



# Rapport annuel révisé **Candriam Sustainable**

31 décembre 2023

01.01.2023 - 31.12.2023  
*SICAV de droit luxembourgeois*  
*R.C.S. Luxembourg B-202950*



# Candriam Sustainable

SICAV de droit luxembourgeois

Rapport annuel révisé pour l'exercice du 1er  
janvier 2023 au 31 décembre 2023



## Table des matières

|                                                                                 |     |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----|
| Administration de la SICAV                                                      | 4   |
| Détails sur la SICAV                                                            | 5   |
| Rapport du Conseil d'Administration                                             | 6   |
| Rapport d'audit                                                                 | 26  |
| État des actifs nets au 31 décembre 2023                                        | 29  |
| État des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023 | 37  |
| Statistiques                                                                    | 45  |
| Portefeuille-titres au 31 décembre 2023                                         | 53  |
| Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation                                  | 53  |
| Candriam Sustainable Bond Emerging Markets                                      | 55  |
| Candriam Sustainable Bond Euro                                                  | 61  |
| Candriam Sustainable Bond Euro Corporate                                        | 72  |
| Candriam Sustainable Bond Euro Short Term                                       | 79  |
| Candriam Sustainable Bond Global                                                | 87  |
| Candriam Sustainable Bond Global Convertible                                    | 95  |
| Candriam Sustainable Bond Global High Yield                                     | 99  |
| Candriam Sustainable Bond Impact                                                | 103 |
| Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation                                 | 107 |
| Candriam Sustainable Equity Children                                            | 110 |
| Candriam Sustainable Equity Circular Economy                                    | 113 |
| Candriam Sustainable Equity Climate Action                                      | 116 |
| Candriam Sustainable Equity Emerging Markets                                    | 119 |
| Candriam Sustainable Equity EMU                                                 | 123 |
| Candriam Sustainable Equity Europe                                              | 126 |
| Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps                             | 130 |
| Candriam Sustainable Equity Future Mobility                                     | 133 |
| Candriam Sustainable Equity Japan                                               | 136 |
| Candriam Sustainable Equity Quant Europe                                        | 139 |
| Candriam Sustainable Equity US                                                  | 144 |
| Candriam Sustainable Equity World                                               | 148 |
| Candriam Sustainable Money Market Euro                                          | 154 |
| Notes aux états financiers - Tableau des instruments dérivés                    | 158 |
| Autres notes aux états financiers                                               | 166 |
| Informations supplémentaires non auditées                                       | 185 |
| Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)                                | 188 |



## Administration de la SICAV

### Conseil d'Administration

#### Président

Isabelle CABIE  
Global Head of Corporate Sustainability  
Candriam

#### Administrateurs

Annemarie ARENS  
Independent Director

Thierry BLONDEAU  
Independent Director

Tanguy DE VILLENFAGNE  
Advisor to the Group Strategic Committee  
Candriam

Nadège DUFOSSE  
Head of Asset Allocation  
Candriam

Renato GUERRIERO  
Deputy Chief Executive Officer (Global Development & Distribution)

Candriam

Koen VAN DE MAELE  
Global Head of Investment Solutions  
Candriam

### Siège social

5, Allée Scheffer  
L-2520 Luxembourg

### Dépositaire et Agent Payeur Principal

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

### Société de Gestion

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

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

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

La mise en œuvre des activités de **gestion de portefeuille** est assurée par Candriam et/ou une ou plusieurs de ses succursales :

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

Candriam Succursale française  
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



### Détails sur la SICAV

Candriam Sustainable (ci-après la SICAV) est une société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois. Elle a été constituée à Luxembourg le 30 juin 2015 pour une durée illimitée et conformément à la législation du Grand-Duché de Luxembourg. La SICAV est soumise aux dispositions de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée (ci-après la « Loi du 10 août 1915 ») pour autant qu'elle n'en n'est pas exemptée par la Loi. Son capital minimum est de 1.250.000. EUR

La SICAV est inscrite sur la liste officielle des organismes de placement collectif (ci-après « OPC ») conformément à la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif, telle que modifiée, et à ses dispositions d'application (ci-après la « Loi »). La SICAV remplit les conditions prévues par la Partie I de la Loi et par la directive européenne 2009/65/CE.

La SICAV publie un rapport annuel détaillé sur ses activités et les actifs sous gestion. Ce rapport inclut un état consolidé de l'actif net et un état consolidé des variations de l'actif net exprimés en EUR, le portefeuille d'investissements de chaque compartiment et le rapport du réviseur d'entreprises agréé. Ce rapport est disponible au siège de la SICAV ainsi qu'au siège des organismes chargés du service financier dans les pays où la SICAV est commercialisée.

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

L'Assemblée générale annuelle des Actionnaires de la SICAV se tient chaque année au siège social de la SICAV ou en tout autre lieu au Luxembourg tel que précisé dans l'avis de convocation. Elle se tiendra dans les six mois après la clôture de l'exercice.

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

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

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

La valeur liquidative par action de chaque compartiment, les prix de souscription, de rachat et de conversion de chaque catégorie d'actions de chaque compartiment sont disponibles auprès du siège social de la SICAV et des banques désignées pour fournir des services financiers dans les pays dans lesquels la SICAV est vendue.

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

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



## Rapport du Conseil d'Administration

### Contexte économique et financier

Aux **États-Unis**, en janvier et février 2023, les indicateurs économiques sont restés en grande majorité (à l'exception de l'immobilier résidentiel) plutôt positifs, malgré les relèvements précédents de la Réserve fédérale (la Fed). Le 1 février, l'institution a relevé son taux directeur de 25 points à 4,75 %. Plus de 700.000 emplois ont été au cours de ces deux mois. L'indice ISM du secteur des services s'élevait à 55,1 en février. Ces éléments ont fait passer le taux à dix ans au-dessus des 4 % début mars.

Toutefois, la fermeture par les autorités de la 16e plus grande banque américaine (Silicon Valley Bank) le 10 mars (suite à des sorties excessives de dépôts) et celle, quelques jours plus tard, de Signature Bank, ont suscité des craintes de contagion à d'autres banques de taille moyenne. La FDIC, en consultation avec la Réserve fédérale et le Trésor américain, a pu invoquer une « exception de risque systémique », ce qui lui a permis d'assurer tous les dépôts de ces deux banques (dépôts assurés (< 250.000 USD) et non assurés). Afin d'éviter un problème de liquidité et de contagion, la Fed ouvre une nouvelle facilité d'emprunt (BTFP - Bank Term Funding Program), dont la spécificité est que les obligations gouvernementales utilisées comme garantie sont évaluées au pair et non au prix du marché. Grâce au contrôle exercé par les autorités, le risque de contagion diminue et les tensions sur les marchés financiers s'atténuent. D'autre part, sous l'effet d'une atténuation des tensions au sein des chaînes d'approvisionnement et d'une baisse des prix de l'énergie et des métaux industriels, l'inflation totale enregistre une baisse constante au cours des premiers mois de l'année 2023 (5 % en mars 2023). Quant à l'inflation sous-jacente, elle stagne autour de 5,5 %. En effet, si l'inflation des biens ralentit, ce n'est pas le cas de la composante immobilière de l'inflation (plus de 30 % de l'IPC) et de celle des services non immobiliers. Par ailleurs, la croissance des salaires reste sensible et représente un facteur important dans le prix des services. C'est ce qui explique que malgré les évolutions survenues en mars, la Réserve fédérale a relevé son taux directeur de 25 points de base supplémentaires, le portant à 5 % le 22 mars. Fin mars, le taux à dix ans (à 3,48 %) était de 35 points de base inférieur à celui de fin 2022. Le marché actions a progressé de 7 %.

Au deuxième trimestre, le secteur manufacturier a connu (à l'instar du reste du monde) une croissance timide, tandis que le secteur des services a enregistré une progression soutenue. Plus de 600 000 emplois ont été créés au cours du trimestre, et dans le même temps la croissance des salaires et l'inflation sous-jacente n'ont connu qu'un faible ralentissement. En juin, le taux de chômage s'élevait à 3,6 %. Au deuxième trimestre, la croissance du PIB a été de 0,5 % en glissement trimestriel, contre 0,6 % au premier trimestre. C'est la raison pour laquelle le 3 mai, la Fed a procédé à un nouveau relèvement de son taux directeur de 25 points de base, le portant à 5,25 %. Néanmoins, au cours de la réunion du FOMC du 14 juin, la Réserve fédérale a annoncé marquer une pause dans son cycle de resserrement monétaire. Cette situation vient soutenir la performance du marché boursier, qui a progressé (en particulier en juin) de 8,3 % au cours du trimestre, sous l'effet de l'engouement autour des entreprises du secteur de l'intelligence artificielle. Quant au taux à dix ans, il a progressé de 33 points de base, à 3,81 %. Au troisième trimestre, malgré un resserrement de 525 points de base (la dernière augmentation de 25 points de base a été décidée le 26 juillet) et la dégradation de la note de la dette américaine par Fitch au début du mois d'août, l'économie américaine a continué à créer plus de 650 000 emplois au cours du trimestre.

En septembre, le taux de chômage s'élevait à 3,8 %, l'indice ISM du secteur des services restait supérieur à 50 et, en règle générale, les autres indicateurs économiques étaient toujours positifs. Toutefois, en dépit de ces bons indicateurs, la Réserve fédérale a maintenu lors de sa réunion du 20 septembre son taux directeur à 5,5 %, l'estimant suffisamment restrictif. Ces évolutions incitent le marché à anticiper le fait que les États-Unis ne tomberont pas en récession, mais que la Fed maintiendra les taux à un niveau élevé plus longtemps, même si l'inflation sous-jacente est tombée à 4,1 % (en septembre). Sur le trimestre, le cours du pétrole, pris en étau entre l'absence de tout signe de récession aux États-Unis et les baisses de production de l'OPEP+, a continué à grimper. Le baril de Brent et le baril de WTI ont franchi la barre des 90 dollars à la fin du mois de septembre (contre 70 dollars environ début juillet). Tout cela a fait grimper le taux à dix ans à 4,57 % fin septembre, en hausse de 77 points de base par rapport à la fin du mois de juin. Pendant cette même période, le marché boursier a chuté de 3,6 %, en réaction à la forte hausse des taux d'intérêt.

Début octobre, le marché du travail et l'activité dans le secteur des services sont restés dynamiques. À la fin du mois d'octobre, la croissance du PIB au troisième trimestre a été annoncée à 1,2 % en glissement trimestriel (c'est le cinquième trimestre consécutif de croissance supérieure à 2 % en glissement trimestriel sur une base annualisée). Dans ce contexte, et avec une prime de risque sur les obligations en forte hausse, le rendement à dix ans est proche de 5 %. Pourtant, au début du mois de novembre, les marchés avaient été amenés à penser (en raison de créations d'emplois atteignant péniblement 100 000, de taux hypothécaires supérieurs à 8 % et de chiffres ISM un peu plus faibles) que l'activité pourrait ralentir plus fortement que prévu et que la Réserve fédérale pourrait baisser son taux directeur plus rapidement qu'elle ne l'avait envisagé. Le taux à dix ans a ainsi été tiré vers le bas. Ce mouvement s'est amplifié à la mi-décembre à l'occasion de la dernière réunion de la Réserve fédérale, lorsque son gouverneur a délivré un message plus « dovish » (accommodant) et que les projections concernant le taux des fonds fédéraux pour 2024 ont été revues à la baisse par rapport à celles du mois de septembre. Au bout du compte, après ce rebond des obligations, le rendement à dix ans termine l'année à 3,87 %, soit trois points de base de plus que fin 2022. L'indice S&P500 a terminé l'année 2023 à 4770, en hausse de 24,2 % sur l'année, notamment grâce à une hausse de 11,2 % au quatrième trimestre.



## Rapport du Conseil d'Administration

### Contexte économique et financier (suite)

Dans la **zone euro**, au premier trimestre 2023, tandis que l'inflation totale (qui s'élevait à 6,9 % en mars) baisse constamment depuis son pic d'octobre 2022, l'inflation sous-jacente augmente progressivement (de 5,7 % en mars), dans un contexte où le marché du travail est toujours tendu. Le taux de chômage est de 6,5 % et la croissance des salaires est forte. En outre, la baisse des prix du gaz se poursuivant, les perspectives de croissance ont été réévaluées à la hausse, tout comme les anticipations de taux terminaux par la Banque centrale européenne (BCE). Le 2 février, l'institution a relevé son taux directeur de 50 points à 3 %. Malgré les évolutions observées au sein du système bancaire américain, la BCE a encore relevé son taux directeur de 50 points de base (à 3,5 %) lors de sa réunion du 16 mars.

Comme le souligne Christine Lagarde, le secteur bancaire européen est résilient, bien capitalisé et ne présente aucun problème de liquidité. L'autre raison est la dernière prévision macroéconomique de la BCE qui montre que l'inflation restera probablement trop élevée pendant trop longtemps. Au cours du week-end des 18 et 19 mars, la Banque nationale suisse et l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers organisent la prise de contrôle du Crédit Suisse par UBS. Finalement, fin mars, le taux à dix ans allemand a baissé de 27 points de base par rapport à fin 2022, pour atteindre 2,3 %. Le marché actions a progressé de 11,9 %. Au cours du deuxième trimestre, bien que l'indice PMI du secteur manufacturier et celui des services se soient détériorés, ce dernier s'est maintenu au-dessus de 50. Par rapport au début de l'année, la confiance des consommateurs s'améliore, mais elle est plus hétérogène parmi les pays de la zone euro. Le marché du travail, quant à lui, reste dynamique. Avec une progression des salaires de l'ordre de 5 %, la hausse de la masse salariale permet d'envisager une hausse du pouvoir d'achat à mesure que l'inflation diminue. Même si le ralentissement de l'inflation totale se poursuit (5,5 % en juin), l'inflation sous-jacente affiche une plus grande rigidité à la baisse (5,5 % en juin). De ce fait, la BCE a relevé son taux directeur deux fois (le 4 mai et le 15 juin, respectivement), à hauteur de 25 points de base chaque fois. Fin juin, le taux directeur de la BCE s'élevait à 4 %, le taux à dix ans allemand était de 2,39 % et le marché boursier avait progressé de 1,0 % sur le trimestre.

Au cours du troisième trimestre, en dépit de différences de dynamiques nationales entre la zone euro et les États-Unis, les taux européens se sont alignés sur les taux américains tout au long du trimestre, mais avec une amplitude moindre. Certes, l'inflation diminue, mais elle reste élevée (4,3 % en septembre) et l'inflation sous-jacente ralentit encore plus lentement (4,5 %). Voilà pourquoi la BCE a encore relevé les taux à deux reprises ce trimestre (une première fois le 27 juillet, à 4,25 %, et la deuxième le 14 septembre, à 4,5 %). Dans cet environnement de taux d'intérêt plus élevés, l'activité économique est ralentie. Alors que dans la zone euro, l'indice PMI du secteur manufacturier est inférieur à 50 depuis quatorze mois, celui des services est également passé sous ce seuil au mois d'août. Il est de plus en plus clair que la croissance de la zone euro sera au mieux timide, d'autant que les réductions de production des pays de l'OPEP+ pèsent sur le prix du pétrole Brent. En effet, la croissance du PIB au troisième trimestre a enregistré une baisse de 0,1 % en glissement trimestriel. Au final, entre le troisième trimestre 2023 et le troisième trimestre 2022, le PIB de la zone euro a progressé de 0,1 % seulement. Même si elle a été partiellement compensée par des aides publiques, la principale raison de cette faible croissance est le choc énergétique, qui a lourdement pesé sur le pouvoir d'achat des ménages et sur l'activité des entreprises. Seul élément réellement positif de l'économie de la zone euro : un marché du travail qui reste dynamique. En effet, le taux de chômage reste faible (à 6,5 % en septembre) et la progression des salaires reste relativement élevée. Cela permet de préserver la consommation des ménages et de soutenir la croissance. Globalement, le taux à dix ans allemand a progressé de 42 points de base, à 2,81 %. La Bourse a cédé 4,6 % sur la même période.

Le quatrième trimestre a été marqué par des indices PMI qui se sont encore dégradés dans le secteur manufacturier comme dans celui des services (l'indice composite s'est établi à 47 en moyenne sur le trimestre). Mais la baisse de l'inflation et la hausse continue des salaires devraient permettre aux ménages de retrouver du pouvoir d'achat. Fin octobre, les rendements à dix ans allemands ont suivi la tendance des rendements américains, frôlant les 3 %. La faiblesse de la croissance suscite, comme aux États-Unis, une anticipation de baisse plus rapide des taux directeurs de la BCE, en particulier parce que les chiffres de l'inflation et de l'inflation sous-jacente du mois de novembre sont en baisse, à 2,4 % et 3,5 % respectivement. Lors de la dernière réunion de la BCE, sa Présidente a pourtant indiqué que ce n'était pas le moment de baisser les taux directeurs. En fait, le marché du travail reste dynamique et la croissance des salaires est toujours relativement élevée, ce qui se répercute sur les prix des services, notamment. Au bout du compte, après le rebond des obligations, le rendement à dix ans termine l'année à 2 %, soit 56 points de base de moins que fin 2022. Le marché boursier a terminé 2023 en hausse de 16 % sur l'année, grâce à une progression de 7,5 % au quatrième trimestre.

### Candriam Sustainable Bond

#### Environnement de marché

Les marchés obligataires ont été très volatils en 2023, alternant entre une période « risk-off » (sans risque) au cours du premier trimestre (sous l'effet des turbulences du secteur bancaire) et la forte exubérance du quatrième trimestre (au moment même où les banques centrales laissaient entrevoir des baisses de taux potentielles). D'une manière générale, toutes les classes d'actifs à revenu fixe ont généré une performance positive, avec en tête les classes d'actifs spread (Investment Grade (IG), High Yield (HY) et Emerging Debt). Les données macroéconomiques semblent témoigner d'une certaine résilience aux États-Unis, mais sont moins positives au niveau de l'Union européenne. Au cours du premier semestre, les marchés ont subi de forts remous dans le secteur bancaire, avec la faillite de SVB et du Crédit Suisse. Malgré la gravité de l'événement, la réaction immédiate de la Banque centrale a permis d'éviter la propagation du risque à l'ensemble du secteur financier. Dans les pays émergents, la croissance a été modeste, celle de la Chine ayant été décevante tout au long de l'année. Le risque géopolitique reste omniprésent, que ce soit avec la guerre entre la Russie et l'Ukraine ou avec le conflit qui secoue le Moyen-Orient. Et malgré tout, les niveaux d'inflation ont continué à baisser (en particulier l'inflation sous-jacente), avec la stabilisation des perturbations de la chaîne d'approvisionnement. Les banques centrales ont continué à adopter un ton « hawkish » (restrictif) tout au long de l'année, mais face au recul de l'inflation, elles ont annoncé que des baisses de taux étaient envisageables en 2024. Les marchés du crédit ont continué à être soumis à une forte pression tout au long de l'année ; dans le même temps les fondamentaux ont été mitigés et la volatilité a été omniprésente, même si les marchés du crédit « Investment Grade » et du « High Yield » ont finalement affiché des rendements positifs importants. La dette émergente a par ailleurs considérablement augmenté durant les deux derniers mois de l'année. De plus, nous avons assisté à une dispersion croissante, la dette des pays émergents notée CCC ayant généré des rendements bien plus élevés que le reste des marchés.



## Rapport du Conseil d'Administration

### Candriam Sustainable Bond (suite)

#### Obligations d'État

L'année 2023 a commencé par un espoir pour les investisseurs : après une année 2022 éprouvante qui a vu des pertes quasiment sans précédent sur de nombreux marchés d'obligations souveraines, le pire était derrière eux. Des deux côtés de l'Atlantique, l'année a commencé par des taux d'inflation qui étaient certes en baisse par rapport aux sommets atteints mi-2022, mais qui restaient largement supérieurs aux seuils que les banques centrales pouvaient raisonnablement accepter. Finalement, la Réserve fédérale américaine (FED) a été obligée de remonter les taux quatre fois (de 4,5 % à 5,5 %), tandis que la Banque centrale européenne (BCE), qui a dû faire face à des taux d'inflation globale encore plus élevés, a augmenté les taux six fois pour un total cumulé de 2 %, ce qui a fait passer le taux principal de refinancement de 2,0 % à 4,0 %. La Bank of England (BoE), comme ses homologues d'Europe continentale et des États-Unis, a elle aussi relevé les taux à cinq reprises, ce qui a porté le taux de base de 3,5 % à 5,25 %. Sans surprise, le Japon a été la grande exception parmi les marchés du G4. En effet, la Bank of Japan (BoJ) a accueilli favorablement les chiffres plus élevés de l'indice IPC, qui ont permis au pays d'échapper à la spirale déflationniste grâce à la croissance des salaires. Avec un taux d'intérêt directeur qui reste obstinément bloqué à -0,10 % depuis 2015, les taux réels du Yen sont entrés en territoire très négatif. Pourtant, la BoJ n'est pas restée inactive et a commencé à assouplir en douceur sa politique YCC de contrôle de la courbe des rendements.

La trajectoire des rendements des obligations d'État est restée, comme il fallait s'y attendre, largement tributaire de l'inflation et d'autres données économiques, ainsi que des annonces et discours des banques centrales à ce sujet. Avec un taux à 10 ans américain de 3,74 % en début d'année, les relèvements successifs des taux de la FED ont apparemment eu l'effet escompté, car l'inflation globale a rapidement reculé pour se situer aux alentours de 3,5 % en milieu d'année. Après avoir été essentiellement compris entre 3,5 % et 4,0 % pendant la première moitié de l'année, le taux de référence à 10 ans a franchi cette limite et est resté constamment au-dessus de ce seuil jusqu'aux dernières semaines de décembre. Les taux ont notamment atteint leur sommet après l'annonce, par la Fed, de sa probable dernière hausse du cycle. La rhétorique restrictive de la Fed, son discours « à la hausse, pendant plus longtemps » et le maintien de résultats économiques étonnamment positifs ont fait bondir les rendements. En octobre, le seuil psychologiquement critique des 5 % a même failli être franchi, avant que les marchés ne prennent peur et ne fassent marche arrière. Ensuite, en novembre et décembre, une remontée impressionnante et rapide des taux a été observée. Le taux à 10 ans a terminé l'année à 3,88 % (soit à peine plus haut qu'en début d'année, mais cela reste un rendement positif grâce à des niveaux de portage décents).

L'évolution des taux en euros a été pratiquement similaire, même si, en l'absence d'une dynamique économique similaire à celle des États-Unis, les marchés ont réagi de manière plus directe à la dernière hausse de septembre, avec une chute des taux à 2 ans et à 10 ans peu de temps après. La Présidente de la BCE, Christine Lagarde, a clairement évoqué l'affaiblissement des perspectives de croissance dans la zone euro, ce que les marchés n'ont pas hésité à interpréter comme un signal « dovish ». L'inflation a poursuivi sa décélération au cours de l'année, avec l'estimation de novembre qui a surpris à la baisse, confortant ainsi les anticipations de réduction des taux pour 2024. Le taux à 10 ans allemand se situait à 2,44 % au début de l'année et à 2,97 % en octobre, avant d'enregistrer une remontée et une baisse rapides et de terminer l'année à 2,02 %. Parmi les émetteurs de la zone euro, les pays périphériques ont déjoué les craintes de voir des taux plus élevés peser trop lourdement sur les budgets. Bien qu'assez volatil, le spread BTP-Bund était à son plus haut niveau en début d'année, à environ 208 points de base, et a terminé l'année à 166 points de base.

Au Royaume-Uni, en décidant d'augmenter les taux de 25 points de base au-dessous de ceux de la BCE, la BoE s'est rangée dans le camp des « dovish », étant donné que l'inflation britannique a toujours été plus élevée que celle de la zone euro. La prudence relative des décideurs politiques s'explique toutefois, du moins en partie, par la faiblesse persistante de l'économie et par une répercussion plus directe des taux directeurs sur les ménages, à travers des prêts hypothécaires à plus court terme. En définitive, le Gilt de référence à 10 ans a suivi à peu près la même trajectoire que ses équivalents américains et européens. Au départ à 3,65 %, il a atteint un sommet peu après la dernière hausse de la BoE en août, à 4,74 %. Ensuite, nous avons assisté à un déclin progressif, puis assez rapide à partir d'octobre, pour clôturer l'année à 3,53 %.

Seule à l'avoir fait parmi les banques des grandes économies mondiales, la BoJ a maintenu son taux directeur à -0,10 %, ce qui vaut au Japon d'être la seule économie à continuer d'afficher un taux négatif. Elle a toutefois opéré un changement majeur pendant la réunion de juillet, en décidant d'assouplir sa politique YCC de contrôle de la courbe des rendements. Certes, elle a maintenu le rendement cible officiel de 0 % pour les obligations d'État à 10 ans japonaises ; en revanche, la fourchette dans laquelle la banque autorise désormais la négociation de ces instruments constitue le grand changement du programme : en effet, cette fourchette a été assouplie par le biais de plusieurs ajustements de politique. Et ce changement n'a pas manqué de produire l'effet escompté. Alors que le taux de référence à 10 ans s'est négocié dans la fourchette très étroite comprise entre 0,22 % et 0,5 % pendant les sept premiers mois de l'année, il a atteint un niveau record de 0,95 % en novembre, avant de suivre la tendance des taux américains et européens et de se redresser jusqu'à la fin de l'année, où il s'est établi à 0,61 %.

#### Obligations indexées sur l'inflation

Après avoir atteint en 2022 des niveaux record sur plusieurs décennies, les taux d'inflation aux États-Unis et dans la zone euro ont entamé une tendance à la baisse dès le début de l'année 2023, en particulier aux États-Unis. Fin 2022, l'IPC de base s'élevait à 9,2 % dans la zone euro et à 6,5 % aux États-Unis. En raison des résultats économiques plus solides aux États-Unis, l'IPC de la zone euro a terminé l'année à un niveau inférieur à celui des États-Unis, à savoir 2,9 % contre 3,4 %. Dans les deux économies, les hausses des prix de base (hors alimentation et énergie) ont été moins marquées. Les chiffres clés ont terminé l'année à des niveaux plus élevés que les indicateurs d'ensemble (bien qu'ils aient plafonné à un seuil inférieur), ce qui laisse supposer que l'économie a intégré un niveau considérable d'augmentation des prix par le biais, entre autres, des augmentations de salaires.



## Rapport du Conseil d'Administration

### Candriam Sustainable Bond (suite)

#### Obligations d'État

Les banques centrales auront probablement été confortées dans leur propre crédibilité, voyant les attentes du marché vis-à-vis de l'inflation se rapprocher de leurs propres objectifs pendant l'année. Les points morts d'inflation américains à 10 ans ont commencé l'année à 2,41 %, tandis que leurs équivalents dans la zone euro (Allemagne, France métropolitaine et Italie) étaient tous proches de 2,3 %. Sous l'effet conjugué de résultats économiques solides et de signes d'incertitude élevés, les marchés ont connu un pic initial à 3,08 % et environ 2,6 % en février/mars, respectivement, avant de retomber rapidement à leurs niveaux du début de l'année. Après des transactions relativement stables pendant la plus grande partie des deuxième et troisième trimestres, les points morts d'inflation ont suivi la tendance des taux nominaux entre octobre et la fin de l'année. Le point mort d'inflation américain à 10 ans a terminé l'année à 2,17 %, tandis que les niveaux de la zone euro se situaient entre 1,82 % (Italie) et 2,06 % (France métropolitaine). Cette évolution reflète et confirme le virage « dovish » des banques centrales vers la fin de l'année.

La convergence des points morts d'inflation à 5 ans et à 10 ans dans la zone euro vient renforcer ce constat. Alors que les points morts d'inflation à 5 ans avaient commencé l'année à des niveaux beaucoup plus élevés (traduisant un certain scepticisme sur la capacité de la BCE à contenir l'inflation à court et moyen terme), l'écart entre les deux s'est inversé à la fin de l'année (le point mort à 5 ans étant plus bas que le point mort à 10 ans, plus incertain).

#### Investment Grade Corporate

Dans l'ensemble, l'année 2023 a été très positive pour la classe d'actifs Euro Investment Grade, mais elle a aussi été marquée par une forte volatilité, en particulier au cours du premier semestre, au moment où les banques centrales relevaient leurs taux d'intérêt. Par ailleurs, des problèmes spécifiques sont intervenus dans le secteur bancaire, SVB et Crédit Suisse ayant provoqué une forte volatilité sur les marchés, même si les turbulences n'ont été que de courte durée. Au deuxième semestre, cependant, les banques centrales ont semblé marquer une pause (la FED en particulier) et ont déclaré que les niveaux d'inflation avaient atteint leur sommet. Dans ce contexte, les marchés « Investment grade » ont enregistré des performances positives (mais volatiles) et, après la volatilité du mois d'octobre (alimentée en partie par le contexte géopolitique au Moyen-Orient), ils se sont nettement redressés. En effet, les deux derniers mois ont été très positifs pour cette classe d'actifs, grâce à la surprenante attitude « dovish » de la FED, qui a conservé des taux constants, sans pour autant contrecarrer les attentes du marché concernant la fin des hausses de taux. Dans la zone euro, les marchés tablent sur des baisses de taux de la BCE de plus de 160 points de base en 2024 et sur une première baisse dès avril 2024. Les fondamentaux des émetteurs « Investment grade » ont résisté, même si certains bouleversements sont apparus et que la dispersion s'est matérialisée sur divers segments. L'émission est restée forte, avec une entrée importante de sociétés financières sur les marchés au premier semestre de l'année. Globalement, l'indice Euro investment grade Corporate a affiché une performance de +8,2 %, et des rendements ayant fortement baissé pour atteindre 3,5 % (contre 4,2 %) au cours de l'année. Les spreads ont été extrêmement volatils, atteignant 195 points de base en mars (contre 167 points de base au début de l'année), avant de retomber à des niveaux serrés d'environ 135 points de base à la fin de l'année.

La volatilité est restée une constante au cours de ce premier trimestre 2023 : en effet, le mois de janvier a bénéficié de l'exubérance du quatrième trimestre 2022, tandis que les mois de février et mars ont vu le retour des périodes de positionnement « risk-off » (sans risque). Vers la fin du mois de mars 2023, les marchés Investment Grade ont à nouveau connu un rebond à la suite d'un discours moins restrictif de la part des banques centrales. Dans l'ensemble, les spreads sont restés stables (à 168 points de base), mais la volatilité a été forte : en effet, le point le plus bas (début février, lorsque les spreads étaient à 140 points de base) contrastait avec le pic enregistré le 20 mars (à 195 points de base). Les rendements se sont comportés de façon similaire, passant de 3,6 % à 4,4 %, avant de s'établir à 4,2 % à la fin du trimestre. Le rebond de janvier a été motivé par la conjonction suivante : baisse de l'inflation aux États-Unis, réouverture inattendue de la Chine et recul des prix de l'énergie en Europe. En mars, les spreads de crédit se sont fortement élargis sous l'effet de la crise financière induite par la faillite de SVB et du Crédit suisse ; les taux sont remontés en mars, les investisseurs se tournant vers des actifs à faible risque. La BCE et la FED ont toutes deux annoncé qu'elles étaient prêtes à injecter des liquidités au moyen de guichets d'escompte, afin de préserver la stabilité financière, même si chacune d'entre elles a réaffirmé son intention de lutter contre l'inflation. Les résultats du quatrième trimestre ont été satisfaisants, alors que les attentes étaient faibles et que les analystes anticipaient déjà des baisses de bénéfices plus importantes pour les résultats suivants. Les entreprises ont pour la plupart réussi à dépasser les attentes, mais la surprise a été de faible ampleur. En revanche, certaines grandes entreprises comme Intel, Microsoft, 3M et Kimberly-Clark ont manqué leurs objectifs et émis des prévisions décevantes. Sur les deux premiers mois du trimestre, le marché primaire a été particulièrement actif : les entreprises ont commencé à concentrer leurs efforts sur la fixation des taux, notamment dans le secteur financier, où l'offre a été dominée par des sociétés financières qui profitaient du resserrement, avec un volume total d'émissions supérieur de plus de 50 % au volume de janvier 2022. L'augmentation de l'offre a été bien absorbée par le marché, puisque la demande des investisseurs a dépassé l'offre et que les émissions à plusieurs tranches de plus courte durée ont été les plus sursouscrites.





## Rapport du Conseil d'Administration

### Candriam Sustainable Bond (suite)

#### Investment Grade Corporate (suite)

La volatilité s'est poursuivie sur les marchés « Investment Grade », qui ont réalisé un deuxième trimestre relativement positif (+0,45%) en dépit de la hausse des taux et d'une situation macroéconomique globalement fragile dans le secteur privé. Le mois de juin a été marqué par une forte contraction des spreads après la signature de l'accord sur le plafond de la dette aux États-Unis. Effectivement, le mois a connu un peu de répit, car la Fed a commencé par un « bond » restrictif, indiquant qu'elle pourrait avoir besoin d'augmenter à nouveau les taux lors de la prochaine réunion, tout en précisant qu'il était nécessaire d'attendre que les hausses précédentes produisent leurs effets. En Europe, la BCE a poursuivi ses hausses à un rythme similaire de 25 points de base, faisant passer les taux à 3,5 %. Dans ce contexte, les actifs à risque se sont bien comportés, aidés en cela par la baisse de la volatilité des taux et de l'inflation partout dans le monde, à l'exception du Royaume-Uni. Pour les banques centrales des marchés développés, le mois de juin a été extrêmement chargé. À Sintra, les dirigeants de la BCE, de la Fed et de la BoE ont partagé le même ton restrictif. À l'inverse, le gouverneur de la BoJ Kazuo Ueda a adopté un ton plus accommodant. Le Président de la Réserve fédérale, Jerome Powell, a déclaré que la Fed n'écarterait pas le scénario de deux hausses consécutives et qu'il ne voyait pas les niveaux d'inflation aux États-Unis revenir à 2 % en 2023 ou en 2024. Par ailleurs, la Présidente de la BCE, Christine Lagarde, a ajouté que la Banque centrale avait encore beaucoup à faire et devrait très probablement augmenter les taux en juillet, tandis que Andrew Bailey, le Gouverneur de la BoE (qui avait déjà augmenté les taux de 0,5 % en juin) a expliqué que l'inflation au Royaume-Uni continuait de se faire durement sentir. Malgré le contexte macroéconomique incertain et la tourmente post-SVB/CSG en mars, la perception du marché s'est progressivement améliorée concernant les banques, comme en témoigne le mois de mai (qui est le deuxième mois le plus chargé de l'année après janvier) et la réouverture du marché AT1 en juin. Les résultats des banques ont été scrutés par le marché, avec une volatilité importante autour des communications actualisées sur leurs dépôts. Le secteur de la consommation a connu un bon trimestre : les hausses de prix des produits alimentaires et des boissons n'ont pas eu d'incidence majeure sur les volumes. D'un autre côté, les importantes lacunes et les prévisions décevantes de certaines grandes entreprises (Maersk, UPS et Estée Lauder) donnent à penser que les estimations de bénéfices des prochains trimestres pourraient être revues à la baisse. Au niveau de l'offre, les banques ont déjà répondu à environ deux tiers des besoins de financement pour 2023. En ce qui concerne les valeurs non financières, l'activité sur le marché primaire a été plus forte en glissement annuel au premier semestre 2023, tant sur le segment Investment Grade (IG) que sur le segment High Yield (HY), et notamment au deuxième trimestre, malgré un démarrage du trimestre en demi-teinte (surtout sur le segment senior EUR). Parallèlement, le marché hybride a de nouveau été dynamique aux mois de mai et juin, grâce aux secteurs des services aux collectivités et des TMT, après trois mois de faible activité. Dans l'ensemble, les spreads se sont un peu contractés (passant de 168 à 161 points de base), mais la volatilité a été importante : le point bas (à la mi-avril, où les spreads étaient de 154 points de base) contrastait fortement avec le pic observé à la mi-mai, à 172 points de base. Les rendements ont toutefois évolué à la hausse en règle générale (suivant en cela les hausses de taux), pour terminer le mois à 4,4 %.

Les marchés Euro Investment grade ont une fois de plus été ébranlés, parvenant difficilement à dégager un trimestre positif au T3 (+0,3 %) malgré la hausse des taux et la fragilité de la situation macroéconomique générale. Le début du trimestre a été dominé par une situation macroéconomique relativement résistante, en particulier aux États-Unis, avec un scénario d'atterrissage en douceur qui a commencé à prendre de l'importance. Les chiffres de l'inflation ont sensiblement baissé, bien qu'ils soient encore très éloignés des objectifs à long terme de la Banque centrale ; par conséquent, la politique monétaire est restée restrictive, et des hausses de taux ont eu lieu en juillet aux États-Unis et au sein de l'UE. La fin du trimestre a été marquée par une augmentation des taux (le taux américain à 10 ans atteignant 4,5 %) en raison de la hausse des cours des matières premières et du dynamisme du marché du travail aux États-Unis. Alors que les spreads et les taux sont restés relativement stables pendant les deux premiers mois du trimestre, le mois de septembre a connu une forte volatilité. Au départ, les spreads se sont d'abord fortement contractés pour atteindre 144 points de base (contre 154 points de base), en raison du recul de l'inflation et d'un climat généralement plus positif. Toutefois, la menace de paralysie du gouvernement américain et les prises de décisions restrictives des responsables politiques de la FED ont fait remonter les spreads à plus de 150 points de base. En termes de fondamentaux, les rapports montrent que certaines entreprises ont eu plus de mal que d'autres à répercuter la hausse des prix sur les consommateurs (c'est le cas d'Unilever, de LVMH, de Reckitt Benckiser, de Heineken, notamment). La pression sur les prix devrait s'atténuer d'ici la fin de l'année, mais il est probable que la dispersion augmente quand les marchés évalueront quelles sont les entreprises qui disposent réellement d'un pouvoir de fixation des prix et qui sont à même de maintenir leurs marges. Le marché primaire a été calme en raison de la période de blocage (lock-up period) imposée par la saison de publication des résultats, ainsi que par la saison estivale. Toutefois, quelques transactions ont été réalisées sur le marché aux alentours de fin août. Les marchés secondaires sont restés tendus, avec en général une faible liquidité pour les offres du marché monétaire et les offres à court terme. Le mois de septembre a été exceptionnellement actif, les banques et les pays ayant profité de la stabilité de ce contexte et des spreads serrés. Quelque 57 milliards d'Euros ont été émis sous forme de crédit IG, et les primes d'émission ont atteint en moyenne 15 points de base pour des carnets qui ont été sursouscrits plus de deux fois.



## Rapport du Conseil d'Administration

Pendant le quatrième trimestre 2023 (en particulier en novembre et décembre), une forte exubérance a gagné les marchés financiers, car ils anticipaient un revirement « dovish » des banques centrales en raison du recul de l'inflation et des résultats du rapport NFP. Au mois d'octobre, les courbes de rendement des bons du Trésor ont poursuivi leur pentification aux États-Unis et en Europe, sous l'effet notamment des résultats économiques plus favorables que prévu aux États-Unis et de la résistance exceptionnelle de leur marché du travail. Les responsables de la FED ont pris note de la hausse constante des taux à long terme, estimant que le resserrement des conditions financières et la forte augmentation des rendements réels à long terme avaient fait une partie du dur labeur pour le compte de la Réserve fédérale. Dans le même ordre d'idées, de l'autre côté de l'Atlantique, alors que l'impact différé du resserrement des conditions financières se répercute de plus en plus sur l'économie et les marchés, la BCE a elle aussi décidé de ne pas modifier les taux et a affiché une attitude « dovish », Mme Lagarde ayant mentionné à plusieurs reprises et de manière explicite le net ralentissement de la croissance économique. Mais en novembre, la situation a brusquement évolué : les marchés ont commencé à anticiper de manière assez agressive les baisses de taux pour 2024. Une succession de données économiques a révélé que la diffusion de la politique monétaire restrictive restait forte de part et d'autre de l'Atlantique. Aux États-Unis, l'économie a montré certains signes de ralentissement, malgré une croissance supérieure aux prévisions au troisième trimestre (5,2 %). Les banques ont continué à limiter le crédit commercial, les ménages ont réduit leurs dépenses discrétionnaires et le marché du travail s'est progressivement refroidi. Au sein de l'UE, l'inflation globale a ralenti au-delà des attentes des décideurs politiques (à 2,4 %), même si l'inflation sous-jacente reste largement supérieure à l'objectif de la BCE, à savoir 3,6 %. Au troisième trimestre en Allemagne, l'économie s'est contractée, sous l'effet d'une baisse des dépenses des ménages. La BCE a toutefois laissé entendre qu'elle s'attendait à un rebond temporaire des chiffres de l'inflation en raison d'effets sous-jacents, étant donné que les prix élevés de l'énergie à partir de l'automne 2022 ne sont plus pris en compte dans les données. Elle a ajouté que la zone euro évitera probablement une récession, car l'amélioration du pouvoir d'achat des consommateurs pourra être à l'origine d'un rebond. Les marchés Euro Investment Grade ont enregistré un trimestre positif (+5,5 %), les spreads ayant diminué (passant de 151 points de base à 136 points de base), surtout en novembre et décembre. Les rendements ont subi une compression beaucoup plus forte, puisqu'ils sont passés de niveaux élevés (4,5 %) à 3,6 %, ce qui représente malgré tout un niveau supérieur à celui des 10 dernières années. La saison de publication des résultats s'est caractérisée par une grande dispersion, et une part importante de sociétés (à la fois sur les segments IG et HY) n'a pas répondu aux attentes en matière de résultats. Même si les marges d'exploitation de la majorité d'entre elles ont été supérieures aux attentes, les prévisions sont généralement plus prudentes et les entreprises ont avoué s'inquiéter de plus en plus de leur capacité à préserver leurs marges. Les marchés ont constaté que Walmart, Burberry, Nordstrom et BASF avaient émis des prévisions prudentes et des avertissements sérieux. Les marchés ont aussi constaté que les valeurs cycliques procédaient à des coupes dans les dépenses d'investissement et que les émetteurs des secteurs industriel et manufacturier diminuaient leurs coûts d'exploitation par le biais de licenciements.

### High Yield Corporate

Dans l'ensemble, l'année 2023 a été très positive pour la classe d'actifs High Yield, mais elle a aussi été marquée par une forte volatilité, en particulier au cours du premier semestre, au moment où les banques centrales relevaient leurs taux. Par ailleurs, des problèmes spécifiques sont intervenus dans le secteur bancaire, SVB et Crédit Suisse ayant provoqué une forte volatilité sur les marchés, même si les turbulences n'ont été que de courte durée. Au deuxième semestre, cependant, les banques centrales ont semblé marquer une pause (la FED en particulier) et ont déclaré que les niveaux d'inflation avaient atteint leur sommet. Dans ce contexte, les marchés « High Yield » ont enregistré des performances stables et, après la volatilité du mois d'octobre (alimentée en partie par le contexte géopolitique au Moyen-Orient), ils se sont nettement redressés. En effet, les deux derniers mois ont été très positifs pour cette classe d'actifs, grâce à la surprenante attitude « dovish » de la FED, qui a conservé des taux constants, sans pour autant contrecarrer les attentes du marché concernant la fin des hausses de taux. Dans la zone euro, les marchés tablent sur des baisses de taux de la BCE de plus de 160 points de base en 2024 et sur une première baisse dès avril 2024. Les fondamentaux des émetteurs « High Yields » ont résisté, même si certains bouleversements sont apparus et que la dispersion s'est matérialisée sur divers segments. En effet, nous avons remarqué que sur un marché aux rendements positifs, le secteur de l'immobilier avait beaucoup souffert. Les valeurs techniques ont été plutôt positives, car la faiblesse de l'offre et des marchés primaires (qui constituent une source de soutien) a été renforcée par un grand nombre de valeurs montantes sur le segment Euro High Yield, alors que les fondamentaux ont été plus mitigés sur le segment USD High Yield. Dans l'ensemble, l'indice ICE BofA-Merrill Global High Yield BB/B 3 % Constrained (couvert), excluant les valeurs financières, a affiché une performance de +9,7 %, les rendements s'étendant largement à 7 % (contre 8,2%) au cours de l'année. Les spreads ont été extrêmement volatils, atteignant 472 points de base en mars, avant de retomber à des niveaux extrêmement serrés d'environ 316 points de base à la fin de l'année.



## Rapport du Conseil d'Administration

### Candriam Sustainable Bond (suite)

#### High Yield Corporate (suite)

La volatilité est restée une constante au cours de ce premier trimestre 2023 : en effet, le mois de janvier a bénéficié de l'exubérance du quatrième trimestre 2022, tandis que les mois de février et mars ont vu le retour des périodes de positionnement « risk-off » (sans risque). Vers la fin du mois de mars 2023, les marchés High Yield ont à nouveau connu un rebond à la suite d'un discours moins restrictif de la part des banques centrales. Dans l'ensemble, les spreads ont connu une certaine contraction (de 442 points de base à 412 points de base), mais la volatilité a été forte : en effet, le point le plus bas (le 7 mars, lorsque les spreads étaient à 347 points de base) contrastait avec le pic enregistré le 20 mars (à 485 points de base). Les rendements se sont comportés de façon similaire, passant de 6,1 % à 7,1 %, avant de s'établir à 6,7 % à la fin du trimestre. Le rebond de janvier a été motivé par la conjonction suivante : baisse de l'inflation aux États-Unis, réouverture inattendue de la Chine et recul des prix de l'énergie en Europe. En mars, les spreads de crédit se sont fortement élargis sous l'effet de la crise financière induite par la faillite de SVB et du Crédit suisse ; les taux sont remontés en mars, les investisseurs se tournant vers des actifs à faible risque. La BCE et la FED ont toutes deux annoncé qu'elles étaient prêtes à injecter des liquidités au moyen de guichets d'escompte, afin de préserver la stabilité financière, même si chacune d'entre elles a réaffirmé son intention de lutter contre l'inflation. Sur le plan des fondamentaux, les chiffres du quatrième trimestre 2022 ont été meilleurs que ce que l'on pouvait craindre. Toutefois, des bouleversements apparaissent au niveau des notations les plus basses et les perspectives sont très incertaines. En ce qui concerne les valorisations, les rendements ont conservé une relative attractivité, bien que les spreads ne soient pas encore adéquats pour les risques en présence. Quant aux valeurs techniques, elles restent solides en Europe, où les flux sortants sont limités et l'offre très négative, tandis que la tendance se renverse aux États-Unis (avec des flux sortants importants et une offre qui se redresse lentement). Netflix a finalement été reclassé Investissement grade par Moody's au terme de deux années, avec des perspectives positives. Côté négatif, le secteur de l'immobilier est resté sous pression, puisque les investisseurs s'interrogent sur les valorisations et les profils de liquidité.

Après un début d'année volatile, les marchés Euro High Yield ont affiché un deuxième trimestre positif (+1,6 %) malgré la hausse des taux et une situation macro-économique globalement fragile dans le secteur privé. Les spreads et les taux sont restés relativement stables pendant les deux premiers mois du trimestre, mais juin a été marqué par une forte contraction des spreads après la signature de l'accord sur le plafond de la dette aux États-Unis. Ce mois a connu un peu de répit, car la Fed a commencé par un « bond » restrictif, indiquant qu'elle pourrait avoir besoin d'augmenter à nouveau les taux lors de la prochaine réunion, tout en précisant qu'il était nécessaire d'attendre que les hausses précédentes produisent leurs effets. En Europe, la BCE a poursuivi ses hausses à un rythme similaire de 25 points de base, faisant passer les taux à 3,5 %. Dans ce contexte, les actifs à risque se sont bien comportés, aidés en cela par la baisse de la volatilité des taux et de l'inflation partout dans le monde, à l'exception du Royaume-Uni. Dans l'ensemble, les spreads se sont un peu contractés (passant de 411 à 392 points de base), mais la volatilité a été importante : le point bas (à la mi-juin, où les spreads étaient de 367 points de base) contrastait fortement avec le pic observé à la mi-mai, à 429 points de base. La situation a été similaire pour les rendements, qui sont passés d'un point bas (6,6 % fin mai) à 6,9 % à la fin du trimestre.

Les fondamentaux ont bien résisté au niveau de la plupart des chiffres du premier trimestre, conformément aux attentes, même si le degré de dispersion a continué d'augmenter. Par exemple, l'opérateur de télécommunications français SFR a affiché des résultats décevants, avec un effet de levier atteignant 6,2x, et a communiqué des prévisions très modestes pour les trimestres suivants. Résultat : les obligations se sont négociées sur un marché en difficulté, alors que la probabilité d'une restructuration de la dette augmentait de manière significative. Aux États-Unis, les taux de défaut ont commencé à augmenter, avec 10 émetteurs en défaut sur des obligations d'une valeur de 7,2 milliards d'USD en mai (ce qui correspond à un taux de défaut annualisé de 7,3 %, alors que le taux de défaut réel sur 12 mois était de 2,3 %). Un nombre croissant de bouleversements a commencé à apparaître sur les marchés High Yield, avec des avertissements répétés sur les bénéfices du secteur de la chimie, la plupart des entreprises étant confrontées à un déstockage incessant de la part de leurs clients. Côté positif, le secteur du divertissement a encore affiché de très bonnes performances, la majorité des croisiéristes publiant des chiffres et des perspectives solides. Les valeurs techniques sont restées fortes, les flux entrants sont restés faibles et l'offre très limitée ; le volume des marchés Euro High Yield s'est contracté du fait de l'apparition de plusieurs nouvelles valeurs montantes.

Les marchés Euro High Yield ont une fois de plus dégagé un trimestre positif au T3 (+1,4 %) malgré la hausse des taux et la fragilité de la situation macroéconomique générale. Le début du trimestre a été dominé par une situation macroéconomique relativement résistante, en particulier aux États-Unis, avec un scénario d'atterrissage en douceur qui a commencé à prendre de l'importance. Les chiffres de l'inflation ont sensiblement baissé, bien qu'ils soient encore très éloignés des objectifs à long terme de la Banque centrale ; par conséquent, la politique monétaire est restée restrictive, et des hausses de taux ont eu lieu en juillet aux États-Unis et au sein de l'UE. La fin du trimestre a été marquée par un rebond des taux (le taux à 10 ans américain atteignant 4,5 %) en raison de la hausse des cours des matières premières et du dynamisme du marché du travail aux États-Unis. Alors que les spreads et les taux sont restés relativement stables pendant les deux premiers mois du trimestre, le mois de septembre a connu une forte volatilité. Au départ, les spreads se sont contractés, en raison du recul de l'inflation et d'un climat généralement plus positif. Toutefois, la menace de paralysie du gouvernement américain et les prises de décisions restrictives des responsables politiques de la FED ont fait remonter les spreads. Il faut souligner qu'au cours du trimestre, les spreads HY en EUR se sont constamment négociés à des niveaux plus élevés (plus de 50 points de base) que leurs équivalents américains. Sur le front microéconomique, et en l'absence de soutien des banques centrales, nous avons observé une forte disparité entre les secteurs bénéficiant de la réouverture et de la demande latente (tels que l'automobile et les voyages) et d'autres secteurs plus sensibles aux taux, notamment l'immobilier, la construction et les produits chimiques. Aux États-Unis, les taux de défaut ont continué d'augmenter, et les prévisions laissent entrevoir un taux supérieur à 4 % (moyenne historique à long terme).





## Rapport du Conseil d'Administration

### Candriam Sustainable Bond (suite)

#### High Yield Corporate (suite)

Pendant le quatrième trimestre 2023 (en particulier en novembre et décembre), une forte exubérance a gagné les marchés financiers, car ils anticipaient un revirement « dovish » des banques centrales en raison du recul de l'inflation et des résultats du rapport NFP. Les marchés Euro High Yield ont réalisé un trimestre nettement positif (+5,74 %) avec un rebond de certaines des valeurs les plus faibles de cet univers d'investissement. Au mois d'octobre, les courbes de rendement des bons du Trésor ont poursuivi leur pentification aux États-Unis et en Europe, sous l'effet notamment des résultats économiques plus favorables que prévu aux États-Unis et de la résistance exceptionnelle de leur marché du travail. Les responsables de la FED ont pris note de la hausse constante des taux à long terme, estimant que le resserrement des conditions financières et la forte augmentation des rendements réels à long terme avaient fait une partie du dur labeur pour le compte de la Réserve fédérale. Dans le même ordre d'idées, de l'autre côté de l'Atlantique, alors que l'impact différé du resserrement des conditions financières se répercute de plus en plus sur l'économie et les marchés, la BCE a elle aussi décidé de ne pas modifier les taux et a affiché une attitude « dovish », Mme Lagarde ayant mentionné à plusieurs reprises et de manière explicite le net ralentissement de la croissance économique. Mais en novembre, la situation a brusquement évolué : les marchés ont commencé à anticiper de manière assez agressive les baisses de taux pour 2024. Une succession de données économiques a révélé que la diffusion de la politique monétaire restrictive restait forte de part et d'autre de l'Atlantique. Aux États-Unis, l'économie a montré certains signes de ralentissement, malgré une croissance supérieure aux prévisions au troisième trimestre (5,2 %). Les banques ont continué à limiter le crédit commercial, les ménages ont réduit leurs dépenses discrétionnaires et le marché du travail s'est progressivement refroidi. Au sein de l'UE, l'inflation globale a ralenti au-delà des attentes des décideurs politiques (à 2,4 %), même si l'inflation sous-jacente reste largement supérieure à l'objectif de la BCE, à savoir 3,6 %. Au troisième trimestre en Allemagne, l'économie s'est contractée, sous l'effet d'une baisse des dépenses des ménages. La BCE a toutefois laissé entendre qu'elle s'attendait à un rebond temporaire des chiffres de l'inflation en raison d'effets sous-jacents, étant donné que les prix élevés de l'énergie à partir de l'automne 2022 ne sont plus pris en compte dans les données. Elle a ajouté que la zone euro évitera probablement une récession, car l'amélioration du pouvoir d'achat des consommateurs pourra être à l'origine d'un rebond.

Du point de vue des fondamentaux, la dispersion est restée élevée entre les valeurs cycliques et non cycliques (et entre les sociétés qui ont le pouvoir de fixer les prix et celles qui ne l'ont pas), car les coûts de l'inflation continuent de réduire les marges. Sur le plan microéconomique, la saison de publication des résultats a été marquée par de fortes disparités et une part importante d'entreprises n'a pas réussi à répondre aux attentes en matière de résultats. Même si les marges d'exploitation de la majorité d'entre elles ont été supérieures aux attentes, les prévisions sont généralement plus prudentes et les entreprises ont avoué s'inquiéter de plus en plus de leur capacité à préserver leurs marges. Sur le plan des valeurs techniques, l'offre a de nouveau été assez réduite au cours du trimestre, alors que quelques émetteurs supplémentaires ont été reclassés en catégorie Investissement grade (Ellis, Lufthansa, Ford). En fait, Ford constitue la plus importante valeur montante de tous les temps et a apporté un soutien solide aux marchés High Yield jusqu'à la fin de l'année.

#### Obligations convertibles

Janvier s'est caractérisé par une forte hausse des marchés boursiers, et notamment des valeurs cycliques, alors que les craintes de récession s'atténuaient sur fond de baisse du prix de l'essence et de fin des restrictions sanitaires en Chine. En mars, les craintes liées au secteur financier (SVB, Crédit suisse) ont conduit à une correction des marchés boursiers, mais de courte durée grâce aux interventions des autorités de régulation, qui ont permis de limiter la contagion. Grâce à une croissance économique robuste, les marchés ont été soutenus jusqu'au mois d'août. Mais le dynamisme des données macroéconomiques, en déplaçant les attentes sur la fin du cycle de hausse des taux, a pesé sur les principaux indices jusqu'à fin octobre. Début novembre, le discours de bienvenue de la Banque centrale américaine a rassuré les investisseurs sur la fin du cycle de hausse des taux, ce qui a déclenché un fort rebond des marchés boursiers, un assouplissement des taux d'intérêt et un resserrement des spreads de crédit.

Sur le plan sectoriel, les valeurs technologiques ont connu une forte progression cette année, stimulées par l'émergence de l'intelligence artificielle générative.

Notre classe d'actifs a surtout bénéficié du rebond des marchés boursiers et, à un degré moindre, de la baisse des taux d'intérêt et du resserrement des spreads de crédit. Par contre, la forte baisse de la volatilité implicite a pénalisé les obligations convertibles à l'échelle mondiale.

Au terme de l'année 2023, les niveaux des marchés boursiers et le sentiment des investisseurs s'inscrivent à nouveau dans un scénario idéal, caractérisé par des taux d'intérêt directeurs plus bas aux États-Unis et en Europe, une baisse de l'inflation et une croissance économique solide. Certes, un tel scénario est envisageable, mais en cas d'échec, la sanction pourrait être sévère. C'est pourquoi nous pensons que les obligations convertibles, avec leur profil intrinsèquement convexe, offrent un moyen particulièrement adapté d'aborder les marchés boursiers, d'autant que notre classe d'actifs bénéficie de deux atouts majeurs : un marché primaire durable et diversifié, et une valorisation particulièrement attractive, d'un niveau de volatilité implicite historiquement bas en Europe.



## Rapport du Conseil d'Administration

### Marchés émergents

Les marchés obligataires mondiaux ont traversé une année en forme de montagnes russes, mais l'ont clôturée sur une note résolument positive. La dette des pays émergents a aussi manifesté une forte volatilité, mais a terminé l'année sur une surperformance nette, avec +11,09 % en 2023 pour l'indice JPM EMBI Global Diversified. Pendant cette année, les principaux moteurs de performance du marché ont été la Fed (avec ses effets sur les taux américains), ainsi que la reprise de plusieurs émetteurs ayant rencontré des difficultés. De ce fait, les taux ont fini l'année pratiquement au même point, le portage et la contraction des spreads ayant joué un rôle prépondérant pour cette classe d'actifs.

Au T1, la classe d'actifs EMD HC (+1,9 %) a progressé principalement en raison des flux « refuges » vers les bons du Trésor américain, tandis que les spreads des pays émergents ont augmenté, donnant lieu à des rendements positifs pour les bons du Trésor (mais négatifs pour les spreads). Les spreads des pays émergents ont clôturé le trimestre sur une hausse de 32 points de base, tandis que les taux d'intérêt à 10 ans du Trésor américain ont reculé.

Chaque mois au cours du trimestre, les thèmes d'investissement ont évolué. Janvier aura été marqué par la réouverture du commerce chinois, ce qui a renforcé les secteurs des matières premières et les actifs risqués en général, et généré des flux dans les classes d'actifs. En février, les bons résultats des États-Unis et l'inflation persistante ont réveillé les craintes d'un resserrement monétaire durable de la part de la Fed. Mars s'est caractérisé par les difficultés financières des banques régionales américaines et du Crédit suisse, ce qui a déclenché une nouvelle réduction des positions optimistes sur les segments High Yield des marchés émergents (EM-HY) et des sorties de classes d'actifs. Mais les autorités ont réagi rapidement et de façon décisive mi-mars, stoppant ainsi la contagion aux marchés à risque.

En Équateur, un référendum constitutionnel proposé par le Président Lasso (favorable aux réformes) a échoué, déclenchant des motions de destitution et entraînant une nouvelle crise politique dans le pays. Les élections présidentielles au Nigéria se sont soldées par la victoire du candidat de l'Establishment (Tinubu).

Le T2 a dégagé une performance similaire à celle du T1 (+2,2 %), mais avec un renversement de tendance entre les taux et les spreads. En effet, les spreads des pays émergents ont diminué de 52 points de base, tandis que les bons du Trésor américain à 10 ans ont augmenté de 37 points de base. Au cours du trimestre, les thèmes d'investissement sont restés volatils d'un mois sur l'autre. La stabilisation du sentiment des marchés après la crise bancaire régionale de mars définit bien le mois d'avril. En mai, les rendements des bons du Trésor américain ont augmenté, car les chiffres du marché du travail restent étonnamment résistants malgré l'augmentation cumulée de 500 points de base du taux des fonds fédéraux. En juin, les taux de base ont continué à augmenter, mais ces mouvements ont été largement compensés par la performance des crédits en difficulté des pays émergents, grâce à l'optimisme suscité par la finalisation des restructurations de la dette des pays émergents et à l'augmentation de l'aide du FMI.

Les écarts de performance entre les pays de la zone euro se sont confirmés, les titres HY - High Yield (4,1 %) surperformant les titres IG - Investment Grade (0,5 %). Les crédits notés CCC ont enregistré une performance de 16,9 % en juin et de 21,2 % sur le trimestre ; le Pakistan, l'Ukraine et l'Argentine ont affiché les rendements les plus élevés, alors que le Koweït, la Pologne et l'Inde ont réalisé les rendements les plus faibles.

Les valorisations équatoriennes ont progressé en avril après l'annonce d'un accord d'échange de dette (dette-nature) destiné à soutenir les efforts de préservation des îles Galápagos. Le Gabon a été le deuxième pays émergent, après l'Équateur en 2023, à annoncer son intention de réaliser un échange de dette (dette-nature) à hauteur de 500 millions d'USD et de remplacer les euro-obligations par un financement concessionnel de l'organisation à but non lucratif The Nature Conservancy (TNC), implantée aux États-Unis, en échange d'un engagement en faveur de la préservation de l'environnement marin.

En Turquie, l'opposition a perdu face au Président Erdogan et à son parti AK (défaite qui a provoqué une correction des actifs et de la livre turque, puisque certains acteurs du marché s'attendaient à un changement de gouvernement). Les spreads de crédit turcs se sont stabilisés avec la nomination d'un Ministre des Finances et d'un Gouverneur de la Banque Centrale pragmatiques, chargés d'inverser les politiques monétaire et fiscale, qui étaient d'une souplesse insoutenable.



## Rapport du Conseil d'Administration

### Candriam Sustainable Bond (suite)

#### Marchés émergents (suite)

Alors que le FMI a approuvé en mai un mécanisme renforcé de crédit destiné au Ghana, d'un montant de 3 milliards d'USD et d'une durée de 3 ans (levant les incertitudes liées à un accord anticipé de restructuration de la dette), la Zambie a conclu un accord avec ses créanciers du secteur public en juin. D'autres pays en difficulté, qui avaient des restructurations de dette en attente (comme le Sri Lanka) ou qui attendaient l'approbation du Conseil d'administration du FMI (comme le Pakistan et la Tunisie) se sont également redressés à la suite de cette nouvelle.

Les obligations argentines ont rebondi en juin suite au choix surprise du candidat aux élections présidentielles pour le parti péroniste en place, Sergio Massa, homme politique expérimenté et Ministre de l'économie depuis juillet 2022. Il n'était pas parvenu à stabiliser l'inflation ou le taux de change depuis sa nomination au poste de Ministre, mais il était perçu comme un homme politique moins idéologique que les Kirchner.

Le T3 est le seul trimestre durant lequel cette classe d'actifs a enregistré une performance négative, à -2,2 %. La performance positive des spreads, comme au deuxième trimestre, a été insuffisante pour compenser l'effondrement massif des rendements du Trésor américain. La Fed a relevé le taux des fonds fédéraux de 25 points de base en juillet et l'a laissé inchangé en septembre, mais a annoncé une nouvelle hausse d'ici la fin de l'année, ainsi qu'un nombre plus limité de réductions l'année prochaine ; elle a par ailleurs indiqué qu'elle adopterait une approche plus restrictive, avec une extrême dépendance aux données. En septembre, une correction importante des taux de fin de cycle s'est produite sous l'effet conjugué de l'attitude résolument restrictive de la Fed, de la position vendeuse du marché du Trésor américain et des préoccupations concernant l'impact des lourds déficits budgétaires et du resserrement quantitatif sur les conditions de l'offre et de la demande, au niveau des bons du Trésor américain à long terme.

Les investissements souverains en devises fortes ont été globalement plus fragiles en raison de la progression des rendements, à quelques exceptions près. Le Gabon a été le pays le plus vulnérable en raison du coup d'État militaire qui s'est déroulé peu de temps après des élections entachées d'irrégularités. Ce coup d'État a entraîné dans son sillage d'autres pays africains, tandis qu'en Amérique latine, l'Équateur s'est redressé après le premier tour des élections, qui a débouché sur un second tour opposant un candidat de droite à Luisa González (ce qui a atténué le risque d'un retour à un gouvernement dirigé de facto par Rafael Correa). Parmi les autres exceptions, citons le Salvador, qui a poursuivi sa progression grâce à une discipline budgétaire stricte et à une forte baisse de la criminalité, ou le Venezuela, qui s'est ressaisi à la suite de rumeurs sur un éventuel assouplissement des sanctions en contrepartie de la participation de candidats de l'opposition aux prochaines élections, ou encore le Liban, où le Vice-gouverneur de la Banque centrale a repris la direction de la Banque centrale par intérim. L'Argentine a enregistré des baisses de prix en août après la victoire du candidat libertarien Javier Milei lors des primaires.

Les pays où des restructurations sont imminentes (comme le Ghana et la Zambie) ont réussi à préserver leurs récentes avancées, les scénarios de relance étant orientés à la hausse.

Au T4, la dette des pays émergents (EMD) a enregistré des résultats exceptionnels (+9,2 %). C'est le produit de l'effet combiné des taux positifs et des rendements des spreads. La Fed a maintenu le taux des fonds fédéraux en septembre, novembre et décembre, consciente des risques équilibrés en matière de croissance et d'inflation et compte tenu du resserrement des conditions financières au troisième trimestre. Les propos du Président Powell en novembre et décembre ont témoigné d'une position peu à peu plus « dovish » et d'un FOMC en suspens, en l'absence de résilience du marché du travail américain et sur la base d'une persistance des tensions inflationnistes. Au-delà de cette bonne performance, la dette des pays émergents a fait la une de l'actualité pendant ce trimestre.

En Argentine, le premier tour des élections présidentielles du 22 octobre n'a pas désigné de vainqueur. Le 19 novembre, un second tour contesté a eu lieu, remporté à la surprise générale par Javier Milei, populiste libertaire indépendant peu soutenu par le Congrès. Investi le 10 décembre, le Président élu Javier Milei a promis un ajustement macroéconomique rapide et une rupture nette avec les politiques péronistes des quatre années précédentes. Depuis la fin du mois d'octobre, les obligations argentines ont fait un bond de près de 38 %. Nous pensons que les risques de mise en œuvre sont élevés, car le pays n'a jamais réussi à imposer l'austérité budgétaire nécessaire pour sortir de son cycle de croissance en dents de scie, de ses erreurs en matière de gestion budgétaire, de son inflation galopante et de son historique en matière de défaut.

Après plusieurs années d'une politique étrangère très restrictive à l'égard du Venezuela, l'administration américaine a conclu un accord avec le pays en échange d'un assouplissement des sanctions américaines sur la production et les exportations de pétrole vénézuélien (pour une durée de six mois) et de la levée de toutes les restrictions concernant la négociation sur le marché secondaire des obligations souveraines et de l'entreprise publique PDVSA, avec l'assurance donnée par le régime de Maduro que les élections générales de 2024 permettraient aux partis d'opposition d'être représentés. Le jour même de l'annonce, la valeur des obligations vénézuéliennes et de PDVSA a doublé, partant de niveaux très bas. Quelques semaines plus tard, JP Morgan ajoutait la dette du Venezuela et de PDVSA à son indice de surveillance, dans l'optique d'une éventuelle réintégration dans l'indice de référence relatif à la dette souveraine. En novembre, le gouvernement vénézuélien actuel a accordé de nouvelles garanties aux dirigeants de l'opposition, témoignant ainsi de son engagement en faveur de l'accord conclu.

En octobre, la Zambie, après être parvenue en juin à un accord de restructuration de sa dette à hauteur de 6,3 milliards de dollars avec ses créanciers officiels, a conclu avec un important groupe de créanciers privés un accord de principe sur la restructuration de 3 milliards de dollars d'obligations internationales. Nous pensons que la Zambie a déjà fait une grande partie du travail avec ces deux groupes de créanciers et espérons que l'accord sera finalisé au cours du premier semestre 2024.

Le Sri Lanka est parvenu à conclure un accord de restructuration avec la Chine (son principal créancier bilatéral) et avec d'autres créanciers officiels représentés par l'OCC (Official Creditor Committee), dirigé par le Japon, l'Inde et le Club de Paris. Ce sont là des étapes importantes dans la résolution du défaut du Sri Lanka. Parallèlement, les créanciers privés ont eux aussi progressé dans la restructuration des euro-obligations : ils ont présenté une première proposition au gouvernement sri-lankais en octobre. Elle n'a pas été acceptée par le gouvernement, mais elle constitue une première étape importante dans la résolution du problème de défaut.

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



## Rapport du Conseil d'Administration

### Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation - Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

En 2023, nous avons commencé l'année par une prise de risque à contre-courant, en capitalisant sur la hausse des marchés actions d'octobre 2022 à février 2023. Notre surpondération en actions, notamment en Europe et dans les pays émergents, a été favorisée par les bonnes surprises économiques et par la baisse des prix de l'énergie en Europe. En février, nous avons sécurisé nos profits, en réorientant la stratégie vers un positionnement neutre actions/obligations, tout en ménageant certaines nuances régionales.

Du côté des obligations, notre stratégie s'est focalisée sur une augmentation du rendement grâce à une forte confiance dans le crédit de qualité, principalement européen, et à une diversification à travers la dette émergente et les obligations à haut rendement. Une augmentation progressive de la sensibilité aux taux du portefeuille a contribué à relever de manière significative le rendement à échéance du portefeuille obligataire. Des prises de bénéfices ont commencé vers la fin de la période, en particulier aux États-Unis.

En mars et avril, le resserrement monétaire a conduit à des tensions sur les marchés financiers, en particulier dans le secteur bancaire. Le portefeuille est resté neutre en termes d'actions, privilégiant les secteurs défensifs (tels que la santé et la consommation non cyclique).

Fin mai, nous avons réduit notre allocation en actions de la zone euro, du fait de la surperformance dans la région, anticipant une vulnérabilité économique et des tensions géopolitiques. Les marchés boursiers sont restés résistants jusqu'en juillet, mais à la suite du discours de Jerome Powell à Jackson Hole en août, la prudence s'est installée, signalant un souhait de poursuite de la politique restrictive de la Réserve fédérale. Au niveau mondial, les actions ont atteint leur niveau le plus bas à la fin du mois d'octobre.

Un répit est intervenu lorsque plusieurs risques extrêmes se sont rapidement dissipés. Malgré le conflit entre le Hamas et Israël, les cours du pétrole ont baissé, tandis que les rendements obligataires et le dollar américain sont restés stables. Les réactions positives aux annonces moins restrictives des banques centrales américaine et européenne sont venues ponctuer la fin de l'année 2023, avec des performances satisfaisantes pour la plupart des classes d'actifs.

Dans la mesure où les actions sont devenues un peu moins attractives, nous avons privilégié des thèmes spécifiques et préservé une plus grande sensibilité aux taux que l'indice de référence. Nous avons continué à mettre l'accent sur le crédit générateur de rendement (Investment Grade et dette des marchés émergents, notamment). La préférence pour les secteurs de la santé et de la consommation non cyclique s'est maintenue, compte tenu du ralentissement économique mondial et de la fin du resserrement monétaire, qui approche. L'exposition aux actions de la zone euro est restée sous-pondérée, tandis que les allocations aux marchés japonais, émergents et américains sont restées neutres. Nous sommes attentifs à certains segments délaissés tels que l'énergie propre, et nous avons commencé à les intégrer à la stratégie. Pendant une grande partie de la période, le portefeuille avait une allocation en yens japonais ; la devise a commencé à prendre de la plus-value vers la fin de la période.

L'année 2024 devrait offrir une meilleure visibilité, puisque le choc inflation/taux d'intérêt va progressivement s'estomper sous l'effet des données économiques, des politiques monétaires des pays développés (en particulier du Japon) et des politiques fiscales américaine et européenne.

L'incertitude porte désormais davantage sur la date et les conditions des premières baisses de taux qui interviendront.

L'allocation d'actifs continuera à privilégier le rendement, au travers d'actifs à long terme, de crédits de qualité, de la dette émergente, et restera sélective sur les actions.

### 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**

#### Échelle mondiale

Les marchés actions du monde entier ont commencé l'année sur une note positive. Après une année 2022 terriblement difficile, les investisseurs ont commencé à percevoir un environnement inflationniste plus clément en janvier, favorisant les secteurs sensibles aux taux d'intérêt, notamment les secteurs de la consommation discrétionnaire et des technologies de l'information. La tendance à la hausse du marché a été temporairement interrompue par l'effondrement de la Silicon Valley Bank et par les difficultés du Crédit suisse, mais les investisseurs ont globalement pris acte des chiffres de croissance économique plus favorables que prévu, de l'atténuation des tensions inflationnistes et de la première perspective d'un resserrement monétaire moins prononcé. Les technologies de l'information ont enregistré un bond au cours du trimestre, de même que les services de communication et la consommation discrétionnaire, contrairement aux secteurs défensifs des produits de consommation de base et des soins de santé, qui ont sous-performé.

La forte tendance à la hausse du premier trimestre a persisté au deuxième trimestre. Les secteurs de croissance ont fortement surperformé les actions de valeur en raison d'une croissance économique faible mais raisonnable, d'une plus visibilité accrue sur le resserrement monétaire des banques centrales et du plafonnement des taux d'intérêt à long terme. Le secteur des technologies de l'information a été le plus performant au cours du trimestre, principalement grâce au climat positif entourant le développement de solutions d'intelligence artificielle. Le secteur de la consommation discrétionnaire a également continué à surperformer le marché en général, de manière assez nette. Le secteur financier a quant à lui commencé à se relever de la crise bancaire américaine et de l'incertitude liée au Crédit Suisse, même s'il reste moins performant que l'ensemble du marché boursier. La performance la plus remarquable au cours du trimestre est néanmoins à imputer aux « Magnificent Seven », qui ont encore progressé de 30 %, ce qui a porté leur rendement semestriel à près de 85 %.



## Rapport du Conseil d'Administration

### Candriam Sustainable Equity (suite)

**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 (suite)**

### Échelle mondiale (suite)

Après avoir connu deux trimestres successifs de forte hausse, les marchés boursiers mondiaux ont perdu un peu de terrain au troisième trimestre de l'année. Cette fois-ci, les actions de croissance ont sous-performé, tandis que les actions de valeur ont bien résisté. Cette correction des marchés boursiers s'explique principalement par une forte liquidation des marchés obligataires en raison de la hausse des taux d'intérêt. Les investisseurs ont par ailleurs été effrayés par la forte hausse des prix de l'énergie, consécutive à la baisse de production pétrolière prolongée de la Russie et de l'Arabie saoudite. Sans surprise, le secteur de l'énergie a nettement surperformé au cours du trimestre, progressant même de plus de 10 %. Les secteurs sensibles aux taux d'intérêt (tels que les technologies de l'information et les services aux collectivités) ont été les principaux secteurs sous-performants, tandis que le secteur défensif des soins de santé a surperformé. Les petites entreprises ont continué à sous-performer les grandes capitalisations.

Le dernier trimestre de l'année a commencé sur une fausse note. Après avoir touché le sommet de l'année au troisième trimestre, les investisseurs ont été préoccupés par la hausse des prix du pétrole, par une économie chinoise affaiblie et surtout par un marché du travail américain étonnamment fort. Les investisseurs redoutaient que la bonne tenue du marché du travail ne mette un terme à l'apaisement des pressions inflationnistes, alors que la Réserve fédérale avait déclaré qu'elle relèverait les taux d'intérêt aussi longtemps que nécessaire pour ramener l'inflation vers le niveau recherché. En octobre, la vigueur du dollar américain et la montée en flèche des taux d'intérêt à long terme ont fortement pénalisé les marchés boursiers. Heureusement, le bout du tunnel semblait se dessiner. Il a suffi d'une série d'indices d'inflation plus faible aux États-Unis (et en Europe) pour apaiser les craintes et convaincre les investisseurs que les banques centrales allaient procéder à des baisses préventives des taux. Cette vision a ensuite été confirmée lors de la réunion de décembre du Federal Open Market Committee (FOMC), où les projections les plus récentes laissaient entrevoir au moins trois baisses de taux d'ici 2024. Enfin, les investisseurs ont reçu leur cadeau de fin d'année, les marchés boursiers ayant réalisé un gain de plus de 10 % au cours du dernier trimestre.

Pour résumer l'année 2023, on peut dire qu'elle a été impressionnante pour les marchés boursiers. L'indice MSCI World All Countries Net Return USD a clôturé l'année avec un gain de 22 %. Les marchés développés ont surperformé les marchés émergents de plus de 10 %, ceux-ci ayant été pénalisés avant tout par la baisse marquée du marché boursier chinois. Le secteur des technologies de l'information a été le plus performant tout au long de l'année, porté par la révolution de l'intelligence artificielle et par Magnificent Seven ; il est suivi par le secteur des services de communication et par celui de la consommation discrétionnaire. Le secteur défensif des services aux collectivités, ainsi que ceux des produits de consommation de base et des soins de santé ont sous-performé.



## Rapport du Conseil d'Administration

### Candriam Sustainable Equity (suite)

**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 (suite)**

#### Europe

Les actions européennes ont terminé le premier trimestre 2023 en hausse sensible, malgré la poursuite des tensions inflationnistes, l'augmentation rapide des taux d'intérêt à long terme et l'agitation au sein du secteur bancaire. Les investisseurs ont accueilli favorablement des chiffres économiques meilleurs que prévu grâce à l'affaiblissement des prix de l'énergie et à la forte résilience du secteur des services. La Banque centrale européenne a dans le même temps mis à jour ses prévisions macroéconomiques : une croissance plus élevée et une inflation moins forte. Dans ce contexte, les actions européennes ont affiché un gain de plus de 10 % au cours du trimestre. Les secteurs des technologies de l'information, de la consommation discrétionnaire et des services de communication ont surperformé l'ensemble du marché européen durant le trimestre. Les secteurs de l'énergie et de l'immobilier ont été les seuls à avoir enregistré une performance trimestrielle négative.

Le marché boursier européen a poursuivi sa tendance à la hausse au deuxième trimestre. Les investisseurs ont continué à porter leur attention sur les chiffres de l'inflation et de l'économie. Ces derniers semblaient résilients de prime abord, mais les perspectives du secteur manufacturier se sont nettement obscurcies. L'inflation sous-jacente est restée supérieure à 5 %, ce qui a incité la Banque centrale européenne à augmenter à nouveau les taux. Le marché européen a progressé d'environ 2,3 %, grâce à la vigueur persistante du secteur des technologies de l'information et au rebond du secteur financier. Les secteurs des services de communication et de l'immobilier ont affiché des résultats particulièrement faibles au cours du trimestre.

Le troisième trimestre a constitué une sorte de rappel à la réalité pour les investisseurs, avec une perte d'environ 2 % sur le marché des actions européennes. Après le fort rebond du premier semestre, la détérioration des chiffres de croissance de la région et la persistance des tensions inflationnistes ont découragé les investisseurs. Les indices PMI sont tombés sous la barre des 50 et l'IPC est resté largement supérieur à l'objectif de la BCE, en raison de la hausse des prix du pétrole et du gaz. Dans ce contexte, le fait que le secteur de l'énergie ait été le plus performant (il a même gagné près de 14 % sur le trimestre) n'a rien de surprenant. Le secteur de l'immobilier s'est lui aussi bien comporté, tandis que les secteurs de la consommation discrétionnaire et des technologies de l'information ont fait l'objet de prises de bénéfices après leur progression impressionnante au cours des six premiers mois de l'année. Le secteur défensif des soins de santé, quant à lui, a aussi surperformé pendant cette période.

Après le rappel à la réalité du troisième trimestre et un mois d'octobre atone (sur fond de rendements galopants et d'incertitude géopolitique accrue), les investisseurs ont reçu leur cadeau de fin d'année. Les actions européennes ont gagné plus de 6,5 % au cours des trois derniers mois de l'année, compensant la totalité des pertes subies lors de la correction de l'été. Les marchés ont salué le ralentissement des chiffres de l'inflation, associé à une économie mondiale certes ralentie, mais résistante, ce qui a renforcé la probabilité d'un assouplissement de la politique des banques centrales dans les pays en voie de développement. Dans ce contexte, le rendement à 10 ans allemand a chuté de près de 90 points de base, soutenant les secteurs sensibles aux taux d'intérêt tels que l'immobilier, les technologies de l'information, les services publics et la consommation discrétionnaire. Le secteur de l'énergie a pris beaucoup de retard, chutant d'environ 4 %, tandis que la performance du secteur de la santé est restée stable au cours du dernier trimestre.

#### États-Unis

Les actions américaines ont entamé l'année sur une note positive : les indicateurs d'activité (PMI) ont réservé de bonnes surprises, les données du marché du travail sont restées robustes et le rapport sur l'indice des prix à la consommation a mis en évidence l'atténuation des tensions inflationnistes. Le seul risque qui ait temporairement fait son apparition portait sur le secteur bancaire régional des États-Unis. La faillite de la Silicon Valley Bank a été la deuxième plus grande faillite bancaire de l'histoire des États-Unis ; elle a provoqué une liquidation dans ce secteur. Pourtant, la Réserve fédérale a relevé son taux directeur de 25 points de base en mars. Dans ce contexte, les actions américaines ont gagné plus de 7 % au cours du trimestre, grâce notamment aux solides performances des secteurs des technologies de l'information, des services de communication et de la consommation discrétionnaire. Le secteur défensif de la santé a été, avec ceux de la finance et de l'énergie, l'un des principaux secteurs sous-performants.

Le deuxième trimestre a été encore plus dynamique que le premier, grâce notamment aux principales valeurs de croissance (et en particulier aux valeurs liées à la technologie, stimulées par la révolution de l'intelligence artificielle). Les « Magnificent Seven » ont encore accru leur performance de 30 %, ce qui leur a permis d'atteindre une performance semestrielle de près de 85 %. Parallèlement, l'inflation américaine a fortement baissé pour s'établir à environ 4 %, grâce aux effets induits par les cours du pétrole, qui ont fortement baissé. À la fin du deuxième trimestre, les marchés américains ont affiché un gain de 8,6 %. Trois secteurs ont surperformé l'ensemble du marché, à savoir les technologies de l'information, la consommation discrétionnaire et les services de communication. Les secteurs de l'énergie et des services aux collectivités ont été les seuls à avoir enregistré une performance trimestrielle négative.

Après deux trimestres consécutifs positifs, les marchés ont été confrontés à un rappel à la réalité. Les investisseurs se sont inquiétés des chiffres économiques plus faibles que prévu, des craintes concernant des taux « plus élevés, pendant plus longtemps » afin de maîtriser l'inflation galopante et du déficit budgétaire américain, qui est considérable. Cette situation a conduit à une liquidation des marchés obligataires et a donné lieu à des prises de bénéfices sur les actions de croissance les plus chères. Dans ce contexte, les secteurs des services aux collectivités, de l'immobilier, des produits de consommation de base et des technologies de l'information ont été durement pénalisés. Le secteur de l'énergie a nettement surperformé au cours du trimestre, grâce à la hausse des prix de l'énergie qui a suivi la prolongation de la baisse de production pétrolière de la Russie et de l'Arabie saoudite.





## Rapport du Conseil d'Administration

### Candriam Sustainable Equity (suite)

**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 (suite)**

Même s'il avait commencé sur une fausse note, le dernier trimestre de l'année a été le plus performant, avec une progression de près de 12 % de l'indice S&P 500. Les craintes concernant des taux « plus élevés pendant plus longtemps » se sont apaisées lorsque les chiffres de l'inflation ont fléchi. Le marché a commencé à envisager des diminutions de taux d'intérêt en 2024, ce que la banque centrale a confirmé. Au cours de la dernière réunion de l'année, trois baisses de taux ont été envisagées pour 2024 et les valeurs de croissance ont été fortement soutenues. Au-delà du rebond de l'immobilier, qui anticipe des baisses de taux d'intérêt en 2024, le secteur des technologies de l'information a été encore une fois le plus performant, suivi des secteurs de la finance, de l'industrie, de la consommation discrétionnaire et des services de communication. Un seul secteur a terminé l'année avec un rendement trimestriel négatif : celui de l'énergie.

En résumé, l'année a été excellente pour les actions américaines, mais avec beaucoup de dispersion en termes de performance.

### Marchés émergents

En 2023, les marchés émergents ont dû en permanence relever de nouveaux défis et faire face à une volatilité persistante. Compte tenu des conditions de liquidité à l'échelle mondiale, la Fed a maintenu une politique de resserrement constante pendant toute l'année, ponctuée de multiples hausses de taux. Confrontées aux conséquences des retraits de dépôts, les banques régionales américaines ont été les premières victimes de la hausse des taux et du resserrement des conditions de liquidité. Ces événements ont eu des retombées sur le secteur financier des pays émergents, dont la plupart ont fini par se relever, car les fondamentaux sont restés intacts.

La Chine a clôturé l'année avec des valorisations historiquement basses, venant contredire les prévisions des investisseurs quant à une reprise vigoureuse après la crise du Covid. Au lieu de cela, le pays a été confronté à de nombreux risques endogènes, et notamment à une crise immobilière généralisée qui a pesé sur la capacité de refinancement des grandes sociétés immobilières (telles qu'Evergrande et Country Garden). De surcroît, le secteur bancaire parallèle sous-réglementé a représenté un autre obstacle à la croissance économique de la Chine. Le gouvernement a commencé à adopter un ensemble de mesures de relance au deuxième semestre, mais ces politiques cumulées n'ont pas été suffisamment concluantes pour raviver l'enthousiasme des investisseurs. Les conflits géopolitiques ont également pesé sur la balance, mais la Chine a tenu un discours plus conciliant à l'égard des États-Unis, apaisant ainsi les tensions. De son côté, l'Inde s'est imposée comme un acteur de premier plan à l'échelle mondiale. Ce pays a réussi à atteindre une croissance économique robuste et à se positionner comme centre de production compétitif sur la chaîne d'approvisionnement mondiale. La trajectoire de développement favorable de l'Inde a été attestée à la fois par sa banque centrale et par des organisations internationales telles que la Banque mondiale, qui ont relevé les prévisions de progression du PIB du pays.

Sur le plan des thématiques, l'intelligence artificielle (IA) s'est affirmée comme la dernière tendance technologique, et la plus influente. Ce phénomène a été particulièrement bénéfique pour Taïwan et pour la Corée du Sud, deux pays fortement exportateurs, qui ont ainsi pu retrouver un certain dynamisme en dépit de la faiblesse de la demande mondiale. En effet, la région Asie-Pacifique couvre largement la chaîne d'approvisionnement en semi-conducteurs et compte plusieurs leaders mondiaux du secteur des puces électroniques. La fin de l'année a aussi donné des signes de reprise face au cycle de ralentissement, avec une production industrielle qui s'est redressée dans la région.

Dans les autres pays de la zone euro, les banques centrales ont démontré leur efficacité à juguler l'inflation. De nombreux pays émergents, notamment en Amérique latine, ont amorcé des cycles de réduction des taux et d'assouplissement plus rapidement que les marchés développés. L'économie brésilienne est restée résiliente malgré les inquiétudes suscitées par la tenue des élections ; quant au Mexique, il a pu profiter de l'effet de délocalisation à proximité des États-Unis. Dans les pays émergents d'Europe, une reprise a aussi été observée en Pologne et en Grèce.

Le chapitre final, en décembre, a apporté une nouvelle dimension au scénario observé. Après une période de hausse et de stagnation, la Fed a finalement adopté une position plus accommodante en matière de politique des taux, annonçant un pic attendu du cycle de hausse et une baisse potentielle des taux en 2024. Ce revirement bienvenu a stimulé les performances des marchés de toutes les zones géographiques. Certaines questions subsistent toutefois, notamment celle du déficit persistant de la dette des États-Unis. La volatilité a été renforcée par les conflits regrettables qui ont éclaté autour de la mer Rouge. Les poches de matières premières ont donc connu des mouvements importants et la chaîne d'approvisionnement mondiale, déjà sous pression, a traversé une période délicate.

Globalement, l'année 2023 restera marquée par des écarts importants en termes de performance de marché dans les pays émergents. Les marchés des pays émergents (hors Chine) ont fait preuve d'une grande résilience en suivant les gains des marchés mondiaux, alors que les inquiétudes liées au ralentissement en Chine ont pesé sur les rendements des actions chinoises.

### Candriam Sustainable Equity Japan

Ce premier trimestre a commencé sur fond de spéculations autour de la succession du gouverneur de la BoJ, d'espoirs de nouveaux changements de politique et d'une réouverture de la Chine plus rapide que ce qui était prévu. À ce moment-là, les valeurs financières se sont renforcées, les investisseurs se positionnant par rapport à un éventuel changement de la politique de contrôle de la courbe des rendements (YCC). Ensuite, le mois de mars a connu un changement d'orientation, les négociations salariales et l'IPC témoignant d'une accélération de l'inflation, ce qui a renforcé la confiance des investisseurs dans le changement de cap opéré par le Japon. Mais l'impact des valeurs financières américaines et européennes a créé un environnement plus agité, entraînant un scepticisme à l'égard d'un changement de politique monétaire, ainsi que des mises en garde à l'égard de certains investissements de sociétés financières visant à accroître les rendements (en particulier les assureurs).





## Rapport du Conseil d'Administration

### Candriam Sustainable Equity Japan (suite)

Le deuxième trimestre a débuté et terminé en hausse, le NKY clôturant à un niveau dépassant Y33k pour la première fois depuis plus de 20 ans. La performance de ce trimestre a été alimentée par l'effet de levier de la consommation intérieure, de l'augmentation des entrées et des hausses de salaires en cours, ainsi que par les attentes d'un affaiblissement prolongé de l'USDJPY, les espoirs continus de changements dans la politique de la BoJ, l'ajustement/la suppression de la politique YCC et, enfin, les réformes de la Bourse de Tokyo (le TSE). Le Japon a été le marché boursier le plus performant en devise locale, à la fois au deuxième trimestre (+ 14 %) et au premier semestre (+ 23 %). Le Yen s'est affaibli par rapport aux autres grands partenaires commerciaux, car les taux d'intérêt sont restés bas au Japon ; par ailleurs, la Bank of Japan (BoJ) a maintenu sa politique de contrôle de la courbe des rendements afin d'ancrer les rendements des obligations d'État, alors que les taux d'intérêt ont augmenté dans la plupart des autres pays. Cette faiblesse du Yen a favorisé les actions japonaises, qui réalisent pour bon nombre d'entre elles une part importante de leurs bénéfices à l'étranger.

La performance a été manifeste au troisième trimestre, où la valeur a surpassé la croissance (MSCI Japan Value : +14 % de surperformance par rapport à la croissance). La hausse des cours du pétrole et de l'USDJPY ont été des facteurs clés, pendant que le « thème du changement de la politique de la BoJ » occupait toujours le devant de la scène pour les investisseurs japonais. La politique YCC de la BoJ a été modifiée en juillet, ce qui a porté la limite supérieure du taux à 10 ans à 100 points de base. L'IPC de base de la BoJ a atteint 3,8 % en septembre (12e mois consécutif au-dessus de 2 %) et l'USDJPY s'est rapproché de 150 (contre 144 à la fin du 2e trimestre), tandis que des hausses de taux de la Fed restent envisagées et que la BoJ maintient sa position « dovish ». Enfin, le PIB du 2e trimestre (+4,8 % sur une base annualisée) a été dynamisé par les exportations nettes, tandis que la consommation et les dépenses d'investissement ont légèrement ralenti.

Bien que la BoJ ait modifié sa politique YCC à la fin du mois d'octobre, en y introduisant une plus grande « flexibilité » (jusqu'à 1 %) comme limite supérieure pour le taux à 10 ans, ce changement a constitué un pic pour les rendements et a mis fin à l'opération « Value ». La Fed tenait les rênes avec un message plus « dovish » de la part de Jerome Powell début novembre, soulignant des « progrès assez conséquents » en matière de baisse de l'inflation, suivi d'une série d'autres données (UR d'octobre, IPC, ventes de logements existants, etc.). Début décembre, la BoJ a envoyé des messages contradictoires aux médias : d'un côté, le député Himino a déclaré que la normalisation de la politique aurait un impact négatif modéré sur l'économie, et d'un autre le Gouverneur Ueda a annoncé une « fin d'année encore plus difficile »... mais en définitive, aucun changement n'a été apporté aux paramètres de la politique ou à la déclaration de décembre, laissant ainsi apparaître un biais d'assouplissement et le maintien de la stratégie de croissance/défensive.

En 2023, le fonds a réalisé une performance brute de 24,08 % (en JPY), sous-performant son indice de référence de 448 points de base. Le MSCI Japan NR a progressé de 28,56 %\*.

La hausse du marché boursier japonais a été largement alimentée par les grandes capitalisations. Cette situation s'explique principalement par le fait que les investisseurs étrangers ont acheté des indices de contrats à terme et des actions liquides de grandes capitalisations. L'abandon des tendances d'investissement découlant de la pandémie a également joué un rôle. En effet, l'incertitude suscitée par la pandémie a poussé les investisseurs en actions à se replier sur les valeurs plus sûres des grandes entreprises.

En moyenne, le portefeuille était légèrement sous-pondéré en ce qui concerne les grandes valeurs et légèrement surpondéré en ce qui concerne les plus petites. Plusieurs raisons expliquent cette orientation. Tout d'abord, nous nous efforçons d'offrir une exposition diversifiée aux actions sans toutefois focaliser le portefeuille sur un nombre limité d'actions de sociétés à forte capitalisation. Deuxièmement, certaines grandes capitalisations (telles que Mitsubishi UFJ Financial Group, Keyence Corporation et Shin-Etsu Chemical) ont été exclues du portefeuille, du fait de leur faible score dans l'analyse ESG réalisée par Candriam. Troisièmement, les petites entreprises sont en général moins bien évaluées et offrent un meilleur potentiel de surperformance à long terme.

Cette orientation vers les petites valeurs, ainsi que l'exclusion de certaines grandes capitalisations en raison de leur faible performance ESG, représentent l'essentiel des différences de performance du portefeuille par rapport à l'indice de référence.

\*Les informations sur la performance brute présentées ne tiennent pas compte de la déduction des commissions et des frais associés aux fonds ou comptes sous-jacents ; les résultats d'investissement nets de commissions et de frais sont donc inférieurs aux résultats bruts présentés. Le paiement de commissions et de frais réels diminue les rendements. L'effet composé de ces commissions et frais doit être pris en compte dans l'examen des rendements.



## Rapport du Conseil d'Administration

### Candriam Sustainable Equity Quant Europe

En Europe, malgré l'accroissement rapide des taux d'intérêt et l'agitation dans le secteur bancaire en mars, l'activité économique a également surpris à la hausse, soutenue tout au long du premier trimestre par la chute des prix de l'énergie et par la résilience de l'activité des services. Sur le plan de l'inflation, bien que l'IPC global ait continué à diminuer tout au long du trimestre (tombant de 9,2 % en glissement annuel en décembre à 8,5 % en février), l'inflation sous-jacente a augmenté (passant de 5,2 % à 5,6 %) au cours de la même période. Avec une croissance plus résiliente que prévu et une inflation sous-jacente obstinément élevée, la Banque centrale européenne (BCE) a augmenté son taux de dépôt de 50 points de base en mars, malgré les turbulences bancaires causées par l'effondrement de la Silicon Valley Bank aux États-Unis et les problèmes qui en ont découlé pour le Crédit suisse en Europe. Malgré l'impact sur les actions bancaires en mars, les actions européennes ont surperformé au cours du premier trimestre, affichant une performance légèrement supérieure à 10 %. L'économie britannique a elle aussi été plus performante que prévu depuis le début de l'année. Les actions britanniques ont sous-performé les actions mondiales au cours du trimestre, mais ont néanmoins généré un peu plus de 3 %. La Bank of England (BoE) a relevé son taux directeur de 25 points de base en mars, le portant à 4,25 %. Et elle n'exclut pas un nouveau resserrement en cas de besoin, pour faire baisser l'inflation.

Au cours du second semestre, la Bank of England a rapidement relevé les taux d'intérêt à 5 %. La banque a maintenu ses prévisions, soulignant que « si des signes de tensions plus persistantes apparaissaient, un nouveau resserrement de la politique monétaire deviendrait indispensable ». Une inflation sous-jacente supérieure à 5 % a conduit la Banque centrale européenne à relever les taux à 3,5 % et à souligner que le chemin à parcourir était encore long.

Au troisième trimestre, l'économie européenne semble de plus en plus exposée à la stagflation, car les données relatives à la croissance dans cette zone géographique se détériorent, tandis que les niveaux d'inflation globaux restent élevés. Le marché britannique a été le deuxième plus performant au niveau géographique avec un rendement de 1,9 %, dû en partie à son orientation relativement importante en faveur du secteur de l'énergie, conforté par une forte hausse des cours du pétrole. Les rendements ont été négatifs dans toutes les autres zones géographiques, ce qui a conduit à des rendements de 13,1 % et 10,0 % respectivement depuis le début de l'année pour les États-Unis et l'Europe (hors Royaume-Uni).

Les actions européennes ont enregistré des rendements élevés de 6,7 % au cours du dernier trimestre, le principal facteur de sous-performance par rapport aux États-Unis ayant été la composition de l'indice plutôt que la sous-performance au niveau de chaque secteur pris séparément. Le marché britannique des actions a accusé un retard en raison d'une exposition plus importante aux valeurs énergétiques peu performantes et à la force de la livre sterling, pour terminer le trimestre sur une hausse de 3,2 %. La BCE a maintenu les taux au même niveau et a annoncé une diminution des réinvestissements PEPP au deuxième semestre 2024. Les commentaires de Christine Lagarde lors de la réunion de décembre étaient « hawkish » (restrictifs) concernant les taux, nourris en cela par des prévisions révisant à la hausse les salaires, les coûts unitaires de main d'œuvre et l'inflation sous-jacente. La question de la baisse des taux n'a pas été évoquée et Christine Lagarde a insisté sur le fait que la BCE ne pouvait pas encore relâcher sa vigilance.

En 2023, le fonds a réalisé une performance de 16,91 % (brute, en EUR), surperformant son indice de référence de 107 points de base. Le MSCI Europe NR a terminé la période en hausse de 15,84 %.

Le portefeuille a bénéficié de l'excellente performance de plusieurs entreprises présentant des critères ESG et financiers convaincants. Parmi les noms qui ont le plus contribué au résultat excédentaire, on retrouve 3i Group, un investisseur international spécialisé dans le capital-investissement, les infrastructures et la gestion de la dette ; Stellantis, une société néerlandaise active dans la conception, la fabrication et la vente de véhicules ; et Novo Nordisk, une société pharmaceutique danoise qui a enregistré une augmentation des ventes de ses médicaments contre le diabète et l'obésité en 2023.

En revanche, les sociétés Diageo et British American Tobacco n'ont pas été retenues dans le portefeuille compte tenu de leur implication dans des activités controversées. Néanmoins, elles ont nettement sous-performé l'indice MSCI Europe, contribuant ainsi positivement au résultat excédentaire du portefeuille.

\*Les informations sur la performance brute présentées ne tiennent pas compte de la déduction des commissions et des frais associés aux fonds ou comptes sous-jacents ; les résultats d'investissement nets de commissions et de frais sont donc inférieurs aux résultats bruts présentés. Le paiement de commissions et de frais réels diminue les rendements. L'effet composé de ces commissions et frais doit être pris en compte dans l'examen des rendements.



## Rapport du Conseil d'Administration

### Candriam Sustainable Equity US

Compte tenu du ralentissement de l'inflation et de l'agitation autour de la Silicon Valley Bank, le Federal Open Market Committee (FOMC) a voté à l'unanimité une augmentation du taux des fonds fédéraux de seulement 25 points de base en mars, pour atteindre une plage cible de 4,75 % à 5,00 %. Malgré l'impact sur les actions bancaires, le S&P 500 a progressé en mars, à la faveur des rendements élevés des valeurs de croissance qui ont été stimulées par la baisse des rendements obligataires. Au cours du premier trimestre, le S&P 500 a enregistré une augmentation de 7,5 %. Les bons du Trésor américain ont affiché un rendement de 3 % au cours du trimestre.

Les actions américaines ont représenté le deuxième marché le plus performant en devise locale, avec une hausse de 9 % au deuxième trimestre. Ce gain est presque entièrement dû aux grandes valeurs de croissance, telles que les « méga-capitalisations technologiques » que l'on rencontre de manière disproportionnée aux États-Unis (le reste du marché affichant des rendements beaucoup plus modestes depuis le début de l'année). L'inflation américaine a nettement diminué, passant d'un pic de 9 % à 4 %, principalement en raison des effets de base favorables des cours du pétrole (qui ont atteint un sommet en juin dernier puis sont redescendus nettement depuis).

Les données économiques du troisième trimestre ont révélé une détérioration des perspectives de croissance. Bien que les principales banques aient maintenu leurs taux (Fed, BoE et SNB) ou annoncé des hausses attendues (BCE) pendant la réunion de politique générale de septembre, les messages étaient plutôt « hawkish », les principales banques centrales ayant toutes rappelé que le travail n'était pas terminé et que les taux resteraient élevés jusqu'à ce que des signes clairs démontrent que l'inflation est sous contrôle.

Le S&P 500, qui privilégie la croissance, a été l'indice boursier le plus performant au dernier trimestre 2023, avec un rendement total de 11,7 %, soit sa meilleure performance trimestrielle depuis trois ans. Les rendements de l'ensemble de l'année ont été dominés par les « Magnificent Seven » (valeurs technologiques et d'intelligence artificielle) qui ont contribué à hauteur d'environ 80 % aux rendements de l'indice. À l'approche du dernier trimestre de 2023, le marché était persuadé que les banques centrales avaient arrêté de relever les taux d'intérêt, mais il restait prudent quant à la durée pendant laquelle ces taux demeureraient à des niveaux restrictifs. Il a suffi d'une série d'indices d'inflation plus faible aux États-Unis et en Europe pour apaiser les craintes ; les investisseurs ont commencé à s'attendre à des baisses préventives de la part des banques centrales. Cette vision a ensuite été confirmée lors de la réunion de décembre du Federal Open Market Committee (FOMC), où les projections les plus récentes laissaient entrevoir trois baisses pour 2024. Le sentiment du marché a été encore plus fluctuant que d'habitude en 2023, alternant entre craintes de récession au début de l'année, résilience de la croissance pendant l'été, hausse prolongée à l'automne, pour terminer l'année en mettant l'accent sur les futures baisses de taux d'intérêt. La baisse de l'inflation et les messages « dovish » de la Réserve fédérale ont dissipé les inquiétudes du trimestre précédent. La corrélation positive entre actions et obligations a joué en faveur des investisseurs, les actions et les obligations évoluant en parallèle. Mais comme le marché a estimé qu'il y aurait environ deux fois plus de réductions que ne l'indique le graphique à points de la Réserve fédérale, et qu'un atterrissage en douceur fait désormais consensus, de nombreux secteurs du marché entament l'année 2024 sur des bases idéales. Les investisseurs suivront de près l'évolution de cette situation au cours de cette nouvelle année.

En 2023, le fonds a réalisé une performance brute de 23,50 % (en USD), sous-performant son indice de référence de 218 points de base. Le S&P 500 NR a terminé la période en hausse de 25,68 %.

Les hausses de l'ensemble du marché ont été largement portées par les sociétés appelées les « Magnificent Seven », qui englobent Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, Nvidia, Meta Platforms et Tesla. En 2023, elles ont représenté environ deux tiers des gains du S&P 500. Nvidia se place en tête du groupe, avec un gain d'environ 239 %. Les actions des « Magnificent Seven » ont largement profité de l'essor de l'intelligence artificielle et des grands modèles de langage tels que Chat GPT. Ces sociétés pèsent au total 28 % de l'indice S&P500. En raison de cette concentration très importante et de la surperformance de ce groupe d'actions, seules 26 % des actions de l'indice ont surperformé le S&P500 en 2023. Le portefeuille était exposé à la plupart des actions des « Magnificent Seven », à l'exception d'Amazon et de Meta. Amazon présente un score ESG faible, car l'entreprise est confrontée à des enjeux importants en matière de droits de l'homme, de droits du travail et de gouvernance. Meta Platforms, de son côté, est confrontée à plusieurs problèmes relatifs à la gestion controversée des données des consommateurs ; la société a également fait l'objet de nombreux scandales et pourrait être impliquée dans d'autres controverses en matière de contenu à l'avenir. Les absences d'Amazon et de Meta ont contribué négativement au résultat excédentaire de la stratégie.

Les plus grandes entreprises du secteur de l'énergie (telles qu'Exxon Mobil et Chevron) ont été exclues du portefeuille en raison de leurs faibles scores en matière de climat. Ces actions accusent un retard important par rapport au marché en 2023. Cet écart a eu un effet positif sur le résultat excédentaire du portefeuille.

\*Les informations sur la performance brute présentées ne tiennent pas compte de la déduction des commissions et des frais associés aux fonds ou comptes sous-jacents ; les résultats d'investissement nets de commissions et de frais sont donc inférieurs aux résultats bruts présentés. Le paiement de commissions et de frais réels diminue les rendements. L'effet composé de ces commissions et frais doit être pris en compte dans l'examen des rendements.



## Rapport du Conseil d'Administration

### Candriam Sustainable Equity World

De manière générale, la croissance mondiale a surpris positivement au cours du premier trimestre 2023. Cette croissance plus soutenue est sans doute bien illustrée par le rebond des enquêtes de conjoncture de l'indice composite PMI (Purchasing Managers' Index) aux États-Unis et en Europe depuis le début de l'année. La baisse des cours de l'énergie et du pétrole a probablement joué un rôle important dans l'amélioration du climat des affaires, ainsi que la réouverture de la Chine. Dans ce contexte, les actions des marchés développés ont enregistré une performance de près de 8 % au cours du premier trimestre.

Après une année 2022 difficile, le premier semestre 2023 a été plus clément pour les portefeuilles équilibrés. Les actions des marchés développés ont enregistré une performance de 15 % depuis le début de l'année et de 7 % sur le deuxième trimestre. Sur les marchés boursiers, les grandes valeurs de croissance ont fortement progressé, affichant un rendement de 27 % depuis le début de l'année et de 11 % au cours du deuxième trimestre. La bonne performance des actions depuis le début de l'année a été facilitée par le fait que la hausse anticipée du chômage dans les pays développés ne s'était pas encore concrétisée, et par un certain optimisme quant à la possibilité d'une forte baisse de l'inflation américaine, sans augmentation du taux de chômage.

Après une reprise vigoureuse des actions au premier semestre 2023, le troisième trimestre a en quelque sorte été un rappel à la réalité. Les actions des marchés développés ont chuté de 3,4 % sur le trimestre, ce qui a ramené les rendements depuis le début de l'année à un niveau (encore élevé) de 11,6 %. Les tensions sur les actifs à risque sont en partie imputables au repli des marchés obligataires mondiaux, l'indice de référence global des obligations ayant reculé de 3,6 % au troisième trimestre. Les obligations et les actions ont chuté simultanément, et ce sont les matières premières qui ont enregistré la meilleure performance, avec un rendement de 4,7 % au cours du troisième trimestre, reflétant ainsi la dynamique de marché de 2022. En résumé, la période de prospérité des actifs à risque au cours du premier semestre de l'année ne devrait pas se poursuivre indéfiniment dans un contexte de ralentissement de l'économie mondiale. Malgré la résilience de l'activité économique observée depuis le début de l'année, les risques de récession restent élevés et tous les segments du marché ne semblent pas correctement positionnés pour un tel scénario.

Le dernier trimestre 2023 a été un véritable cadeau de Noël pour les investisseurs. Après un léger rappel à la réalité au troisième trimestre, les trois derniers mois de l'année ont été caractérisés par des rendements élevés dans la plupart des grandes catégories d'actifs. L'enthousiasme croissant suscité par la perspective que les banques centrales réduisent les taux d'intérêt plus tôt que prévu en 2024 s'est traduit par un « rebond de tout ou presque ». Les actions des marchés développés ont généré un rendement total de 11,5 %, et les obligations mondiales un rendement de 8,1 %. En effet, les marchés boursiers mondiaux se sont inversés au troisième trimestre. Les marchés des titres à revenu fixe ont affiché des résultats positifs dans l'ensemble. Les perspectives de baisses anticipées de la part des banques centrales, le resserrement des spreads et l'affaiblissement du dollar ont favorisé les rendements positifs. Enfin, les indices mondiaux ont profité d'un effet de levier supplémentaire : l'affaiblissement du dollar a stimulé les rendements en USD du crédit Investment Grade et des obligations indexées sur l'inflation.

En 2023, le fonds a réalisé une performance brute de 18,24 % (en EUR), sous-performant son indice de référence de 136 points de base. Le MSCI World NR a terminé la période en hausse de 19,60 %.

Les hausses de l'ensemble du marché ont été largement portées par les sociétés appelées les « Magnificent Seven », qui englobent Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, Nvidia, Meta Platforms et Tesla. Nvidia se place en tête du groupe, avec un gain d'environ 239 %. Les actions des « Magnificent Seven » ont largement profité de l'essor de l'intelligence artificielle et des grands modèles de langage tels que Chat GPT. Ces sociétés pèsent au total 19 % environ de l'indice MSCI World. En raison de cette concentration très importante et de la surperformance de ce groupe d'actions, seul un tiers des actions de l'indice ont surperformé le MSCI World en 2023. Le portefeuille était exposé à la plupart des actions des « Magnificent Seven », à l'exception d'Amazon et de Meta. Amazon présente un score ESG faible, car l'entreprise est confrontée à des enjeux importants en matière de droits de l'homme, de droits du travail et de gouvernance. Meta Platforms, de son côté, est confrontée à plusieurs problèmes relatifs à la gestion controversée des données des consommateurs ; la société a également fait l'objet de nombreux scandales et pourrait être impliquée dans d'autres controverses en matière de contenu à l'avenir. Les absences d'Amazon et de Meta ont contribué négativement au résultat excédentaire de la stratégie.

Les plus grandes entreprises du secteur de l'énergie (telles qu'Exxon Mobil et Chevron) ont été exclues du portefeuille en raison de leurs faibles scores en matière de climat. Ces actions accusent un retard important par rapport au marché en 2023. Cet écart a eu un effet positif sur le résultat excédentaire du portefeuille.

\*Les informations sur la performance brute présentées ne tiennent pas compte de la déduction des commissions et des frais associés aux fonds ou comptes sous-jacents ; les résultats d'investissement nets de commissions et de frais sont donc inférieurs aux résultats bruts présentés. Le paiement de commissions et de frais réels diminue les rendements. L'effet composé de ces commissions et frais doit être pris en compte dans l'examen des rendements.



## Rapport du Conseil d'Administration

### Candriam Sustainable Money Market Euro

#### Contexte de marché

##### 1<sup>er</sup> trimestre

L'année a commencé sur un sentiment de risque positif favorisé par l'amélioration des perspectives économiques mondiales, dans un contexte marqué par la résilience de l'Europe pendant la crise énergétique, la réouverture de la Chine et l'atténuation des pressions inflationnistes. Les anticipations du marché, qui tablaient sur un net ralentissement de l'inflation, s'inscrivaient à l'exact opposé des perspectives de la Banque centrale européenne (BCE), qui estimait que le pic de l'inflation n'avait peut-être pas encore été atteint, tandis que la Réserve fédérale américaine (Fed) jugeait de son côté que les taux devaient dépasser 5 % et rester à ce niveau pendant un certain temps.

Au cours de leurs réunions de février, aucune des deux banques centrales n'a fait d'effort convaincant pour dissiper ces attentes de marché accommodantes. Au lieu de cela, les marchés ont assisté à un déferlement de données économiques indiquant une économie résiliente aux États-Unis (mais également dans l'Union européenne (UE)) et l'inflation sous-jacente est restée obstinément élevée des deux côtés de l'Atlantique et s'est accompagnée d'un renforcement de la rhétorique restrictive des banques centrales.

La Fed et la BCE ont toutes deux relevé leurs taux lors de leurs réunions de mars, malgré les turbulences sur les marchés financiers. Les courbes de taux se sont fortement inversées, et les courbes du trésor américain et allemand se sont négociées en dessous de leurs taux de dépôt respectif, les investisseurs ayant intégré la possibilité d'une crise qui forcerait la main des banques centrales.

Dans ce contexte, les marchés des taux sont restés hautement volatils pendant le trimestre et l'Euribor 3 mois et 12 mois a terminé respectivement la période à 3,04 % (+91 pb) et 3,62 % (+33 pb).

##### 2<sup>e</sup> trimestre

L'inflation globale a fortement diminué aux États-Unis et au sein de l'UE en raison des effets de base forts dans l'énergie, tandis que l'inflation sous-jacente est restée élevée et, dans certains cas, s'est accélérée. Au cours du trimestre, les dirigeants de la BCE, de la Fed et de la Banque d'Angleterre (BoE) ont partagé le même ton restrictif. À l'inverse, le gouverneur de la Banque du Japon (BoJ) Kazuo Ueda a maintenu un ton plus accommodant. Au lieu de cela, les marchés ont assisté à un déferlement de données économiques indiquant une économie résiliente aux États-Unis et un ralentissement relatif dans l'UE. En Chine, les données sur la croissance de l'activité devraient témoigner des difficultés rencontrées par la Chine pour maintenir son économie sur la bonne voie dans l'optique d'une reprise après le rebond initial constaté dans le sillage de la réouverture post-Covid au premier trimestre.

La Fed et la BCE ont toutes deux relevé leurs taux lors de leurs réunions, malgré les turbulences sur les marchés financiers. Les courbes de taux se sont fortement inversées, et les courbes du trésor américain et allemand se sont négociées en dessous de leurs taux de dépôt respectif, les investisseurs ayant intégré la possibilité d'une crise qui forcerait la main des banques centrales.

Malgré le contexte macroéconomique incertain et la tourmente post-SVB/CSG en mars, la perception du marché s'est progressivement améliorée concernant les banques, comme en témoigne le mois de mai qui est le deuxième mois le plus chargé de l'année après janvier. En ce qui concerne les valeurs non financières, l'activité sur le marché primaire a été plus forte en glissement annuel au premier semestre 2023, tant dans le segment Investment Grade (IG) que dans le segment du haut rendement (High Yield, HY), notamment au deuxième trimestre malgré un démarrage du trimestre en demi-teinte.

Dans ce contexte, les marchés des taux sont restés hautement volatils pendant le trimestre et l'Euribor 3 mois et 12 mois a terminé respectivement la période à 3,57 % et 4,13 %.

##### 3<sup>e</sup> trimestre

Sur le trimestre, les données économiques ont continué à présenter un tableau contrasté. Les marchés sont repartis avec des attentes renouvelées autour d'une réorientation de la politique monétaire, attentes qui ont été réduites à néant au cours des mois suivants. La FED a relevé les taux en juillet, ce qui a fait passer le plancher à 5,25 %, niveau le plus élevé depuis 2007. Au mois de septembre, la BCE a augmenté les taux, amenant le taux de dépôt à 4 %, le plus haut niveau jamais atteint depuis le début de son mandat. Le cycle de resserrement a été sans précédent, non seulement en termes de niveau absolu, mais aussi de rythme de relèvement des taux par les deux banques centrales sur une période courte d'environ 16 mois.

A-t-on atteint le sommet ? C'est probable, mais la priorité est désormais moins le niveau des taux que la durée pendant laquelle ils resteront élevés. En revanche, c'est bien connu, le diable se cache dans les détails : car tout dérapage de l'inflation remettant en cause l'objectif d'inflation ramènerait les hausses de taux à l'ordre du jour. Les courbes de taux se sont pentifiées à l'échelle mondiale, les marchés se résignant au fait que les banques centrales puissent continuer à appliquer une politique monétaire restrictive en reportant les baisses de taux dans le temps.

Les résultats financiers ont été bien accueillis, puisque les entreprises ont, pour la plupart, dépassé les attentes. Cependant, les entreprises ont eu plus de mal à répercuter la hausse des prix sur les consommateurs : en effet, l'élasticité des prix a atteint des niveaux moyens historiques. La pression sur les prix devrait s'atténuer d'ici la fin de l'année, mais il est probable que la dispersion augmente quand nous découvrirons quelles entreprises disposent réellement d'un pouvoir de fixation des prix et sont à même de défendre leurs marges.

Dans ce contexte, les marchés des taux sont restés hautement volatils pendant le trimestre et l'Euribor 3 mois et 12 mois a terminé la période à 3,95 % et 4,23 %, respectivement.

## Rapport du Conseil d'Administration

### Candriam Sustainable Money Market Euro (suite)

#### Contexte de marché (suite)

Au début du trimestre, les courbes de taux ont continué à se pentifier, avant que les responsables de la FED ne fassent remarquer que le resserrement des conditions financières et la forte augmentation des rendements réels à long terme leur avaient permis de faire une partie du travail. Au cours du trimestre, une succession de données économiques a révélé que la diffusion de la politique monétaire restrictive restait forte de part et d'autre de l'Atlantique. Les banques ont continué à resserrer le crédit commercial, les ménages ont réduit leurs dépenses discrétionnaires et le marché du travail s'est progressivement refroidi. Les banques centrales préfèrent rester en mode attentiste et laisser le resserrement des conditions de crédit continuer de refroidir l'activité économique et l'inflation, tout en avertissant que même en cas de baisse de l'inflation, il faudra du temps pour que les objectifs soient atteints. D'un autre côté, les investisseurs ont déjà entendu maintes fois le refrain « des taux plus haut, pendant plus longtemps » et les marchés financiers du monde développé se sont fortement ressaisis au cours des derniers mois de 2023, stimulés par la perspective d'une politique monétaire plus souple à mesure que les inquiétudes liées à l'inflation s'évanouissent.

La saison de publication des résultats s'est caractérisée par une grande dispersion, et environ la moitié des entreprises n'a pas répondu aux attentes en matière de résultats. Même si les marges d'exploitation de la majorité d'entre elles ont été supérieures aux attentes, les prévisions sont généralement plus prudentes et les entreprises ont avoué s'inquiéter de plus en plus de leur capacité à préserver leurs marges.

Les marchés des taux sont restés hautement volatils pendant le trimestre et l'Euribor 3 mois et 12 mois a terminé la période à 3,91 % et 3,51 %, respectivement.

#### Stratégie du compartiment

La structure générale du fonds reste la même : nous maintenons une position neutre sur le crédit et une position défensive sur les taux. Nous continuons à préférer les échéances plus courtes et à privilégier la qualité et la liquidité.

#### Perspectives du marché

Nous étudions attentivement l'évolution de l'activité économique, les tensions inflationnistes et les répercussions diverses et différées des cycles de hausse des taux sans précédent observés dans le monde entier. Les données économiques et la stabilité financière détermineront probablement les mécanismes de réaction des banques centrales. Et cela alors même que des risques demeurent pour les chaînes d'approvisionnement mondiales : du dérèglement climatique à la géopolitique (Ukraine/Russie, Israël/Palestine, en passant par les risques pour le transport maritime dans la mer Rouge et autres tensions grandissantes. Tous ces facteurs resteront probablement les principaux moteurs des marchés financiers en 2024, et l'incertitude qui les entoure favorisera sans doute une certaine volatilité, les marchés réagissant vivement et dans les deux sens aux nouvelles qui leur parviennent. Nous resterons par conséquent attentifs aux risques de baisse et privilégierons les actifs liquides de grande qualité, tout en continuant à faire preuve de sélectivité dans nos investissements. Nous nous basons toujours sur l'analyse « bottom up » rigoureuse que nous avons développée en interne et nous gardons notre préférence pour les sociétés bien notées et peu endettées.

Le Conseil d'administration

Luxembourg, le 28 mars 2024.



# Rapport d'audit

Aux Actionnaires de  
**Candriam Sustainable**

---

## Notre opinion

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle et sincère de la situation financière Candriam Sustainable et de chacun de ses compartiments (le « Fonds ») au 31 décembre 2023, ainsi que du résultat de leurs opérations et des variations de leurs actifs nets pour l'exercice clôturé à cette même date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires du Luxembourg relatives à la préparation et à la présentation des états financiers.

### *Champ de l'audit*

Les états financiers du Fonds comprennent :

- l'état des actifs nets au 31 décembre 2023 ;
- les états des investissements et autres actifs nets au 31 décembre 2023 ;
- l'état des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé à cette date ; et
- les notes relatives aux états financiers, qui incluent un résumé des principales méthodes comptables.

---

## Fondement de notre opinion

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

Nous considérons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de notre audit constituent une base suffisante et appropriée pour fonder notre opinion.

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

---

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

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

---





---

## **Autres informations**

Le Conseil d'administration du Fond est responsable des autres informations. Les autres informations se composent des renseignements repris dans le rapport annuel, à l'exclusion des états financiers et de notre rapport d'audit y afférent.

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

S'agissant de l'audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations mentionnées ci-dessus et, ce faisant, à déterminer si celles-ci sont substantiellement incompatibles avec les états financiers ou avec les connaissances que nous avons obtenues dans le cadre de notre audit, ou si elles semblent autrement comporter des anomalies significatives. Si, au terme de notre travail, nous arrivons à la conclusion que les autres informations comportent des anomalies significatives, nous sommes tenus d'en faire part. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

---

## **Responsabilité du Conseil d'administration du Fond à l'égard des états financiers**

Le Conseil d'administration du Fonds est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, conformément aux exigences légales et réglementaires du Luxembourg dans ce domaine. Il lui incombe également de procéder au contrôle interne qu'il juge approprié afin de permettre la préparation d'états financiers exempts de toute anomalie significative, qu'elle provienne d'une fraude ou d'une erreur.

Dans le cadre de l'établissement des états financiers, il incombe au Conseil d'administration du Fonds d'évaluer la capacité du Fonds et de chacun de ses compartiments à poursuivre leurs activités, de communiquer, s'il y a lieu, des informations liées à la continuité des activités et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, à moins qu'il n'ait l'intention de liquider le Fonds, de fermer l'un quelconque de ses compartiments ou de mettre un terme à ses activités, ou qu'il ne puisse objectivement faire autrement.

---

## **Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé à l'égard de l'audit des états financiers**

Notre audit a pour objectif d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et d'établir un rapport d'audit dans lequel nous faisons part de notre opinion. L'assurance raisonnable est un niveau d'assurance élevé, mais non une garantie qu'un audit effectué conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux NIA, telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, permettra toujours de déceler une anomalie significative, le cas échéant. Les anomalies peuvent résulter d'une fraude ou d'une erreur, et elles sont considérées comme significatives si, individuellement ou collectivement, elles sont raisonnablement susceptibles d'influer sur les décisions économiques prises par les utilisateurs sur la base de ces états financiers.

Dans le cadre d'un audit effectué conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux NIA, telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons un jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de l'audit. En outre, nous :

- identifions et évaluons les risques d'anomalies significatives dans les états financiers, qu'elles résultent de fraudes ou d'erreurs, définissons et appliquons des procédures d'audit adaptées à ces risques et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour étayer notre opinion. Le risque de ne pas détecter une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que dans le cas d'une anomalie due à une erreur, car la fraude peut impliquer une collusion, une falsification, des omissions intentionnelles, de fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;



- appréhendons les aspects du contrôle interne pertinents dans le cadre de l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;
- évaluons la pertinence des politiques comptables utilisées et le caractère raisonnable des estimations comptables et des informations connexes fournies par le Conseil d'administration du Fonds ;
- formulons une conclusion quant à savoir si l'application du principe comptable de continuité d'exploitation par le Conseil d'administration du Fonds est pertinente et, à la lumière des éléments probants recueillis, s'il existe une incertitude importante quant aux événements ou aux conditions susceptibles de remettre en cause la capacité du Fonds ou de l'un de ses compartiments à poursuivre leurs activités. Si nous arrivons à la conclusion qu'il existe une incertitude importante, nous sommes tenus d'attirer l'attention, dans notre rapport d'audit, sur les informations correspondantes figurant dans les états financiers ou, si ces informations ne sont pas pertinentes, de modifier notre opinion. Nos conclusions sont fondées sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date du rapport d'audit. Cependant, des conditions ou événements futurs peuvent amener le Fonds ou l'un de ses compartiments à cesser leurs activités;
- évaluons la présentation générale, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies, et déterminons si les états financiers reflètent les opérations et les événements sous-jacents dans le sens d'une présentation fidèle.

Nous communiquons avec les personnes en charge de la gouvernance en ce qui concerne, entre autres, la portée et le calendrier prévus de l'audit ainsi que les constatations importantes en découlant, s'agissant notamment de tout dysfonctionnement important dans le contrôle interne.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Luxembourg, le 3 avril 2024

Représenté par

Sébastien Sadzot

Seule la version anglaise du présent rapport annuel a été revue par l'auditeur. Par conséquent, le rapport d'audit ne se réfère qu'à la version anglaise officielle du rapport annuel, les autres versions qui résultent de traduction ont été faites sous la responsabilité du conseil d'administration de la SICAV. En cas de différence entre la version anglaise officielle et les versions traduites, la version officielle doit être considérée.



État des actifs nets au 31 décembre 2023

|                                                                |      | Candriam<br>Sustainable<br>Balanced Asset<br>Allocation | Candriam<br>Sustainable Bond<br>Emerging Markets | Candriam<br>Sustainable<br>Bond Euro |
|----------------------------------------------------------------|------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------|
|                                                                |      | EUR                                                     | USD                                              | EUR                                  |
| <b>Actifs</b>                                                  |      |                                                         |                                                  |                                      |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation                   | 2a   | 10,735,112                                              | 1,193,129,745                                    | 991,031,671                          |
| Liquidités en banque et courtier                               | 10   | 279,274                                                 | 42,049,732                                       | 3,195,082                            |
| Créances sur investissements vendus                            |      | 0                                                       | 0                                                | 0                                    |
| A recevoir sur souscriptions                                   |      | 0                                                       | 2,315,496                                        | 50,739                               |
| Intérêts et dividendes à recevoir, nets                        |      | 50                                                      | 23,522,366                                       | 8,771,354                            |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme   | 2f.g | 20,985                                                  | 12,741,610                                       | 17                                   |
| Plus-value nette non réalisée sur futures                      | 2e   | 28,653                                                  | 5,555,524                                        | 91,466                               |
| Autres actifs                                                  |      | 0                                                       | 0                                                | 0                                    |
| <b>Total des actifs</b>                                        |      | <b>11,064,074</b>                                       | <b>1,279,314,473</b>                             | <b>1,003,140,329</b>                 |
| <b>Passifs</b>                                                 |      |                                                         |                                                  |                                      |
| Découvert bancaire                                             |      | 0                                                       | 891,835                                          | 0                                    |
| À payer pour investissements achetés                           |      | 0                                                       | 0                                                | 0                                    |
| Montant dû sur les rachats                                     |      | 0                                                       | 2,361,483                                        | 307,529                              |
| Dépréciation nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2f.g | 0                                                       | 0                                                | 0                                    |
| Dépréciation nette non réalisée sur contrats à terme           | 2e   | 0                                                       | 0                                                | 0                                    |
| Commissions de gestion à payer                                 | 3    | 4,644                                                   | 435,966                                          | 69,928                               |
| Charges opérationnelles et administratives à payer             | 5    | 592                                                     | 135,646                                          | 89,793                               |
| Taxe d'abonnement à payer                                      | 6    | 1,117                                                   | 45,474                                           | 38,152                               |
| Autres passifs                                                 |      | 0                                                       | 1                                                | 0                                    |
| <b>Total des passifs</b>                                       |      | <b>6,353</b>                                            | <b>3,870,405</b>                                 | <b>505,402</b>                       |
| <b>Total des actifs nets</b>                                   |      | <b>11,057,721</b>                                       | <b>1,275,444,068</b>                             | <b>1,002,634,927</b>                 |



## État des actifs nets au 31 décembre 2023

|                                                                |      | Candriam<br>Sustainable Bond<br>Euro Corporate | Candriam<br>Sustainable Bond<br>Euro Short Term | Candriam<br>Sustainable Bond<br>Global |
|----------------------------------------------------------------|------|------------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------|
|                                                                |      | EUR                                            | EUR                                             | EUR                                    |
| <b>Actifs</b>                                                  |      |                                                |                                                 |                                        |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation                   | 2a   | 2,263,503,798                                  | 2,082,137,472                                   | 308,386,967                            |
| Liquidités en banque et courtier                               | 10   | 57,231,641                                     | 12,657,451                                      | 13,758,339                             |
| Créances sur investissements vendus                            |      | 0                                              | 0                                               | 0                                      |
| A recevoir sur souscriptions                                   |      | 5,101,560                                      | 9,455,309                                       | 375,686                                |
| Intérêts et dividendes à recevoir, nets                        |      | 28,653,670                                     | 16,818,040                                      | 2,825,722                              |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme   | 2f.g | 640,118                                        | 441,949                                         | 0                                      |
| Plus-value nette non réalisée sur futures                      | 2e   | 0                                              | 1,655,010                                       | 2,763,478                              |
| Autres actifs                                                  |      | 0                                              | 0                                               | 0                                      |
| <b>Total des actifs</b>                                        |      | <b>2,355,130,787</b>                           | <b>2,123,165,231</b>                            | <b>328,110,192</b>                     |
| <b>Passifs</b>                                                 |      |                                                |                                                 |                                        |
| Découvert bancaire                                             |      | 141                                            | 0                                               | 0                                      |
| À payer pour investissements achetés                           |      | 0                                              | 9,944,605                                       | 0                                      |
| Montant dû sur les rachats                                     |      | 869,504                                        | 1,640,108                                       | 37,147                                 |
| Dépréciation nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2f.g | 0                                              | 0                                               | 1,156,670                              |
| Dépréciation nette non réalisée sur contrats à terme           | 2e   | 4,322,979                                      | 0                                               | 0                                      |
| Commissions de gestion à payer                                 | 3    | 543,149                                        | 258,525                                         | 60,843                                 |
| Charges opérationnelles et administratives à payer             | 5    | 233,452                                        | 187,092                                         | 36,305                                 |
| Taxe d'abonnement à payer                                      | 6    | 629,547                                        | 139,182                                         | 52,132                                 |
| Autres passifs                                                 |      | 0                                              | 0                                               | 0                                      |
| <b>Total des passifs</b>                                       |      | <b>6,598,772</b>                               | <b>12,169,512</b>                               | <b>1,343,097</b>                       |
| <b>Total des actifs nets</b>                                   |      | <b>2,348,532,015</b>                           | <b>2,110,995,719</b>                            | <b>326,767,095</b>                     |



État des actifs nets au 31 décembre 2023

|                                                                |      | Candriam<br>Sustainable Bond<br>Global Convertible | Candriam<br>Sustainable Bond<br>Global High Yield | Candriam<br>Sustainable Bond<br>Impact |
|----------------------------------------------------------------|------|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------|
|                                                                |      | EUR                                                | EUR                                               | EUR                                    |
| <b>Actifs</b>                                                  |      |                                                    |                                                   |                                        |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation                   | 2a   | 22,756,813                                         | 1,256,286,653                                     | 41,569,082                             |
| Liquidités en banque et courtier                               | 10   | 360,237                                            | 98,984,520                                        | 631,695                                |
| Créances sur investissements vendus                            |      | 0                                                  | 0                                                 | 0                                      |
| A recevoir sur souscriptions                                   |      | 0                                                  | 1,634,642                                         | 0                                      |
| Intérêts et dividendes à recevoir, nets                        |      | 58,473                                             | 18,012,044                                        | 281,196                                |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme   | 2f,g | 138,839                                            | 11,308,663                                        | 97,572                                 |
| Plus-value nette non réalisée sur futures                      | 2e   | 0                                                  | 0                                                 | 0                                      |
| Autres actifs                                                  |      | 0                                                  | 0                                                 | 0                                      |
| <b>Total des actifs</b>                                        |      | <b>23,314,362</b>                                  | <b>1,386,226,522</b>                              | <b>42,579,545</b>                      |
| <b>Passifs</b>                                                 |      |                                                    |                                                   |                                        |
| Découvert bancaire                                             |      | 0                                                  | 1,323                                             | 0                                      |
| À payer pour investissements achetés                           |      | 0                                                  | 0                                                 | 0                                      |
| Montant dû sur les rachats                                     |      | 0                                                  | 877,929                                           | 0                                      |
| Dépréciation nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2f,g | 0                                                  | 0                                                 | 0                                      |
| Dépréciation nette non réalisée sur contrats à terme           | 2e   | 0                                                  | 0                                                 | 70,957                                 |
| Commissions de gestion à payer                                 | 3    | 1                                                  | 466,132                                           | 3,214                                  |
| Charges opérationnelles et administratives à payer             | 5    | 2,239                                              | 139,823                                           | 3,785                                  |
| Taxe d'abonnement à payer                                      | 6    | 583                                                | 56,485                                            | 1,188                                  |
| Autres passifs                                                 |      | 1,641                                              | 2,002,598                                         | 0                                      |
| <b>Total des passifs</b>                                       |      | <b>4,464</b>                                       | <b>3,544,290</b>                                  | <b>79,144</b>                          |
| <b>Total des actifs nets</b>                                   |      | <b>23,309,898</b>                                  | <b>1,382,682,232</b>                              | <b>42,500,401</b>                      |



État des actifs nets au 31 décembre 2023

|                                                                |      | Candriam<br>Sustainable<br>Defensive Asset<br>Allocation | Candriam<br>Sustainable<br>Equity<br>Children | Candriam<br>Sustainable<br>Equity<br>Circular Economy |
|----------------------------------------------------------------|------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
|                                                                |      | EUR                                                      | USD                                           | USD                                                   |
| <b>Actifs</b>                                                  |      |                                                          |                                               |                                                       |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation                   | 2a   | 183,769,260                                              | 63,805,738                                    | 426,167,563                                           |
| Liquidités en banque et courtier                               | 10   | 3,028,817                                                | 2,078,352                                     | 12,509,682                                            |
| Créances sur investissements vendus                            |      | 0                                                        | 431,215                                       | 0                                                     |
| A recevoir sur souscriptions                                   |      | 103                                                      | 0                                             | 91,174                                                |
| Intérêts et dividendes à recevoir, nets                        |      | 55,379                                                   | 17,636                                        | 175,556                                               |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme   | 2f,g | 510,787                                                  | 0                                             | 222,322                                               |
| Plus-value nette non réalisée sur futures                      | 2e   | 489,078                                                  | 0                                             | 0                                                     |
| Autres actifs                                                  |      | 0                                                        | 0                                             | 0                                                     |
| <b>Total des actifs</b>                                        |      | <b>187,853,424</b>                                       | <b>66,332,941</b>                             | <b>439,166,297</b>                                    |
| <b>Passifs</b>                                                 |      |                                                          |                                               |                                                       |
| Découvert bancaire                                             |      | 0                                                        | 0                                             | 75,743                                                |
| À payer pour investissements achetés                           |      | 0                                                        | 0                                             | 0                                                     |
| Montant dû sur les rachats                                     |      | 17,940                                                   | 100,910                                       | 311,717                                               |
| Dépréciation nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2f,g | 0                                                        | 0                                             | 0                                                     |
| Dépréciation nette non réalisée sur contrats à terme           | 2e   | 0                                                        | 0                                             | 0                                                     |
| Commissions de gestion à payer                                 | 3    | 49,830                                                   | 184                                           | 55,959                                                |
| Charges opérationnelles et administratives à payer             | 5    | 10,291                                                   | 8,403                                         | 62,730                                                |
| Taxe d'abonnement à payer                                      | 6    | 763                                                      | 1,656                                         | 13,647                                                |
| Autres passifs                                                 |      | 0                                                        | 2,345                                         | 590                                                   |
| <b>Total des passifs</b>                                       |      | <b>78,824</b>                                            | <b>113,498</b>                                | <b>520,386</b>                                        |
| <b>Total des actifs nets</b>                                   |      | <b>187,774,600</b>                                       | <b>66,219,443</b>                             | <b>438,645,911</b>                                    |



État des actifs nets au 31 décembre 2023

|                                                                |      | Candriam<br>Sustainable Equity<br>Climate Action | Candriam<br>Sustainable Equity<br>Emerging Markets | Candriam<br>Sustainable<br>Equity EMU |
|----------------------------------------------------------------|------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------|
|                                                                |      | USD                                              | EUR                                                | EUR                                   |
| <b>Actifs</b>                                                  |      |                                                  |                                                    |                                       |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation                   | 2a   | 1,163,119,373                                    | 2,256,094,521                                      | 413,415,637                           |
| Liquidités en banque et courtier                               | 10   | 47,560,990                                       | 83,499,391                                         | 39,950,993                            |
| Créances sur investissements vendus                            |      | 14,558,304                                       | 0                                                  | 1,515,300                             |
| A recevoir sur souscriptions                                   |      | 316,290                                          | 2,902,580                                          | 170,446                               |
| Intérêts et dividendes à recevoir, nets                        |      | 517,441                                          | 3,270,444                                          | 65,221                                |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme   | 2f,g | 231,755                                          | 0                                                  | 0                                     |
| Plus-value nette non réalisée sur futures                      | 2e   | 0                                                | 0                                                  | 0                                     |
| Autres actifs                                                  |      | 14,623                                           | 0                                                  | 128,360                               |
| <b>Total des actifs</b>                                        |      | <b>1,226,318,776</b>                             | <b>2,345,766,936</b>                               | <b>455,245,957</b>                    |
| <b>Passifs</b>                                                 |      |                                                  |                                                    |                                       |
| Découvert bancaire                                             |      | 0                                                | 266,773                                            | 0                                     |
| À payer pour investissements achetés                           |      | 3,109,314                                        | 0                                                  | 0                                     |
| Montant dû sur les rachats                                     |      | 268,600                                          | 3,455,874                                          | 2,208,554                             |
| Dépréciation nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2f,g | 0                                                | 0                                                  | 0                                     |
| Dépréciation nette non réalisée sur contrats à terme           | 2e   | 0                                                | 0                                                  | 0                                     |
| Commissions de gestion à payer                                 | 3    | 101,397                                          | 822,281                                            | 267,089                               |
| Charges opérationnelles et administratives à payer             | 5    | 176,860                                          | 422,585                                            | 85,889                                |
| Taxe d'abonnement à payer                                      | 6    | 42,483                                           | 205,366                                            | 85,468                                |
| Autres passifs                                                 | 7    | 0                                                | 12,278,101                                         | 0                                     |
| <b>Total des passifs</b>                                       |      | <b>3,698,654</b>                                 | <b>17,450,980</b>                                  | <b>2,647,000</b>                      |
| <b>Total des actifs nets</b>                                   |      | <b>1,222,620,122</b>                             | <b>2,328,315,956</b>                               | <b>452,598,957</b>                    |





État des actifs nets au 31 décembre 2023

|                                                                |      | Candriam<br>Sustainable Equity<br>Europe | Candriam<br>Sustainable Equity<br>Europe Small &<br>Mid Caps | Candriam<br>Sustainable Equity<br>Future Mobility |
|----------------------------------------------------------------|------|------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
|                                                                |      | EUR                                      | EUR                                                          | USD                                               |
| <b>Actifs</b>                                                  |      |                                          |                                                              |                                                   |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation                   | 2a   | 1,195,705,688                            | 297,445,742                                                  | 272,556,246                                       |
| Liquidités en banque et courtier                               | 10   | 88,290,111                               | 6,397,108                                                    | 18,700,840                                        |
| Créances sur investissements vendus                            |      | 0                                        | 0                                                            | 0                                                 |
| A recevoir sur souscriptions                                   |      | 7,988,997                                | 98,952                                                       | 551                                               |
| Intérêts et dividendes à recevoir, nets                        |      | 298,245                                  | 236,851                                                      | 154,727                                           |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme   | 2f,g | 0                                        | 81,635                                                       | 2,270                                             |
| Plus-value nette non réalisée sur futures                      | 2e   | 0                                        | 0                                                            | 0                                                 |
| Autres actifs                                                  |      | 66,389                                   | 20,755                                                       | 0                                                 |
| <b>Total des actifs</b>                                        |      | <b>1,292,349,430</b>                     | <b>304,281,043</b>                                           | <b>291,414,634</b>                                |
| <b>Passifs</b>                                                 |      |                                          |                                                              |                                                   |
| Découvert bancaire                                             |      | 0                                        | 0                                                            | 0                                                 |
| À payer pour investissements achetés                           |      | 5,453,356                                | 0                                                            | 0                                                 |
| Montant dû sur les rachats                                     |      | 1,582,599                                | 538,864                                                      | 0                                                 |
| Dépréciation nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2f,g | 0                                        | 0                                                            | 0                                                 |
| Dépréciation nette non réalisée sur contrats à terme           | 2e   | 0                                        | 0                                                            | 0                                                 |
| Commissions de gestion à payer                                 | 3    | 544,722                                  | 53,025                                                       | 1,365                                             |
| Charges opérationnelles et administratives à payer             | 5    | 233,203                                  | 51,656                                                       | 40,138                                            |
| Taxe d'abonnement à payer                                      | 6    | 199,987                                  | 13,102                                                       | 7,413                                             |
| Autres passifs                                                 |      | 2                                        | 0                                                            | 0                                                 |
| <b>Total des passifs</b>                                       |      | <b>8,013,869</b>                         | <b>656,647</b>                                               | <b>48,916</b>                                     |
| <b>Total des actifs nets</b>                                   |      | <b>1,284,335,561</b>                     | <b>303,624,396</b>                                           | <b>291,365,718</b>                                |



État des actifs nets au 31 décembre 2023

|                                                                |      | Candriam<br>Sustainable Equity<br>Japan | Candriam<br>Sustainable Equity<br>Quant Europe | Candriam<br>Sustainable<br>Equity US |
|----------------------------------------------------------------|------|-----------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------|
|                                                                |      | JPY                                     | EUR                                            | USD                                  |
| <b>Actifs</b>                                                  |      |                                         |                                                |                                      |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation                   | 2a   | 76,825,394,476                          | 582,948,968                                    | 1,806,931,799                        |
| Liquidités en banque et courtier                               | 10   | 407,767,623                             | 1,305,025                                      | 5,875,921                            |
| Créances sur investissements vendus                            |      | 0                                       | 2,504,115                                      | 1,512,250                            |
| A recevoir sur souscriptions                                   |      | 29,043,692                              | 19,443                                         | 1,482,268                            |
| Intérêts et dividendes à recevoir, nets                        |      | 81,477,208                              | 871,691                                        | 1,265,240                            |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme   | 2f.g | 0                                       | 0                                              | 3,893,316                            |
| Plus-value nette non réalisée sur futures                      | 2e   | 0                                       | 0                                              | 0                                    |
| Autres actifs                                                  |      | 0                                       | 282,507                                        | 0                                    |
| <b>Total des actifs</b>                                        |      | <b>77,343,682,999</b>                   | <b>587,931,749</b>                             | <b>1,820,960,794</b>                 |
| <b>Passifs</b>                                                 |      |                                         |                                                |                                      |
| Découvert bancaire                                             |      | 0                                       | 0                                              | 0                                    |
| À payer pour investissements achetés                           |      | 0                                       | 0                                              | 0                                    |
| Montant dû sur les rachats                                     |      | 19,172,459                              | 3,587,250                                      | 8,752,638                            |
| Dépréciation nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2f.g | 19,443,713                              | 0                                              | 0                                    |
| Dépréciation nette non réalisée sur contrats à terme           | 2e   | 0                                       | 0                                              | 0                                    |
| Commissions de gestion à payer                                 | 3    | 18,366,261                              | 120,179                                        | 369,727                              |
| Charges opérationnelles et administratives à payer             | 5    | 13,726,554                              | 103,554                                        | 308,411                              |
| Taxe d'abonnement à payer                                      | 6    | 7,267,659                               | 66,308                                         | 161,021                              |
| Autres passifs                                                 |      | 0                                       | 0                                              | 0                                    |
| <b>Total des passifs</b>                                       |      | <b>77,976,646</b>                       | <b>3,877,291</b>                               | <b>9,591,797</b>                     |
| <b>Total des actifs nets</b>                                   |      | <b>77,265,706,353</b>                   | <b>584,054,458</b>                             | <b>1,811,368,997</b>                 |



État des actifs nets au 31 décembre 2023

|                                                                |      | Candriam<br>Sustainable Equity<br>World | Candriam<br>Sustainable Money<br>Market Euro | Combinés              |
|----------------------------------------------------------------|------|-----------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------|
|                                                                |      | EUR                                     | EUR                                          | EUR                   |
| <b>Actifs</b>                                                  |      |                                         |                                              |                       |
| Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation                   | 2a   | 1,582,606,810                           | 675,104,970                                  | 19,113,527,895        |
| Liquidités en banque et courtier                               | 10   | 8,932,867                               | 70,010,922                                   | 607,695,204           |
| Créances sur investissements vendus                            |      | 0                                       | 0                                            | 18,957,874            |
| A recevoir sur souscriptions                                   |      | 1,605,046                               | 8,117,524                                    | 41,513,974            |
| Intérêts et dividendes à recevoir, nets                        |      | 1,899,208                               | 3,886,593                                    | 109,747,578           |
| Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme   | 2f,g | 351,120                                 | 0                                            | 29,063,801            |
| Plus-value nette non réalisée sur futures                      | 2e   | 0                                       | 0                                            | 10,056,901            |
| Autres actifs                                                  |      | 36,189                                  | 0                                            | 547,438               |
| <b>Total des actifs</b>                                        |      | <b>1,595,431,240</b>                    | <b>757,120,009</b>                           | <b>19,931,110,665</b> |
| <b>Passifs</b>                                                 |      |                                         |                                              |                       |
| Découvert bancaire                                             |      | 0                                       | 0                                            | 1,144,151             |
| À payer pour investissements achetés                           |      | 0                                       | 21,926,510                                   | 40,139,221            |
| Montant dû sur les rachats                                     |      | 1,255,488                               | 2,663,168                                    | 29,842,383            |
| Dépréciation nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2f,g | 0                                       | 369,561                                      | 1,650,488             |
| Dépréciation nette non réalisée sur contrats à terme           | 2e   | 0                                       | 0                                            | 4,393,936             |
| Commissions de gestion à payer                                 | 3    | 1,078,760                               | 47,213                                       | 5,380,122             |
| Charges opérationnelles et administratives à payer             | 5    | 315,494                                 | 39,669                                       | 2,705,966             |
| Taxe d'abonnement à payer                                      | 6    | 293,468                                 | 17,800                                       | 2,093,047             |
| Autres passifs                                                 |      | 0                                       | 0                                            | 14,285,000            |
| <b>Total des passifs</b>                                       |      | <b>2,943,210</b>                        | <b>25,063,921</b>                            | <b>101,634,314</b>    |
| <b>Total des actifs nets</b>                                   |      | <b>1,592,488,030</b>                    | <b>732,056,088</b>                           | <b>19,829,476,351</b> |



## État des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023

|                                                                                            |       | Candriam<br>Sustainable<br>Balanced Asset<br>Allocation | Candriam<br>Sustainable Bond<br>Emerging Markets | Candriam<br>Sustainable<br>Bond Euro |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------|
|                                                                                            |       | EUR                                                     | USD                                              | EUR                                  |
| <b>Actifs nets au début de l'exercice</b>                                                  |       | <b>7,473,289</b>                                        | <b>1,185,786,961</b>                             | <b>804,140,763</b>                   |
| <b>Revenus</b>                                                                             |       |                                                         |                                                  |                                      |
| Dividendes, nets                                                                           | 2i    | 0                                                       | 0                                                | 0                                    |
| Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire, nets                          | 2i    | 445                                                     | 64,296,774                                       | 15,411,107                           |
| Intérêts reçus sur CFD                                                                     |       | 0                                                       | 0                                                | 2,762                                |
| Intérêts bancaires                                                                         |       | 5,284                                                   | 1,834,553                                        | 138,326                              |
| Autres revenus                                                                             |       | 11                                                      | 5,237                                            | 981                                  |
| <b>Total des revenus</b>                                                                   |       | <b>5,740</b>                                            | <b>66,136,564</b>                                | <b>15,553,176</b>                    |
| <b>Frais</b>                                                                               |       |                                                         |                                                  |                                      |
| Commissions de gestion                                                                     | 3     | 41,904                                                  | 4,799,257                                        | 835,408                              |
| Charges opérationnelles et administratives                                                 | 5     | 5,486                                                   | 1,540,014                                        | 936,827                              |
| Commissions de dépositaire                                                                 | 5     | 405                                                     | 54,980                                           | 40,320                               |
| Taxe d'abonnement                                                                          | 6     | 8,068                                                   | 176,738                                          | 119,191                              |
| Coûts de transaction                                                                       | 2h    | 200                                                     | 59,405                                           | 15,739                               |
| Intérêts bancaires                                                                         |       | 22                                                      | 219,472                                          | 174                                  |
| Autres frais                                                                               |       | 0                                                       | 0                                                | 3                                    |
| <b>Total des frais</b>                                                                     |       | <b>56,085</b>                                           | <b>6,849,866</b>                                 | <b>1,947,662</b>                     |
| <b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>                                     |       | <b>(50,345)</b>                                         | <b>59,286,698</b>                                | <b>13,605,514</b>                    |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements                         | 2b    | 108,258                                                 | (121,294,224)                                    | (24,259,366)                         |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme                       | 2f, g | 18,529                                                  | (5,711,553)                                      | 257,138                              |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures                                          | 2e    | 17,209                                                  | (6,313,777)                                      | 2,566,371                            |
| Bénéfice / (Perte) de change, net(te)                                                      |       | (60,598)                                                | (2,284,080)                                      | 230,925                              |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)</b>                                               |       | <b>33,053</b>                                           | <b>(76,316,936)</b>                              | <b>(7,599,418)</b>                   |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements            | 2a    | 664,784                                                 | 165,538,884                                      | 76,351,179                           |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2f, g | 17,852                                                  | 14,441,119                                       | (145,698)                            |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures                    | 2e    | 19,429                                                  | 2,528,747                                        | (2,634,134)                          |
| <b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>          |       | <b>735,118</b>                                          | <b>106,191,814</b>                               | <b>65,971,929</b>                    |
| <b>Évolution du capital</b>                                                                |       |                                                         |                                                  |                                      |
| Souscriptions d'actions                                                                    |       | 5,831,647                                               | 255,035,612                                      | 312,765,693                          |
| Rachats d'actions                                                                          |       | (2,982,333)                                             | (268,272,898)                                    | (178,652,424)                        |
| Dividendes versés                                                                          | 8     | 0                                                       | (3,297,421)                                      | (1,591,034)                          |
| Différence de change                                                                       |       | 0                                                       | 0                                                | 0                                    |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                                                  |       | <b>11,057,721</b>                                       | <b>1,275,444,068</b>                             | <b>1,002,634,927</b>                 |



## État des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023

|                                                                                            |       | Candriam<br>Sustainable Bond<br>Euro Corporate | Candriam<br>Sustainable Bond<br>Euro Short Term | Candriam<br>Sustainable Bond<br>Global |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------|
|                                                                                            |       | EUR                                            | EUR                                             | EUR                                    |
| <b>Actifs nets au début de l'exercice</b>                                                  |       | <b>1,392,752,877</b>                           | <b>1,324,752,445</b>                            | <b>315,703,938</b>                     |
| <b>Revenus</b>                                                                             |       |                                                |                                                 |                                        |
| Dividendes, nets                                                                           | 2i    | 0                                              | 0                                               | 0                                      |
| Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire, nets                          | 2i    | 56,635,073                                     | 27,139,958                                      | 6,881,261                              |
| Intérêts reçus sur CFD                                                                     |       | 0                                              | 0                                               | 0                                      |
| Intérêts bancaires                                                                         |       | 1,042,199                                      | 299,286                                         | 341,231                                |
| Autres revenus                                                                             |       | 15,195                                         | 3,780                                           | 278                                    |
| <b>Total des revenus</b>                                                                   |       | <b>57,692,467</b>                              | <b>27,443,024</b>                               | <b>7,222,770</b>                       |
| <b>Frais</b>                                                                               |       |                                                |                                                 |                                        |
| Commissions de gestion                                                                     | 3     | 3,847,749                                      | 1,919,199                                       | 605,417                                |
| Charges opérationnelles et administratives                                                 | 5     | 2,010,805                                      | 1,602,499                                       | 416,395                                |
| Commissions de dépositaire                                                                 | 5     | 80,541                                         | 69,068                                          | 14,890                                 |
| Taxe d'abonnement                                                                          | 6     | 850,874                                        | 273,288                                         | 94,759                                 |
| Coûts de transaction                                                                       | 2h    | 240,248                                        | 65,457                                          | 25,451                                 |
| Intérêts bancaires                                                                         |       | 8,147                                          | 1,489                                           | 19,778                                 |
| Autres frais                                                                               |       | 0                                              | 24                                              | 116                                    |
| <b>Total des frais</b>                                                                     |       | <b>7,038,364</b>                               | <b>3,931,024</b>                                | <b>1,176,806</b>                       |
| <b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>                                     |       | <b>50,654,103</b>                              | <b>23,512,000</b>                               | <b>6,045,964</b>                       |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements                         | 2b    | (39,653,301)                                   | (27,224,598)                                    | (14,481,326)                           |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme                       | 2f, g | 1,898,377                                      | 706,036                                         | (1,321,279)                            |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures                                          | 2e    | 242,055                                        | 1,518,450                                       | (4,251,920)                            |
| Bénéfice / (Perte) de change, net(te)                                                      |       | (2,283,816)                                    | 292,039                                         | (2,800,119)                            |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)</b>                                               |       | <b>10,857,418</b>                              | <b>(1,196,073)</b>                              | <b>(16,808,680)</b>                    |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements            | 2a    | 156,225,703                                    | 72,818,465                                      | 22,592,949                             |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2f, g | (906,588)                                      | 310,152                                         | (882,639)                              |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures                    | 2e    | (2,044,292)                                    | (809,608)                                       | 110,253                                |
| <b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>          |       | <b>164,132,241</b>                             | <b>71,122,936</b>                               | <b>5,011,883</b>                       |
| <b>Évolution du capital</b>                                                                |       |                                                |                                                 |                                        |
| Souscriptions d'actions                                                                    |       | 1,227,644,544                                  | 1,251,616,343                                   | 184,739,684                            |
| Rachats d'actions                                                                          |       | (434,624,536)                                  | (536,496,005)                                   | (178,236,828)                          |
| Dividendes versés                                                                          | 8     | (1,373,111)                                    | 0                                               | (451,582)                              |
| Différence de change                                                                       |       | 0                                              | 0                                               | 0                                      |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                                                  |       | <b>2,348,532,015</b>                           | <b>2,110,995,719</b>                            | <b>326,767,095</b>                     |



## État des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023

|                                                                                            |       | Candriam<br>Sustainable Bond<br>Global Convertible | Candriam<br>Sustainable Bond<br>Global High Yield | Candriam<br>Sustainable Bond<br>Impact |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------|
|                                                                                            |       | EUR                                                | EUR                                               | EUR                                    |
| <b>Actifs nets au début de l'exercice</b>                                                  |       | <b>22,576,828</b>                                  | <b>1,600,221,335</b>                              | <b>38,072,843</b>                      |
| <b>Revenus</b>                                                                             |       |                                                    |                                                   |                                        |
| Dividendes, nets                                                                           | 2i    | 0                                                  | 0                                                 | 0                                      |
| Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire, nets                          | 2i    | 150,678                                            | 68,384,510                                        | 597,462                                |
| Intérêts reçus sur CFD                                                                     |       | 0                                                  | 0                                                 | 0                                      |
| Intérêts bancaires                                                                         |       | 34,017                                             | 2,043,071                                         | 27,098                                 |
| Autres revenus                                                                             |       | 81                                                 | 4,100                                             | 10                                     |
| <b>Total des revenus</b>                                                                   |       | <b>184,776</b>                                     | <b>70,431,681</b>                                 | <b>624,570</b>                         |
| <b>Frais</b>                                                                               |       |                                                    |                                                   |                                        |
| Commissions de gestion                                                                     | 3     | 26                                                 | 5,906,472                                         | 32,654                                 |
| Charges opérationnelles et administratives                                                 | 5     | 24,952                                             | 1,794,907                                         | 40,202                                 |
| Commissions de dépositaire                                                                 | 5     | 1,002                                              | 68,421                                            | 1,754                                  |
| Taxe d'abonnement                                                                          | 6     | 2,293                                              | 231,053                                           | 4,405                                  |
| Coûts de transaction                                                                       | 2h    | 0                                                  | 373                                               | 1,517                                  |
| Intérêts bancaires                                                                         |       | 4,465                                              | 184,850                                           | 0                                      |
| Autres frais                                                                               |       | 13                                                 | 0                                                 | 1                                      |
| <b>Total des frais</b>                                                                     |       | <b>32,751</b>                                      | <b>8,186,076</b>                                  | <b>80,533</b>                          |
| <b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>                                     |       | <b>152,025</b>                                     | <b>62,245,605</b>                                 | <b>544,037</b>                         |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements                         | 2b    | 175,623                                            | (25,268,170)                                      | (693,775)                              |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme                       | 2f, g | 1,259,397                                          | 22,203,263                                        | 62,592                                 |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures                                          | 2e    | 0                                                  | 472,609                                           | 190,078                                |
| Bénéfice / (Perte) de change, net(te)                                                      |       | (535,079)                                          | (10,244,162)                                      | (3,319)                                |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)</b>                                               |       | <b>1,051,966</b>                                   | <b>49,409,145</b>                                 | <b>99,613</b>                          |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements            | 2a    | 1,039,995                                          | 92,009,154                                        | 3,126,825                              |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2f, g | (945,743)                                          | (19,570,872)                                      | 50,289                                 |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures                    | 2e    | 0                                                  | (575,750)                                         | (133,432)                              |
| <b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>          |       | <b>1,146,218</b>                                   | <b>121,271,677</b>                                | <b>3,143,295</b>                       |
| <b>Évolution du capital</b>                                                                |       |                                                    |                                                   |                                        |
| Souscriptions d'actions                                                                    |       | 0                                                  | 386,245,042                                       | 1,500,956                              |
| Rachats d'actions                                                                          |       | (413,148)                                          | (718,357,341)                                     | (127,668)                              |
| Dividendes versés                                                                          | 8     | 0                                                  | (6,698,481)                                       | (89,025)                               |
| Différence de change                                                                       |       | 0                                                  | 0                                                 | 0                                      |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                                                  |       | <b>23,309,898</b>                                  | <b>1,382,682,232</b>                              | <b>42,500,401</b>                      |



## État des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023

|                                                                                            |       | Candriam<br>Sustainable<br>Defensive Asset<br>Allocation | Candriam<br>Sustainable<br>Equity Children | Candriam<br>Sustainable<br>Equity Circular Economy |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------|
|                                                                                            |       | EUR                                                      | USD                                        | USD                                                |
| <b>Actifs nets au début de l'exercice</b>                                                  |       | <b>141,591,117</b>                                       | <b>77,441,723</b>                          | <b>431,165,388</b>                                 |
| <b>Revenus</b>                                                                             |       |                                                          |                                            |                                                    |
| Dividendes, nets                                                                           | 2i    | 0                                                        | 1,000,329                                  | 5,916,447                                          |
| Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire, nets                          | 2i    | 106,790                                                  | 0                                          | 0                                                  |
| Intérêts reçus sur CFD                                                                     |       | 0                                                        | 0                                          | 0                                                  |
| Intérêts bancaires                                                                         |       | 58,814                                                   | 90,513                                     | 783,417                                            |
| Autres revenus                                                                             |       | 232                                                      | 189                                        | 648                                                |
| <b>Total des revenus</b>                                                                   |       | <b>165,836</b>                                           | <b>1,091,031</b>                           | <b>6,700,512</b>                                   |
| <b>Frais</b>                                                                               |       |                                                          |                                            |                                                    |
| Commissions de gestion                                                                     | 3     | 567,432                                                  | 1,757                                      | 689,888                                            |
| Charges opérationnelles et administratives                                                 | 5     | 110,444                                                  | 106,974                                    | 760,367                                            |
| Commissions de dépositaire                                                                 | 5     | 7,993                                                    | 3,230                                      | 19,842                                             |
| Taxe d'abonnement                                                                          | 6     | 2,277                                                    | 7,255                                      | 57,491                                             |
| Coûts de transaction                                                                       | 2h    | 3,818                                                    | 95,468                                     | 265,435                                            |
| Intérêts bancaires                                                                         |       | 4,835                                                    | 12,628                                     | 12,803                                             |
| Autres frais                                                                               |       | 0                                                        | 60,523                                     | 0                                                  |
| <b>Total des frais</b>                                                                     |       | <b>696,799</b>                                           | <b>287,835</b>                             | <b>1,805,826</b>                                   |
| <b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>                                     |       | <b>(530,963)</b>                                         | <b>803,196</b>                             | <b>4,894,686</b>                                   |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements                         | 2b    | (644,768)                                                | (12,367,961)                               | (24,871,032)                                       |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme                       | 2f, g | 478,977                                                  | (69,131)                                   | (195,241)                                          |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures                                          | 2e    | 199,092                                                  | 0                                          | 0                                                  |
| Bénéfice / (Perte) de change, net(te)                                                      |       | (542,030)                                                | (1,748,775)                                | (1,892,447)                                        |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)</b>                                               |       | <b>(1,039,692)</b>                                       | <b>(13,382,671)</b>                        | <b>(22,064,034)</b>                                |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements            | 2a    | 12,286,611                                               | 17,686,725                                 | 55,953,064                                         |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2f, g | 436,116                                                  | 0                                          | 212,786                                            |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures                    | 2e    | 103,010                                                  | 0                                          | 0                                                  |
| <b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>          |       | <b>11,786,045</b>                                        | <b>4,304,054</b>                           | <b>34,101,816</b>                                  |
| <b>Évolution du capital</b>                                                                |       |                                                          |                                            |                                                    |
| Souscriptions d'actions                                                                    |       | 50,128,985                                               | 154,586                                    | 50,182,667                                         |
| Rachats d'actions                                                                          |       | (15,668,482)                                             | (14,998,828)                               | (74,218,334)                                       |
| Dividendes versés                                                                          | 8     | (63,065)                                                 | (682,092)                                  | (2,585,626)                                        |
| Différence de change                                                                       |       | 0                                                        | 0                                          | 0                                                  |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                                                  |       | <b>187,774,600</b>                                       | <b>66,219,443</b>                          | <b>438,645,911</b>                                 |





## État des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023

|                                                                                            |       | Candriam<br>Sustainable Equity<br>Climate Action | Candriam<br>Sustainable Equity<br>Emerging Markets | Candriam<br>Sustainable<br>Equity EMU |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------|
|                                                                                            |       | USD                                              | EUR                                                | EUR                                   |
| <b>Actifs nets au début de l'exercice</b>                                                  |       | <b>1,078,890,806</b>                             | <b>2,886,356,517</b>                               | <b>411,623,511</b>                    |
| <b>Revenus</b>                                                                             |       |                                                  |                                                    |                                       |
| Dividendes, nets                                                                           | 2i    | 10,996,069                                       | 36,163,442                                         | 10,320,345                            |
| Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire, nets                          | 2i    | 0                                                | 0                                                  | 0                                     |
| Intérêts reçus sur CFD                                                                     |       | 0                                                | 0                                                  | 0                                     |
| Intérêts bancaires                                                                         |       | 1,263,453                                        | 3,176,395                                          | 640,246                               |
| Autres revenus                                                                             |       | 594                                              | 746                                                | 859                                   |
| <b>Total des revenus</b>                                                                   |       | <b>12,260,116</b>                                | <b>39,340,583</b>                                  | <b>10,961,450</b>                     |
| <b>Frais</b>                                                                               |       |                                                  |                                                    |                                       |
| Commissions de gestion                                                                     | 3     | 1,359,825                                        | 11,694,423                                         | 3,145,688                             |
| Charges opérationnelles et administratives                                                 | 5     | 1,892,473                                        | 5,555,899                                          | 984,817                               |
| Commissions de dépositaire                                                                 | 5     | 49,358                                           | 114,359                                            | 19,584                                |
| Taxe d'abonnement                                                                          | 6     | 165,793                                          | 550,524                                            | 156,922                               |
| Coûts de transaction                                                                       | 2h    | 486,304                                          | 6,386,904                                          | 472,393                               |
| Intérêts bancaires                                                                         |       | 6,264                                            | 25,606                                             | 177                                   |
| Autres frais                                                                               |       | 0                                                | 2                                                  | 58                                    |
| <b>Total des frais</b>                                                                     |       | <b>3,960,017</b>                                 | <b>24,327,717</b>                                  | <b>4,779,639</b>                      |
| <b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>                                     |       | <b>8,300,099</b>                                 | <b>15,012,866</b>                                  | <b>6,181,811</b>                      |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements                         | 2b    | (5,112,706)                                      | (182,014,897)                                      | 27,483,155                            |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme                       | 2f, g | (459,196)                                        | (255)                                              | 0                                     |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures                                          | 2e    | 0                                                | 0                                                  | 0                                     |
| Bénéfice / (Perte) de change, net(te)                                                      |       | (13,062,645)                                     | (81,079,817)                                       | (486)                                 |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)</b>                                               |       | <b>(10,334,448)</b>                              | <b>(248,082,103)</b>                               | <b>33,664,480</b>                     |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements            | 2a    | 81,393,497                                       | 225,388,910                                        | 32,467,649                            |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2f, g | 218,665                                          | 0                                                  | 0                                     |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures                    | 2e    | 0                                                | 0                                                  | 0                                     |
| <b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>          |       | <b>71,277,714</b>                                | <b>(22,693,193)</b>                                | <b>66,132,129</b>                     |
| <b>Évolution du capital</b>                                                                |       |                                                  |                                                    |                                       |
| Souscriptions d'actions                                                                    |       | 225,917,405                                      | 896,108,175                                        | 137,768,771                           |
| Rachats d'actions                                                                          |       | (145,317,550)                                    | (1,429,864,098)                                    | (162,296,759)                         |
| Dividendes versés                                                                          | 8     | (8,148,253)                                      | (1,591,445)                                        | (628,695)                             |
| Différence de change                                                                       |       | 0                                                | 0                                                  | 0                                     |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                                                  |       | <b>1,222,620,122</b>                             | <b>2,328,315,956</b>                               | <b>452,598,957</b>                    |



État des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023

|                                                                                            |       | Candriam<br>Sustainable Equity<br>Europe | Candriam<br>Sustainable Equity<br>Europe Small &<br>Mid Caps | Candriam<br>Sustainable Equity<br>Future Mobility |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
|                                                                                            |       | EUR                                      | EUR                                                          | USD                                               |
| <b>Actifs nets au début de l'exercice</b>                                                  |       | <b>1,340,558,137</b>                     | <b>190,380,952</b>                                           | <b>240,041,599</b>                                |
| <b>Revenus</b>                                                                             |       |                                          |                                                              |                                                   |
| Dividendes, nets                                                                           | 2i    | 30,378,142                               | 5,050,692                                                    | 2,863,743                                         |
| Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire, nets                          | 2i    | 0                                        | 0                                                            | 0                                                 |
| Intérêts reçus sur CFD                                                                     |       | 0                                        | 0                                                            | 0                                                 |
| Intérêts bancaires                                                                         |       | 2,221,420                                | 281,220                                                      | 628,745                                           |
| Autres revenus                                                                             |       | 1,957                                    | 408                                                          | 261                                               |
| <b>Total des revenus</b>                                                                   |       | <b>32,601,519</b>                        | <b>5,332,320</b>                                             | <b>3,492,749</b>                                  |
| <b>Frais</b>                                                                               |       |                                          |                                                              |                                                   |
| Commissions de gestion                                                                     | 3     | 6,033,773                                | 411,200                                                      | 14,294                                            |
| Charges opérationnelles et administratives                                                 | 5     | 2,985,646                                | 471,808                                                      | 463,326                                           |
| Commissions de dépositaire                                                                 | 5     | 63,244                                   | 9,703                                                        | 13,198                                            |
| Taxe d'abonnement                                                                          | 6     | 402,409                                  | 46,168                                                       | 31,407                                            |
| Coûts de transaction                                                                       | 2h    | 1,886,052                                | 446,080                                                      | 66,934                                            |
| Intérêts bancaires                                                                         |       | 5,805                                    | 2,678                                                        | 6,547                                             |
| Autres frais                                                                               |       | 554                                      | 0                                                            | 0                                                 |
| <b>Total des frais</b>                                                                     |       | <b>11,377,483</b>                        | <b>1,387,637</b>                                             | <b>595,706</b>                                    |
| <b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>                                     |       | <b>21,224,036</b>                        | <b>3,944,683</b>                                             | <b>2,897,043</b>                                  |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements                         | 2b    | 42,110,278                               | (7,504,469)                                                  | 5,746,696                                         |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme                       | 2f, g | 0                                        | 67,304                                                       | (1,582)                                           |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures                                          | 2e    | 0                                        | 0                                                            | 0                                                 |
| Bénéfice / (Perte) de change, net(te)                                                      |       | 794,802                                  | (353,552)                                                    | (3,869,416)                                       |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)</b>                                               |       | <b>64,129,116</b>                        | <b>(3,846,034)</b>                                           | <b>4,772,741</b>                                  |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements            | 2a    | 38,128,688                               | 22,025,109                                                   | 60,660,262                                        |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2f, g | 0                                        | 81,635                                                       | 2,198                                             |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures                    | 2e    | 0                                        | 0                                                            | 0                                                 |
| <b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>          |       | <b>102,257,804</b>                       | <b>18,260,710</b>                                            | <b>65,435,201</b>                                 |
| <b>Évolution du capital</b>                                                                |       |                                          |                                                              |                                                   |
| Souscriptions d'actions                                                                    |       | 626,798,528                              | 146,134,654                                                  | 40,040,057                                        |
| Rachats d'actions                                                                          |       | (784,028,572)                            | (50,210,810)                                                 | (51,988,223)                                      |
| Dividendes versés                                                                          | 8     | (1,250,336)                              | (941,110)                                                    | (2,162,916)                                       |
| Différence de change                                                                       |       | 0                                        | 0                                                            | 0                                                 |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                                                  |       | <b>1,284,335,561</b>                     | <b>303,624,396</b>                                           | <b>291,365,718</b>                                |



État des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023

|                                                                                            |       | Candriam<br>Sustainable<br>Equity<br>Japan | Candriam<br>Sustainable<br>Equity<br>Quant Europe | Candriam<br>Sustainable<br>Equity<br>US |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                                                            |       | JPY                                        | EUR                                               | USD                                     |
| <b>Actifs nets au début de l'exercice</b>                                                  |       | <b>54,709,644,108</b>                      | <b>399,999,315</b>                                | <b>1,528,375,671</b>                    |
| <b>Revenus</b>                                                                             |       |                                            |                                                   |                                         |
| Dividendes, nets                                                                           | 2i    | 1,341,703,722                              | 13,969,606                                        | 18,042,643                              |
| Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire, nets                          | 2i    | 0                                          | 0                                                 | 0                                       |
| Intérêts reçus sur CFD                                                                     |       | 0                                          | 0                                                 | 0                                       |
| Intérêts bancaires                                                                         |       | 197,197                                    | 27,957                                            | 260,207                                 |
| Autres revenus                                                                             |       | 4,063                                      | 3,305                                             | 0                                       |
| <b>Total des revenus</b>                                                                   |       | <b>1,341,904,982</b>                       | <b>14,000,868</b>                                 | <b>18,302,850</b>                       |
| <b>Frais</b>                                                                               |       |                                            |                                                   |                                         |
| Commissions de gestion                                                                     | 3     | 169,519,583                                | 1,304,499                                         | 4,096,234                               |
| Charges opérationnelles et administratives                                                 | 5     | 140,217,566                                | 1,030,141                                         | 3,311,451                               |
| Commissions de dépositaire                                                                 | 5     | 3,032,335                                  | 22,256                                            | 73,213                                  |
| Taxe d'abonnement                                                                          | 6     | 16,265,032                                 | 124,203                                           | 341,766                                 |
| Coûts de transaction                                                                       | 2h    | 36,032,604                                 | 1,653,163                                         | 667,029                                 |
| Intérêts bancaires                                                                         |       | 802,558                                    | 38,567                                            | 47,025                                  |
| Autres frais                                                                               |       | 0                                          | 9                                                 | 0                                       |
| <b>Total des frais</b>                                                                     |       | <b>365,869,678</b>                         | <b>4,172,838</b>                                  | <b>8,536,718</b>                        |
| <b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>                                     |       | <b>976,035,304</b>                         | <b>9,828,030</b>                                  | <b>9,766,132</b>                        |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements                         | 2b    | 5,258,184,577                              | 4,487,262                                         | 1,923,358                               |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme                       | 2f, g | 924,442,425                                | (154,119)                                         | (2,389,823)                             |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures                                          | 2e    | 0                                          | 0                                                 | 0                                       |
| Bénéfice / (Perte) de change, net(te)                                                      |       | (195,780,949)                              | 81,669                                            | 393,431                                 |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)</b>                                               |       | <b>6,962,881,357</b>                       | <b>14,242,842</b>                                 | <b>9,693,098</b>                        |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements            | 2a    | 7,760,816,267                              | 60,941,091                                        | 333,381,121                             |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2f, g | 114,861,583                                | 0                                                 | 3,714,299                               |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures                    | 2e    | 0                                          | 0                                                 | 0                                       |
| <b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>          |       | <b>14,838,559,207</b>                      | <b>75,183,933</b>                                 | <b>346,788,518</b>                      |
| <b>Évolution du capital</b>                                                                |       |                                            |                                                   |                                         |
| Souscriptions d'actions                                                                    |       | 24,587,607,000                             | 414,149,156                                       | 603,754,052                             |
| Rachats d'actions                                                                          |       | (16,837,276,627)                           | (303,870,380)                                     | (667,255,480)                           |
| Dividendes versés                                                                          | 8     | (32,827,335)                               | (1,407,566)                                       | (293,764)                               |
| Différence de change                                                                       |       | 0                                          | 0                                                 | 0                                       |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                                                  |       | <b>77,265,706,353</b>                      | <b>584,054,458</b>                                | <b>1,811,368,997</b>                    |



## État des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023

|                                                                                            |       | Candriam<br>Sustainable<br>Equity<br>World | Candriam<br>Sustainable<br>Money<br>Market<br>Euro | Combinés              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------|
|                                                                                            |       | EUR                                        | EUR                                                | EUR                   |
| <b>Actifs nets au début de l'exercice</b>                                                  |       | <b>1,132,975,070</b>                       | <b>1,054,243,850</b>                               | <b>17,707,642,156</b> |
| <b>Revenus</b>                                                                             |       |                                            |                                                    |                       |
| Dividendes, nets                                                                           | 2i    | 19,712,276                                 | 0                                                  | 159,310,442           |
| Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire, nets                          | 2i    | 0                                          | 25,822,251                                         | 259,335,097           |
| Intérêts reçus sur CFD                                                                     |       | 0                                          | 0                                                  | 2,762                 |
| Intérêts bancaires                                                                         |       | 134,825                                    | 2,453,460                                          | 17,326,497            |
| Autres revenus                                                                             |       | 3,275                                      | 317                                                | 41,834                |
| <b>Total des revenus</b>                                                                   |       | <b>19,850,376</b>                          | <b>28,276,028</b>                                  | <b>436,016,632</b>    |
| <b>Frais</b>                                                                               |       |                                            |                                                    |                       |
| Commissions de gestion                                                                     | 3     | 9,708,931                                  | 413,894                                            | 57,474,830            |
| Charges opérationnelles et administratives                                                 | 5     | 3,054,147                                  | 455,236                                            | 29,685,935            |
| Commissions de dépositaire                                                                 | 5     | 59,208                                     | 38,691                                             | 824,382               |
| Taxe d'abonnement                                                                          | 6     | 554,356                                    | 79,888                                             | 4,311,135             |
| Coûts de transaction                                                                       | 2h    | 1,408,632                                  | 0                                                  | 14,321,450            |
| Intérêts bancaires                                                                         |       | 32,045                                     | 2,935                                              | 612,571               |
| Autres frais                                                                               |       | 0                                          | 0                                                  | 55,569                |
| <b>Total des frais</b>                                                                     |       | <b>14,817,319</b>                          | <b>990,644</b>                                     | <b>107,285,872</b>    |
| <b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>                                     |       | <b>5,033,057</b>                           | <b>27,285,384</b>                                  | <b>328,730,760</b>    |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements                         | 2b    | 22,737,089                                 | 199,769                                            | (332,039,675)         |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme                       | 2f, g | 860,007                                    | (830,996)                                          | 23,422,369            |
| Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures                                          | 2e    | 0                                          | 0                                                  | (4,761,692)           |
| Bénéfice / (Perte) de change, net(te)                                                      |       | (9,736,178)                                | (8,424)                                            | (127,835,092)         |
| <b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)</b>                                               |       | <b>18,893,975</b>                          | <b>26,645,733</b>                                  | <b>(112,483,330)</b>  |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements            | 2a    | 192,172,399                                | 2,616,353                                          | 1,707,366,085         |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme | 2f, g | 281,656                                    | (369,561)                                          | (4,081,352)           |
| Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures                    | 2e    | 0                                          | 0                                                  | (3,675,340)           |
| <b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>          |       | <b>211,348,030</b>                         | <b>28,892,525</b>                                  | <b>1,587,126,063</b>  |
| <b>Évolution du capital</b>                                                                |       |                                            |                                                    |                       |
| Souscriptions d'actions                                                                    |       | 701,525,003                                | 1,962,902,752                                      | 9,526,751,038         |
| Rachats d'actions                                                                          |       | (452,636,610)                              | (2,313,983,039)                                    | (8,776,328,410)       |
| Dividendes versés                                                                          | 8     | (723,463)                                  | 0                                                  | (32,562,149)          |
| Différence de change                                                                       |       | 0                                          | 0                                                  | (183,152,347)         |
| <b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>                                                  |       | <b>1,592,488,030</b>                       | <b>732,056,088</b>                                 | <b>19,829,476,351</b> |



## Statistiques

### Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation

| Nom                          | ISIN         | Type d'action  | Devise     | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2022 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2021 |
|------------------------------|--------------|----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Total des actifs nets</b> |              |                | <b>EUR</b> |                                 | <b>11,057,721</b>                                  | <b>7,473,289</b>                                   | <b>-</b>                                           |
| I                            | LU2428018811 | Capitalisation | EUR        | 10,363.19                       | 1,067.02                                           | 983.33                                             | -                                                  |

### Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

| Nom                          | ISIN         | Type d'action  | Devise     | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2022 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2021 |
|------------------------------|--------------|----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Total des actifs nets</b> |              |                | <b>USD</b> |                                 | <b>1,275,444,068</b>                               | <b>1,185,786,961</b>                               | <b>1,362,386,819</b>                               |
| C                            | LU1434519416 | Capitalisation | USD        | 97,567.41                       | 106.68                                             | 99.56                                              | 119.25                                             |
| C                            | LU1434519507 | Distribution   | USD        | 16,618.66                       | 79.81                                              | 76.45                                              | 96.66                                              |
| C - EUR - Hedged             | LU2016899614 | Capitalisation | EUR        | 30,166.61                       | 83.97                                              | 80.16                                              | 98.48                                              |
| C - EUR - Unhedged           | LU2264875068 | Capitalisation | EUR        | 2,766.70                        | 103.44                                             | -                                                  | 100.43                                             |
| I                            | LU1434519689 | Capitalisation | USD        | 247,243.36                      | 1,109.31                                           | 1,027.86                                           | 1,223.24                                           |
| I                            | LU1434519762 | Distribution   | USD        | 11,570.60                       | 853.51                                             | 810.57                                             | 1,017.63                                           |
| I - CHF - Hedged             | LU2059770078 | Capitalisation | CHF        | 17,709.09                       | 927.19                                             | 896.76                                             | 1,099.16                                           |
| I - EUR - Hedged             | LU1434519846 | Capitalisation | EUR        | 179,135.70                      | 869.71                                             | 824.24                                             | 1,006.10                                           |
| I - EUR - Hedged             | LU1580881933 | Distribution   | EUR        | 59,765.59                       | 715.53                                             | 695.46                                             | 896.27                                             |
| I - GBP - Hedged             | LU1797946164 | Distribution   | GBP        | 1,889.34                        | 806.78                                             | 772.51                                             | 980.68                                             |
| IP                           | LU2713794126 | Capitalisation | USD        | 1.00                            | 1,007.38                                           | -                                                  | -                                                  |
| R                            | LU1434519929 | Capitalisation | USD        | 65,322.83                       | 110.38                                             | 102.45                                             | 122.03                                             |
| R - CHF - Hedged             | LU2059770151 | Capitalisation | CHF        | 37,520.10                       | 86.98                                              | 84.27                                              | 103.35                                             |
| R - EUR - Hedged             | LU2016899705 | Capitalisation | EUR        | 54,305.24                       | 85.84                                              | 81.50                                              | 99.54                                              |
| R - EUR - Hedged             | LU1797946248 | Distribution   | EUR        | 218,470.37                      | 78.22                                              | 76.16                                              | 98.15                                              |
| R - EUR - Unhedged           | LU1434520000 | Capitalisation | EUR        | 6,124.03                        | 93.78                                              | 90.09                                              | 100.71                                             |
| R - GBP - Hedged             | LU1953289276 | Capitalisation | GBP        | 10.00                           | 98.90                                              | 92.59                                              | 111.54                                             |
| R2                           | LU1434520182 | Capitalisation | USD        | 6,510.00                        | 101.81                                             | 94.15                                              | 111.83                                             |
| R2                           | LU1439992113 | Distribution   | USD        | 10,791.00                       | 81.25                                              | 77.03                                              | 96.51                                              |
| R2 - EUR - Hedged            | LU2328290445 | Distribution   | EUR        | 745,199.31                      | 82.08                                              | 79.62                                              | 96.98                                              |
| V                            | LU1434520265 | Capitalisation | USD        | 104,579.82                      | 892.95                                             | 825.48                                             | 980.12                                             |
| V                            | LU2211179648 | Distribution   | USD        | 11,441.90                       | 839.48                                             | 795.76                                             | 987.37                                             |
| V - CHF - Hedged             | LU2059770235 | Capitalisation | CHF        | 107,103.97                      | 806.05                                             | 777.85                                             | 951.36                                             |
| V - EUR - Hedged             | LU1434520349 | Capitalisation | EUR        | 201,550.27                      | 874.49                                             | 826.88                                             | 1,006.69                                           |
| VP                           | LU2713797228 | Capitalisation | USD        | 1.00                            | 1,007.46                                           | -                                                  | -                                                  |
| Z                            | LU1434520422 | Capitalisation | USD        | 130,845.94                      | 1,151.66                                           | 1,061.19                                           | 1,255.94                                           |
| Z                            | LU1434520695 | Distribution   | USD        | 14,527.00                       | 886.84                                             | 837.52                                             | 1,045.60                                           |
| Z - EUR - Hedged             | LU2059770318 | Capitalisation | EUR        | 62,871.57                       | 964.13                                             | 908.64                                             | 1,103.37                                           |

### Candriam Sustainable Bond Euro

| Nom                          | ISIN         | Type d'action  | Devise     | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2022 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2021 |
|------------------------------|--------------|----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Total des actifs nets</b> |              |                | <b>EUR</b> |                                 | <b>1,002,634,927</b>                               | <b>804,140,763</b>                                 | <b>841,675,532</b>                                 |
| C                            | LU1313769447 | Capitalisation | EUR        | 190,456.36                      | 91.90                                              | 86.04                                              | 104.33                                             |
| C                            | LU1313769520 | Distribution   | EUR        | 95,245.41                       | 88.45                                              | 83.29                                              | 101.07                                             |
| I                            | LU1313769793 | Capitalisation | EUR        | 211,038.86                      | 975.73                                             | 909.83                                             | 1,098.60                                           |
| I                            | LU1313769959 | Distribution   | EUR        | 6,714.13                        | 924.35                                             | 866.21                                             | 1,046.71                                           |
| N                            | LU2027379432 | Capitalisation | EUR        | 10.00                           | 86.10                                              | 80.72                                              | 97.97                                              |
| R                            | LU1313770023 | Capitalisation | EUR        | 46,481.69                       | 94.23                                              | 87.96                                              | 106.29                                             |
| R2                           | LU1720116919 | Capitalisation | EUR        | 7,164.25                        | 94.06                                              | 87.66                                              | 105.79                                             |
| R2                           | LU1720117057 | Distribution   | EUR        | 88,399.33                       | 90.94                                              | 85.18                                              | 102.88                                             |
| V                            | LU1313770296 | Capitalisation | EUR        | 7,878.93                        | 882.93                                             | 822.03                                             | 990.73                                             |
| V - CHF - Hedged             | LU2702913760 | Capitalisation | CHF        | 1.00                            | 1,032.12                                           | -                                                  | -                                                  |
| Z                            | LU1313770379 | Capitalisation | EUR        | 378,594.50                      | 966.85                                             | 898.85                                             | 1,082.08                                           |
| Z                            | LU1434521230 | Distribution   | EUR        | 402,859.00                      | 939.51                                             | 877.78                                             | 1,057.52                                           |



## Statistiques

### Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

| Nom                          | ISIN         | Type d'action  | Devise     | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2022 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2021 |
|------------------------------|--------------|----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Total des actifs nets</b> |              |                | <b>EUR</b> |                                 | <b>2,348,532,015</b>                               | <b>1,392,752,877</b>                               | <b>1,413,558,432</b>                               |
| C                            | LU1313770452 | Capitalisation | EUR        | 951,490.24                      | 100.81                                             | 93.18                                              | 107.73                                             |
| C                            | LU1313770536 | Distribution   | EUR        | 5,529,632.77                    | 91.49                                              | 85.28                                              | 99.06                                              |
| I                            | LU1313770619 | Capitalisation | EUR        | 1,007,182.94                    | 357.44                                             | 328.81                                             | 378.59                                             |
| I                            | LU1313770700 | Distribution   | EUR        | 75.00                           | 989.78                                             | 917.05                                             | -                                                  |
| IP                           | LU2713796923 | Capitalisation | EUR        | 1.00                            | 1,003.38                                           | -                                                  | -                                                  |
| R                            | LU1313770882 | Capitalisation | EUR        | 176,537.65                      | 102.83                                             | 94.68                                              | 109.16                                             |
| R                            | LU1720117305 | Distribution   | EUR        | 2,054.00                        | 96.04                                              | 89.14                                              | 103.16                                             |
| R - CHF - Hedged             | LU1932633214 | Capitalisation | CHF        | 19,020.00                       | 90.86                                              | 85.48                                              | 99.17                                              |
| R - GBP - Hedged             | LU1932633305 | Capitalisation | GBP        | 7,464.05                        | 96.33                                              | 87.52                                              | 99.77                                              |
| R - USD - Hedged             | LU1932633487 | Capitalisation | USD        | 357.00                          | 97.89                                              | 88.38                                              | 99.89                                              |
| R2                           | LU1720117487 | Capitalisation | EUR        | 5,500.05                        | 100.38                                             | 92.19                                              | 106.09                                             |
| R2                           | LU1720117560 | Distribution   | EUR        | 165,595.25                      | 95.96                                              | 88.78                                              | 102.56                                             |
| V                            | LU1313770965 | Capitalisation | EUR        | 334,400.11                      | 935.86                                             | 859.19                                             | 988.21                                             |
| VP                           | LU2713796840 | Capitalisation | EUR        | 1.00                            | 1,003.36                                           | -                                                  | -                                                  |
| Z                            | LU1313771005 | Capitalisation | EUR        | 983,693.26                      | 1,029.25                                           | 943.03                                             | 1,082.47                                           |
| Z                            | LU1434521743 | Distribution   | EUR        | 24,341.00                       | 973.89                                             | 898.74                                             | 1,035.67                                           |

### Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

| Nom                          | ISIN         | Type d'action  | Devise     | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2022 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2021 |
|------------------------------|--------------|----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Total des actifs nets</b> |              |                | <b>EUR</b> |                                 | <b>2,110,995,719</b>                               | <b>1,324,752,445</b>                               | <b>1,193,725,081</b>                               |
| C                            | LU1434521826 | Capitalisation | EUR        | 1,145,698.77                    | 97.56                                              | 94.15                                              | 98.29                                              |
| C                            | LU1434522048 | Distribution   | EUR        | 540,656.62                      | 98.53                                              | 95.22                                              | 99.46                                              |
| I                            | LU1434522477 | Capitalisation | EUR        | 170,991.77                      | 995.38                                             | 957.86                                             | 996.73                                             |
| I                            | LU1434522550 | Distribution   | EUR        | 14,222.66                       | 995.68                                             | 958.15                                             | 997.07                                             |
| IP                           | LU2713796766 | Capitalisation | EUR        | 1.00                            | 1,003.00                                           | -                                                  | -                                                  |
| R                            | LU1434522634 | Capitalisation | EUR        | 101,799.23                      | 98.69                                              | 95.01                                              | 98.95                                              |
| R                            | LU1720117644 | Distribution   | EUR        | 731.47                          | 99.03                                              | 95.32                                              | 99.22                                              |
| R2                           | LU1720117727 | Capitalisation | EUR        | 14,045.17                       | 99.24                                              | 95.46                                              | 99.32                                              |
| R2                           | LU1720117990 | Distribution   | EUR        | 230,492.93                      | 99.12                                              | 95.34                                              | 99.21                                              |
| S                            | LU2363112280 | Capitalisation | EUR        | 327,056.74                      | 1,035.22                                           | -                                                  | -                                                  |
| V                            | LU1434522717 | Capitalisation | EUR        | 89,663.38                       | 9,918.38                                           | 9,535.29                                           | 9,916.98                                           |
| V                            | LU2364191341 | Distribution   | EUR        | 1,825.55                        | 10,064.00                                          | 9,675.23                                           | -                                                  |
| V - CHF - Hedged             | LU2590263930 | Capitalisation | CHF        | 12,394.00                       | 1,015.15                                           | -                                                  | -                                                  |
| VP                           | LU2713796683 | Capitalisation | EUR        | 1.00                            | 1,003.03                                           | -                                                  | -                                                  |
| Z                            | LU1434522808 | Capitalisation | EUR        | 462,632.50                      | 1,010.38                                           | 969.87                                             | 1,007.18                                           |

### Candriam Sustainable Bond Global

| Nom                          | ISIN         | Type d'action  | Devise     | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2022 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2021 |
|------------------------------|--------------|----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Total des actifs nets</b> |              |                | <b>EUR</b> |                                 | <b>326,767,095</b>                                 | <b>315,703,938</b>                                 | <b>389,118,347</b>                                 |
| C                            | LU1434523012 | Capitalisation | EUR        | 112,402.32                      | 93.22                                              | 92.01                                              | 104.83                                             |
| C                            | LU1434523103 | Distribution   | EUR        | 436,424.19                      | 86.61                                              | 86.73                                              | 99.80                                              |
| I                            | LU1434523285 | Capitalisation | EUR        | 34,701.44                       | 964.68                                             | 947.73                                             | 1,074.75                                           |
| R                            | LU1434523442 | Capitalisation | EUR        | 74,864.49                       | 95.22                                              | 93.63                                              | 106.36                                             |
| R - EUR - Asset Hedged       | LU2211181891 | Capitalisation | EUR        | 126,582.01                      | 87.22                                              | 83.58                                              | 97.67                                              |
| R2                           | LU1720118295 | Capitalisation | EUR        | 93.94                           | 104.71                                             | 102.76                                             | 116.51                                             |
| R2                           | LU1720118022 | Distribution   | EUR        | 16,427.50                       | 87.04                                              | 86.55                                              | 99.00                                              |
| V                            | LU1434523525 | Capitalisation | EUR        | 7,348.88                        | 938.04                                             | 919.75                                             | -                                                  |
| V - EUR - Asset Hedged       | LU2211182196 | Capitalisation | EUR        | 62,340.71                       | 879.42                                             | 840.68                                             | 979.58                                             |
| V - USD - Asset Hedged       | LU2211182436 | Capitalisation | USD        | 9,073.33                        | 927.94                                             | 868.72                                             | 992.15                                             |
| V (q) - GBP - Asset Hedged   | LU2211182352 | Distribution   | GBP        | 10,396.18                       | 863.51                                             | 830.44                                             | 973.06                                             |
| Z                            | LU1434523798 | Capitalisation | EUR        | 147,726.00                      | 986.34                                             | 965.14                                             | 1,091.12                                           |



## Statistiques

### Candriam Sustainable Bond Global Convertible

| Nom                          | ISIN         | Type d'action  | Devise     | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2022 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2021 |
|------------------------------|--------------|----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Total des actifs nets</b> |              |                | <b>EUR</b> |                                 | <b>23,309,898</b>                                  | <b>22,576,828</b>                                  | <b>-</b>                                           |
| C                            | LU2428020718 | Capitalisation | EUR        | 10.00                           | 103.91                                             | 99.99                                              | -                                                  |
| I                            | LU2428020981 | Capitalisation | EUR        | 1.00                            | 1,047.35                                           | 1,002.49                                           | -                                                  |
| R                            | LU2428021369 | Capitalisation | EUR        | 10.00                           | 104.67                                             | 100.22                                             | -                                                  |
| Z                            | LU2428021872 | Capitalisation | EUR        | 22,050.00                       | 1,057.00                                           | 1,005.52                                           | -                                                  |

### Candriam Sustainable Bond Global High Yield

| Nom                          | ISIN         | Type d'action  | Devise     | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2022 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2021 |
|------------------------------|--------------|----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Total des actifs nets</b> |              |                | <b>EUR</b> |                                 | <b>1,382,682,232</b>                               | <b>1,600,221,335</b>                               | <b>1,806,354,023</b>                               |
| C                            | LU1644441120 | Capitalisation | EUR        | 740,472.01                      | 110.52                                             | 102.49                                             | 113.39                                             |
| C                            | LU1644441393 | Distribution   | EUR        | 86,137.56                       | 94.35                                              | 89.68                                              | 104.12                                             |
| C - USD - Unhedged           | LU2109443460 | Capitalisation | USD        | 3,433.49                        | 91.09                                              | 81.61                                              | 96.21                                              |
| C (m) - USD - Hedged         | LU2364191697 | Distribution   | USD        | 14,086.94                       | 93.88                                              | 89.26                                              | 100.54                                             |
| I                            | LU1644441476 | Capitalisation | EUR        | 150,909.03                      | 1,149.50                                           | 1,059.17                                           | 1,164.50                                           |
| I                            | LU1644441633 | Distribution   | EUR        | 126,969.08                      | 907.64                                             | 876.13                                             | 1,010.66                                           |
| I - USD - Hedged             | LU1644441559 | Capitalisation | USD        | 4,517.18                        | 1,170.83                                           | 1,056.95                                           | 1,137.54                                           |
| I - USD - Hedged             | LU2211180653 | Distribution   | USD        | 1.00                            | 988.47                                             | 914.53                                             | 1,029.15                                           |
| I - USD - Unhedged           | LU2109443544 | Capitalisation | USD        | 503.44                          | 946.63                                             | 842.54                                             | 986.32                                             |
| IP                           | LU2713796337 | Capitalisation | EUR        | 1.00                            | 1,003.07                                           | -                                                  | -                                                  |
| N                            | LU2027379515 | Capitalisation | EUR        | 22,431.54                       | 100.49                                             | 93.56                                              | 104.05                                             |
| R                            | LU1644441716 | Capitalisation | EUR        | 655,796.73                      | 113.95                                             | 105.09                                             | 115.63                                             |
| R                            | LU1720118378 | Distribution   | EUR        | 126,621.28                      | 97.10                                              | 91.81                                              | 106.04                                             |
| R - CHF - Hedged             | LU2211180901 | Capitalisation | CHF        | 2,281.85                        | 97.96                                              | 92.26                                              | 102.12                                             |
| R - USD - Hedged             | LU2211181206 | Capitalisation | USD        | 4,614.44                        | 104.87                                             | 94.77                                              | 102.26                                             |
| R2                           | LU2363112363 | Distribution   | EUR        | 159,918.83                      | 97.35                                              | 91.66                                              | 100.58                                             |
| S                            | LU1720118451 | Capitalisation | EUR        | 31,304.56                       | 1,093.69                                           | 1,003.10                                           | 1,098.75                                           |
| S - USD - Hedged             | LU2474803587 | Capitalisation | USD        | 109,699.43                      | 1,112.87                                           | -                                                  | -                                                  |
| V                            | LU1644441807 | Capitalisation | EUR        | 361,060.03                      | 1,094.55                                           | 1,005.23                                           | 1,102.57                                           |
| V - USD - Hedged             | LU2211180067 | Capitalisation | USD        | 3,863.43                        | 1,063.44                                           | 956.80                                             | 1,027.54                                           |
| VP                           | LU2713796253 | Capitalisation | EUR        | 1.00                            | 1,003.17                                           | -                                                  | -                                                  |
| Z                            | LU1644441989 | Capitalisation | EUR        | 291,978.00                      | 1,192.25                                           | 1,091.42                                           | 1,193.27                                           |

### Candriam Sustainable Bond Impact

| Nom                          | ISIN         | Type d'action  | Devise     | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2022 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2021 |
|------------------------------|--------------|----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Total des actifs nets</b> |              |                | <b>EUR</b> |                                 | <b>42,500,401</b>                                  | <b>38,072,843</b>                                  | <b>46,572,584</b>                                  |
| C                            | LU2369559823 | Capitalisation | EUR        | 14,441.15                       | 86.80                                              | 80.81                                              | 99.33                                              |
| I                            | LU2369560169 | Capitalisation | EUR        | 1,158.86                        | 873.96                                             | 810.70                                             | 993.97                                             |
| N                            | LU2421360129 | Capitalisation | EUR        | 1.00                            | 104.10                                             | -                                                  | -                                                  |
| R                            | LU2369560326 | Capitalisation | EUR        | 10.00                           | 87.29                                              | 81.03                                              | 99.39                                              |
| S                            | LU2369561050 | Distribution   | EUR        | 21,608.00                       | 872.68                                             | 812.21                                             | 994.22                                             |
| Z                            | LU2369561217 | Capitalisation | EUR        | 24,300.00                       | 879.68                                             | 813.53                                             | 994.45                                             |

### Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

| Nom                          | ISIN         | Type d'action  | Devise     | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2022 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2021 |
|------------------------------|--------------|----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Total des actifs nets</b> |              |                | <b>EUR</b> |                                 | <b>187,774,600</b>                                 | <b>141,591,117</b>                                 | <b>190,770,120</b>                                 |
| C                            | LU1644442102 | Capitalisation | EUR        | 10,690.99                       | 148.25                                             | 139.44                                             | 160.87                                             |
| C                            | LU1644442284 | Distribution   | EUR        | 88.32                           | 98.34                                              | 92.99                                              | -                                                  |
| I                            | LU1644442367 | Capitalisation | EUR        | 75,907.62                       | 1,612.12                                           | 1,504.14                                           | 1,721.43                                           |
| I                            | LU1644442441 | Distribution   | EUR        | 5,761.16                        | 1,564.87                                           | 1,467.24                                           | 1,682.73                                           |
| R                            | LU1644442524 | Capitalisation | EUR        | 5,821.36                        | 103.18                                             | 96.35                                              | 110.36                                             |
| R2                           | LU1932633560 | Distribution   | EUR        | 39,177.85                       | 93.94                                              | 88.01                                              | 100.66                                             |
| V                            | LU1644442797 | Capitalisation | EUR        | 1.60                            | 1,005.77                                           | 936.56                                             | -                                                  |
| Z                            | LU1644442870 | Capitalisation | EUR        | 50,025.59                       | 1,009.70                                           | 938.28                                             | -                                                  |



## Statistiques

### Candriam Sustainable Equity Children

| Nom                          | ISIN         | Type d'action  | Devise     | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2022 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2021 |
|------------------------------|--------------|----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Total des actifs nets</b> |              |                | <b>USD</b> |                                 | <b>66,219,443</b>                                  | <b>77,441,723</b>                                  | <b>3,644,593</b>                                   |
| BF - EUR - Unhedged          | LU2371175907 | Capitalisation | EUR        | 33,955.02                       | 877.73                                             | 850.61                                             | -                                                  |
| BF - EUR - Unhedged          | LU2371178836 | Distribution   | EUR        | 34,637.90                       | 863.40                                             | 850.61                                             | -                                                  |
| C                            | LU2371178752 | Capitalisation | USD        | 1.00                            | 81.54                                              | 76.88                                              | 104.51                                             |
| I                            | LU2371178240 | Capitalisation | USD        | 1.00                            | 813.58                                             | 767.67                                             | 1,044.53                                           |
| I - EUR - Unhedged           | LU2371178083 | Capitalisation | EUR        | 254.45                          | 922.28                                             | 901.39                                             | -                                                  |
| R                            | LU2371177275 | Capitalisation | USD        | 1.00                            | 82.27                                              | 77.18                                              | 104.57                                             |
| Z - EUR - Unhedged           | LU2371179057 | Capitalisation | EUR        | 1.00                            | 804.65                                             | 779.02                                             | 1,067.93                                           |

### Candriam Sustainable Equity Circular Economy

| Nom                          | ISIN         | Type d'action  | Devise     | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2022 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2021 |
|------------------------------|--------------|----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Total des actifs nets</b> |              |                | <b>USD</b> |                                 | <b>438,645,911</b>                                 | <b>431,165,388</b>                                 | <b>272,303,788</b>                                 |
| BF - EUR - Unhedged          | LU2109443114 | Capitalisation | EUR        | 141,283.19                      | 932.05                                             | 890.67                                             | -                                                  |
| BF - EUR - Unhedged          | LU2109443205 | Distribution   | EUR        | 160,135.46                      | 917.45                                             | 890.67                                             | -                                                  |
| C                            | LU2109440870 | Capitalisation | USD        | 82,811.75                       | 132.49                                             | 124.52                                             | 164.84                                             |
| C - EUR - Hedged             | LU2109441175 | Capitalisation | EUR        | 70,090.00                       | 102.36                                             | 98.71                                              | 135.48                                             |
| I                            | LU2109441258 | Capitalisation | USD        | 1,017.62                        | 1,371.98                                           | 1,277.39                                           | 1,675.05                                           |
| I - EUR - Unhedged           | LU2109441332 | Capitalisation | EUR        | 23,151.26                       | 1,259.38                                           | 1,213.66                                           | 1,493.60                                           |
| N                            | LU2363112447 | Capitalisation | USD        | 1.00                            | 99.58                                              | -                                                  | -                                                  |
| N - EUR - Hedged             | LU2363112793 | Capitalisation | EUR        | 221.58                          | 97.49                                              | -                                                  | -                                                  |
| N - EUR - Unhedged           | LU2363112520 | Capitalisation | EUR        | 1.00                            | 98.02                                              | -                                                  | -                                                  |
| PI                           | LU2109441415 | Capitalisation | USD        | 4.00                            | 1,206.82                                           | 1,118.17                                           | 1,459.86                                           |
| R                            | LU2109441688 | Capitalisation | USD        | 6,397.00                        | 136.66                                             | 127.37                                             | 167.19                                             |
| R                            | LU2109441761 | Distribution   | USD        | 3,550.00                        | 80.43                                              | 76.32                                              | 100.17                                             |
| R - EUR - Hedged             | LU2109441928 | Capitalisation | EUR        | 24,531.14                       | 92.23                                              | 88.20                                              | 120.03                                             |
| R - EUR - Unhedged           | LU2109441845 | Capitalisation | EUR        | 20,889.56                       | 90.40                                              | 87.21                                              | 107.44                                             |
| R2                           | LU2109442066 | Capitalisation | USD        | 2,727.00                        | 99.48                                              | 92.38                                              | 120.82                                             |
| R2                           | LU2109442140 | Distribution   | USD        | 15,541.96                       | 120.04                                             | 113.52                                             | 151.27                                             |
| V                            | LU2109442579 | Capitalisation | USD        | 11,001.00                       | 843.07                                             | 782.42                                             | 1,022.71                                           |
| Z                            | LU2109442736 | Capitalisation | USD        | 42,991.00                       | 1,423.67                                           | 1,314.92                                           | 1,710.50                                           |

### Candriam Sustainable Equity Climate Action

| Nom                          | ISIN         | Type d'action  | Devise     | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2022 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2021 |
|------------------------------|--------------|----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Total des actifs nets</b> |              |                | <b>USD</b> |                                 | <b>1,222,620,122</b>                               | <b>1,078,890,806</b>                               | <b>1,443,264,896</b>                               |
| BF - EUR - Unhedged          | LU2016898996 | Capitalisation | EUR        | 259,260.94                      | 1,544.39                                           | 1,510.72                                           | 1,915.77                                           |
| BF - EUR - Unhedged          | LU2016899028 | Distribution   | EUR        | 211,077.08                      | 1,468.32                                           | 1,462.47                                           | 1,885.67                                           |
| C                            | LU1932633644 | Capitalisation | USD        | 43,919.83                       | 150.64                                             | 144.94                                             | 199.37                                             |
| C                            | LU1932633727 | Distribution   | USD        | 965.57                          | 134.25                                             | 131.65                                             | 184.70                                             |
| C - EUR - Hedged             | LU1932634022 | Capitalisation | EUR        | 42,165.71                       | 102.08                                             | 100.90                                             | 144.36                                             |
| C - EUR - Unhedged           | LU1932633990 | Capitalisation | EUR        | 5,129.69                        | 108.87                                             | 108.42                                             | 139.97                                             |
| I                            | LU1932634295 | Capitalisation | USD        | 31,021.51                       | 1,573.74                                           | 1,499.94                                           | 2,044.08                                           |
| I - EUR - Hedged             | LU2059769906 | Capitalisation | EUR        | 4,751.92                        | 1,154.68                                           | 1,130.75                                           | 1,602.63                                           |
| I - EUR - Unhedged           | LU1932634378 | Capitalisation | EUR        | 11,841.55                       | 1,498.13                                           | 1,477.93                                           | 1,890.09                                           |
| PI                           | LU1932635003 | Capitalisation | USD        | 1,193.50                        | 1,482.95                                           | 1,407.18                                           | 1,909.12                                           |
| R                            | LU1932634451 | Capitalisation | USD        | 4,414.87                        | 156.65                                             | 149.45                                             | 203.85                                             |
| R                            | LU1932634535 | Distribution   | USD        | 817.33                          | 128.27                                             | 124.71                                             | 173.45                                             |
| R - EUR - Hedged             | LU1932634709 | Capitalisation | EUR        | 1,203.35                        | 120.19                                             | 117.81                                             | 167.13                                             |
| R - EUR - Unhedged           | LU1932634618 | Capitalisation | EUR        | 7,173.18                        | 150.24                                             | 148.36                                             | 189.91                                             |
| R2                           | LU1932634881 | Capitalisation | USD        | 5,123.92                        | 148.85                                             | 141.50                                             | 192.32                                             |
| R2                           | LU1932634964 | Distribution   | USD        | 696,291.28                      | 149.56                                             | 144.87                                             | 200.77                                             |
| Z                            | LU1932635185 | Capitalisation | USD        | 144,447.15                      | 1,633.27                                           | 1,544.27                                           | 2,087.56                                           |
| Z - EUR - Unhedged           | LU2211181388 | Capitalisation | EUR        | 4,983.00                        | 1,203.30                                           | 1,177.59                                           | 1,493.97                                           |





## Statistiques

### Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

| Nom                          | ISIN         | Type d'action  | Devise     | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2022 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2021 |
|------------------------------|--------------|----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Total des actifs nets</b> |              |                | <b>EUR</b> |                                 | <b>2,328,315,956</b>                               | <b>2,886,356,517</b>                               | <b>2,240,251,849</b>                               |
| BF                           | LU2521063755 | Capitalisation | EUR        | 128,938.25                      | 1,018.73                                           | -                                                  | -                                                  |
| C                            | LU1434523954 | Capitalisation | EUR        | 2,583,441.88                    | 112.53                                             | 114.14                                             | 158.16                                             |
| C                            | LU1434524093 | Distribution   | EUR        | 235,764.18                      | 112.04                                             | 116.81                                             | 166.03                                             |
| C - USD - Unhedged           | LU1797946321 | Capitalisation | USD        | 516,366.92                      | 82.50                                              | 80.61                                              | 118.62                                             |
| C - USD - Unhedged           | LU2343014036 | Distribution   | USD        | 316,165.44                      | 62.67                                              | 62.83                                              | 92.46                                              |
| I                            | LU1434524259 | Capitalisation | EUR        | 79,576.77                       | 1,979.80                                           | 1,987.67                                           | 2,723.75                                           |
| I - GBP - Unhedged           | LU1434524333 | Capitalisation | GBP        | 9,053.54                        | 1,196.29                                           | 1,221.40                                           | 1,586.99                                           |
| I - USD - Unhedged           | LU1797946594 | Capitalisation | USD        | 4,845.48                        | 1,175.29                                           | 1,135.90                                           | 1,651.98                                           |
| IP                           | LU2713796170 | Capitalisation | EUR        | 1.00                            | 1,017.26                                           | -                                                  | -                                                  |
| N                            | LU2027379606 | Capitalisation | EUR        | 160.43                          | 86.57                                              | 88.11                                              | 122.52                                             |
| P                            | LU2421359626 | Capitalisation | EUR        | -                               | -                                                  | 782.09                                             | -                                                  |
| R                            | LU1434524416 | Capitalisation | EUR        | 404,701.69                      | 163.75                                             | 164.63                                             | 226.12                                             |
| R                            | LU1720118535 | Distribution   | EUR        | 167,406.11                      | 85.03                                              | 87.84                                              | 123.70                                             |
| R - GBP - Unhedged           | LU1434524689 | Capitalisation | GBP        | 7,477.27                        | 236.91                                             | 242.22                                             | 315.45                                             |
| R - USD - Unhedged           | LU1797946677 | Capitalisation | USD        | 1.00                            | 99.81                                              | 96.44                                              | 97.22                                              |
| R2                           | LU1434524762 | Capitalisation | EUR        | 143,362.94                      | 106.10                                             | 106.34                                             | 145.59                                             |
| R2                           | LU1434524846 | Distribution   | EUR        | 236,826.26                      | 99.45                                              | 102.34                                             | 143.53                                             |
| S                            | LU2363113171 | Capitalisation | EUR        | 111,672.89                      | 729.37                                             | 729.43                                             | -                                                  |
| V                            | LU1434524929 | Capitalisation | EUR        | 279,482.26                      | 1,052.20                                           | 1,053.22                                           | 1,440.24                                           |
| V - GBP - Unhedged           | LU2590263856 | Capitalisation | GBP        | 18,534.60                       | 1,027.25                                           | -                                                  | -                                                  |
| V - USD - Unhedged           | LU1797946750 | Capitalisation | USD        | 58,754.74                       | 938.83                                             | 904.67                                             | -                                                  |
| VP                           | LU2713796097 | Capitalisation | EUR        | 1.00                            | 1,017.34                                           | -                                                  | -                                                  |
| Z                            | LU1434525066 | Capitalisation | EUR        | 505,440.62                      | 2,136.03                                           | 2,129.57                                           | 2,900.52                                           |

### Candriam Sustainable Equity EMU

| Nom                          | ISIN         | Type d'action  | Devise     | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2022 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2021 |
|------------------------------|--------------|----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Total des actifs nets</b> |              |                | <b>EUR</b> |                                 | <b>452,598,957</b>                                 | <b>411,623,511</b>                                 | <b>492,942,322</b>                                 |
| C                            | LU1313771187 | Capitalisation | EUR        | 517,598.01                      | 177.03                                             | 153.77                                             | 180.00                                             |
| C                            | LU1313771260 | Distribution   | EUR        | 227,932.56                      | 114.89                                             | 101.93                                             | 121.66                                             |
| I                            | LU1313771344 | Capitalisation | EUR        | 96,242.04                       | 1,783.81                                           | 1,533.71                                           | 1,775.21                                           |
| R                            | LU1313771427 | Capitalisation | EUR        | 98,945.91                       | 189.84                                             | 163.47                                             | 189.67                                             |
| R                            | LU1720121679 | Distribution   | EUR        | 43,481.00                       | 131.64                                             | 115.67                                             | 136.71                                             |
| R2                           | LU1434525223 | Capitalisation | EUR        | 30,643.38                       | 147.25                                             | 126.43                                             | 146.28                                             |
| R2                           | LU1434525496 | Distribution   | EUR        | 1,145.00                        | 132.05                                             | 115.69                                             | 136.36                                             |
| V                            | LU1313771690 | Capitalisation | EUR        | 8,111.00                        | 2,067.94                                           | 1,772.93                                           | 2,048.76                                           |
| Z                            | LU1313771773 | Capitalisation | EUR        | 522,472.66                      | 224.24                                             | 191.55                                             | 220.47                                             |

### Candriam Sustainable Equity Europe

| Nom                          | ISIN         | Type d'action  | Devise     | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2022 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2021 |
|------------------------------|--------------|----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Total des actifs nets</b> |              |                | <b>EUR</b> |                                 | <b>1,284,335,561</b>                               | <b>1,340,558,137</b>                               | <b>1,888,267,515</b>                               |
| C                            | LU1313771856 | Capitalisation | EUR        | 8,229,673.24                    | 26.86                                              | 25.07                                              | 29.13                                              |
| C                            | LU1313771930 | Distribution   | EUR        | 878,366.97                      | 19.52                                              | 18.69                                              | 22.27                                              |
| I                            | LU1313772078 | Capitalisation | EUR        | 7,914,335.97                    | 32.49                                              | 30.00                                              | 34.47                                              |
| IP                           | LU2713795792 | Capitalisation | EUR        | 1.00                            | 1,009.16                                           | -                                                  | -                                                  |
| N                            | LU2027379788 | Capitalisation | EUR        | 2,268.43                        | 123.72                                             | 115.93                                             | 135.34                                             |
| R                            | LU1313772151 | Capitalisation | EUR        | 337,122.07                      | 172.11                                             | 159.12                                             | 183.31                                             |
| R                            | LU1720118618 | Distribution   | EUR        | 12,000.00                       | 100.49                                             | 95.32                                              | 112.82                                             |
| R2                           | LU1720118709 | Capitalisation | EUR        | 99,948.51                       | 144.68                                             | 133.39                                             | 153.22                                             |
| R2                           | LU1720118964 | Distribution   | EUR        | 18,338.91                       | 123.44                                             | 116.73                                             | 137.47                                             |
| V                            | LU1313772235 | Capitalisation | EUR        | 101,113.37                      | 1,989.80                                           | 1,831.50                                           | 2,100.20                                           |
| VP                           | LU2713795529 | Capitalisation | EUR        | 1.00                            | 1,009.19                                           | -                                                  | -                                                  |
| Z                            | LU1313772318 | Capitalisation | EUR        | 294,123.80                      | 1,720.33                                           | 1,577.87                                           | 1,803.03                                           |
| Z                            | LU1434525819 | Distribution   | EUR        | 4,089.00                        | 1,350.25                                           | 1,270.08                                           | 1,487.76                                           |



## Statistiques

### Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps

| Nom                          | ISIN         | Type d'action  | Devise     | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2022 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2021 |
|------------------------------|--------------|----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Total des actifs nets</b> |              |                | <b>EUR</b> |                                 | <b>303,624,396</b>                                 | <b>190,380,952</b>                                 | <b>228,658,340</b>                                 |
| C                            | LU2258565089 | Capitalisation | EUR        | 2,970.15                        | 260.85                                             | 248.71                                             | 317.53                                             |
| C                            | LU2258565162 | Distribution   | EUR        | 416.00                          | 115.81                                             | 110.42                                             | 204.69                                             |
| I                            | LU2258565246 | Capitalisation | EUR        | 7,019.89                        | 2,439.08                                           | 2,301.44                                           | 2,905.71                                           |
| I - CHF - Hedged             | LU2620893631 | Capitalisation | CHF        | 4,637.80                        | 1,048.69                                           | -                                                  | -                                                  |
| IP                           | LU2713795446 | Capitalisation | EUR        | 1.00                            | 1,010.79                                           | -                                                  | -                                                  |

### Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps (suite)

| Nom | ISIN         | Type d'action  | Devise | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2022 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2021 |
|-----|--------------|----------------|--------|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| R   | LU2258565675 | Capitalisation | EUR    | 20,503.94                       | 207.06                                             | 195.78                                             | 247.84                                             |
| R2  | LU2258565758 | Capitalisation | EUR    | 1,992.08                        | 2,094.79                                           | 1,972.99                                           | 2,488.80                                           |
| R2  | LU2258565832 | Distribution   | EUR    | 215,581.70                      | 212.74                                             | 204.60                                             | 258.09                                             |
| V   | LU2258565915 | Capitalisation | EUR    | 72,534.58                       | 996.55                                             | -                                                  | -                                                  |
| VP  | LU2713795362 | Capitalisation | EUR    | 1.00                            | 1,010.94                                           | -                                                  | -                                                  |
| Z   | LU2258566053 | Capitalisation | EUR    | 54,172.40                       | 2,840.55                                           | 2,661.55                                           | 3,340.03                                           |

### Candriam Sustainable Equity Future Mobility

| Nom                          | ISIN         | Type d'action  | Devise     | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2022 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2021 |
|------------------------------|--------------|----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Total des actifs nets</b> |              |                | <b>USD</b> |                                 | <b>291,365,718</b>                                 | <b>240,041,599</b>                                 | <b>307,398,902</b>                                 |
| BF - EUR - Unhedged          | LU2258562656 | Capitalisation | EUR        | 133,551.69                      | 1,025.88                                           | 834.86                                             | 1,102.49                                           |
| BF - EUR - Unhedged          | LU2258562730 | Distribution   | EUR        | 124,314.90                      | 1,007.81                                           | 834.86                                             | 1,102.49                                           |
| C                            | LU2258562813 | Capitalisation | USD        | 5,564.65                        | 98.83                                              | 79.11                                              | 113.31                                             |
| C - EUR - Hedged             | LU2258563118 | Capitalisation | EUR        | 1,198.54                        | 81.59                                              | 67.05                                              | 99.95                                              |
| C - EUR - Unhedged           | LU2258563035 | Capitalisation | EUR        | 579.32                          | 109.70                                             | -                                                  | -                                                  |
| I                            | LU2258563209 | Capitalisation | USD        | 79.00                           | 1,011.03                                           | 801.64                                             | 1,137.53                                           |
| I - EUR - Unhedged           | LU2258563381 | Capitalisation | EUR        | 215.00                          | 1,034.29                                           | 848.82                                             | 1,130.49                                           |
| R                            | LU2258563464 | Capitalisation | USD        | 1.00                            | 102.72                                             | 81.03                                              | 114.44                                             |
| R2                           | LU2258564199 | Distribution   | USD        | 6,000.00                        | 93.14                                              | 75.05                                              | 108.44                                             |
| V                            | LU2258564512 | Capitalisation | USD        | 10.00                           | 1,020.89                                           | 806.86                                             | 1,141.26                                           |
| Z                            | LU2258564603 | Capitalisation | USD        | -                               | -                                                  | 824.73                                             | 1,160.94                                           |

### Candriam Sustainable Equity Japan

| Nom                          | ISIN         | Type d'action  | Devise     | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2022 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2021 |
|------------------------------|--------------|----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Total des actifs nets</b> |              |                | <b>JPY</b> |                                 | <b>77,265,706,353</b>                              | <b>54,709,644,108</b>                              | <b>32,875,952,098</b>                              |
| C                            | LU1434526460 | Capitalisation | JPY        | 1,076,509.87                    | 3,455.00                                           | 2,839.00                                           | 3,116.00                                           |
| C                            | LU1434526544 | Distribution   | JPY        | 296,883.24                      | 3,410.00                                           | 2,865.00                                           | 3,211.00                                           |
| I                            | LU1434526627 | Capitalisation | JPY        | 72,844.81                       | 194,148.00                                         | 157,784.00                                         | 171,231.00                                         |
| N                            | LU2027379861 | Capitalisation | JPY        | 800.30                          | 17,684.00                                          | 14,589.00                                          | 16,087.00                                          |
| R                            | LU1434526890 | Capitalisation | JPY        | 19,391.51                       | 3,243.00                                           | 2,640.00                                           | 2,872.00                                           |
| R                            | LU1720120192 | Distribution   | JPY        | 3,236.44                        | 15,525.00                                          | 12,928.00                                          | 14,326.00                                          |
| R - EUR - Hedged             | LU1797946917 | Capitalisation | EUR        | 5,473.32                        | 108.01                                             | -                                                  | -                                                  |
| R - EUR - Hedged             | LU1720120358 | Distribution   | EUR        | -                               | -                                                  | 97.28                                              | 108.97                                             |
| R - EUR - Unhedged           | LU1434526973 | Capitalisation | EUR        | 276,914.41                      | 122.17                                             | 110.57                                             | 130.03                                             |
| R2                           | LU1720120515 | Capitalisation | JPY        | 246,155.99                      | 15,988.00                                          | 12,976.00                                          | 14,077.00                                          |
| R2                           | LU1720120788 | Distribution   | JPY        | 11,384.88                       | 15,449.00                                          | 12,816.00                                          | 14,170.00                                          |
| Z                            | LU1434527278 | Capitalisation | JPY        | 193,399.03                      | 215,683.00                                         | 174,152.00                                         | 187,930.00                                         |
| Z - EUR - Hedged             | LU2501585306 | Capitalisation | EUR        | 37,336.31                       | 1,207.22                                           | -                                                  | -                                                  |



## Statistiques

### Candriam Sustainable Equity Quant Europe

| Nom                          | ISIN         | Type d'action  | Devise     | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2022 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2021 |
|------------------------------|--------------|----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Total des actifs nets</b> |              |                | <b>EUR</b> |                                 | <b>584,054,458</b>                                 | <b>399,999,315</b>                                 | <b>-</b>                                           |
| C                            | LU2378104066 | Capitalisation | EUR        | 17,609.26                       | 3,395.87                                           | 2,959.74                                           | -                                                  |
| C                            | LU2378104140 | Distribution   | EUR        | 4,215.42                        | 2,108.09                                           | 1,886.12                                           | -                                                  |
| I                            | LU2378104223 | Capitalisation | EUR        | 14,848.42                       | 4,164.03                                           | 3,591.31                                           | -                                                  |
| N                            | LU2378104652 | Capitalisation | EUR        | 66.18                           | 3,098.12                                           | 2,712.08                                           | -                                                  |
| R                            | LU2378104736 | Capitalisation | EUR        | 999.23                          | 181.27                                             | 156.57                                             | -                                                  |
| R - GBP - Unhedged           | LU2378104819 | Capitalisation | GBP        | 6.00                            | 243.36                                             | 215.17                                             | -                                                  |
| R2                           | LU2378104900 | Capitalisation | EUR        | 5,821.86                        | 210.77                                             | 181.54                                             | -                                                  |
| V                            | LU2378105113 | Capitalisation | EUR        | 75.98                           | 2,140.93                                           | 1,840.96                                           | -                                                  |
| Z                            | LU2378105204 | Capitalisation | EUR        | 87,653.73                       | 4,692.05                                           | 4,020.43                                           | -                                                  |
| Z                            | LU2378105386 | Distribution   | EUR        | 18,086.00                       | 2,238.56                                           | 1,967.38                                           | -                                                  |

### Candriam Sustainable Equity US

| Nom                          | ISIN         | Type d'action  | Devise     | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2022 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2021 |
|------------------------------|--------------|----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Total des actifs nets</b> |              |                | <b>USD</b> |                                 | <b>1,811,368,997</b>                               | <b>1,528,375,671</b>                               | <b>1,910,075,814</b>                               |
| BF - EUR - Unhedged          | LU2227860371 | Capitalisation | EUR        | 112,547.88                      | 1,241.92                                           | 1,043.03                                           | 1,247.17                                           |
| C                            | LU2227857070 | Capitalisation | USD        | 1,761,865.06                    | 53.96                                              | 44.52                                              | 57.64                                              |
| C                            | LU2227857153 | Distribution   | USD        | 466,083.59                      | 52.64                                              | 43.94                                              | 57.62                                              |
| C - EUR - Hedged             | LU2227857310 | Capitalisation | EUR        | 2,305.30                        | 101.44                                             | 85.62                                              | 114.73                                             |
| C - EUR - Unhedged           | LU2227857237 | Capitalisation | EUR        | 149,486.61                      | 118.96                                             | 101.62                                             | 123.51                                             |
| I                            | LU2227857401 | Capitalisation | USD        | 2,582,948.95                    | 66.69                                              | 54.42                                              | 69.65                                              |
| I                            | LU2227857583 | Distribution   | USD        | 8,160.00                        | 65.15                                              | 53.75                                              | 69.65                                              |
| I - EUR - Hedged             | LU2227857740 | Capitalisation | EUR        | 47,634.12                       | 1,042.37                                           | 870.62                                             | 1,154.48                                           |
| I - EUR - Unhedged           | LU2227857666 | Capitalisation | EUR        | 34,471.48                       | 1,226.05                                           | 1,035.40                                           | 1,243.76                                           |
| I - GBP - Unhedged           | LU2227857823 | Capitalisation | GBP        | 1.00                            | 1,232.63                                           | 1,065.95                                           | 1,212.47                                           |
| IP                           | LU2713794803 | Capitalisation | USD        | 1.00                            | 999.43                                             | -                                                  | -                                                  |
| R                            | LU2227858128 | Capitalisation | USD        | 36,264.18                       | 110.71                                             | 90.41                                              | 115.94                                             |
| R - CHF - Hedged             | LU2227858714 | Capitalisation | CHF        | 10.00                           | 101.37                                             | 86.51                                              | 115.13                                             |
| R - EUR - Unhedged           | LU2227858474 | Capitalisation | EUR        | 183,613.61                      | 122.12                                             | 103.24                                             | 124.25                                             |
| R - GBP - Unhedged           | LU2227858805 | Capitalisation | GBP        | 24.13                           | 122.84                                             | 106.31                                             | 121.07                                             |
| R2                           | LU2227858987 | Capitalisation | USD        | 197,235.51                      | 111.27                                             | 90.70                                              | 116.08                                             |
| R2                           | LU2227859019 | Distribution   | USD        | 22,389.83                       | 108.69                                             | 89.58                                              | 116.07                                             |
| R2 - EUR - Unhedged          | LU2227859100 | Capitalisation | EUR        | 1,441.22                        | 122.77                                             | 103.57                                             | 124.40                                             |
| S                            | LU2227859282 | Capitalisation | USD        | 1.00                            | 1,103.39                                           | 902.47                                             | 1,158.59                                           |
| V                            | LU2227859365 | Capitalisation | USD        | 150,322.49                      | 1,118.38                                           | 909.78                                             | 1,162.04                                           |
| V - EUR - Hedged             | LU2227859449 | Capitalisation | EUR        | 6,965.00                        | 1,460.34                                           | 1,215.98                                           | 1,608.92                                           |
| VP                           | LU2713794712 | Capitalisation | USD        | 1.00                            | 999.47                                             | -                                                  | -                                                  |
| Z                            | LU2227859522 | Capitalisation | USD        | 796,104.10                      | 1,125.71                                           | 913.42                                             | 1,163.76                                           |
| Z                            | LU2227859795 | Distribution   | USD        | 1.00                            | 1,098.35                                           | 901.77                                             | 1,163.23                                           |
| Z - EUR - Hedged             | LU2227859878 | Capitalisation | EUR        | 106,145.46                      | 974.07                                             | 809.04                                             | 1,068.36                                           |



## Statistiques

### Candriam Sustainable Equity World

| Nom                          | ISIN         | Type d'action  | Devise     | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2022 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2021 |
|------------------------------|--------------|----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Total des actifs nets</b> |              |                | <b>EUR</b> |                                 | <b>1,592,488,030</b>                               | <b>1,132,975,070</b>                               | <b>1,154,931,881</b>                               |
| C                            | LU1434527435 | Capitalisation | EUR        | 16,302,213.78                   | 32.47                                              | 27.99                                              | 33.70                                              |
| C                            | LU1434527518 | Distribution   | EUR        | 2,302,208.64                    | 28.05                                              | 24.58                                              | 30.05                                              |
| C - EUR - Asset Hedged       | LU2420561321 | Capitalisation | EUR        | 1,046,720.02                    | 111.25                                             | 94.38                                              | -                                                  |
| C - USD - Unhedged           | LU2016899291 | Capitalisation | USD        | 8,623.60                        | 104.18                                             | 86.72                                              | 111.23                                             |
| I                            | LU1434527781 | Capitalisation | EUR        | 394,480.14                      | 641.50                                             | 547.22                                             | 651.65                                             |
| I                            | LU1434527864 | Distribution   | EUR        | 430.80                          | 2,866.06                                           | 2,483.90                                           | 3,001.91                                           |
| IP                           | LU2713794639 | Capitalisation | EUR        | 1.00                            | 1,000.60                                           | -                                                  | -                                                  |
| N                            | LU2027379945 | Capitalisation | EUR        | 17,898.34                       | 141.49                                             | 122.50                                             | 148.21                                             |
| R                            | LU1434528169 | Capitalisation | EUR        | 127,184.24                      | 217.68                                             | 185.96                                             | 221.98                                             |
| R - GBP - Unhedged           | LU1434528243 | Capitalisation | GBP        | 11.60                           | 269.86                                             | 236.01                                             | 266.56                                             |
| R2                           | LU1720121166 | Capitalisation | EUR        | 83,667.45                       | 145.54                                             | 124.00                                             | 147.61                                             |
| V                            | LU1434528672 | Capitalisation | EUR        | 479,175.16                      | 311.92                                             | 265.29                                             | 315.26                                             |
| VP                           | LU2713794555 | Capitalisation | EUR        | 1.00                            | 1,000.65                                           | -                                                  | -                                                  |
| Z                            | LU1434528839 | Capitalisation | EUR        | 1,328,204.64                    | 327.60                                             | 277.64                                             | 328.79                                             |

### Candriam Sustainable Money Market Euro

| Nom                          | ISIN         | Type d'action  | Devise     | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2022 | Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2021 |
|------------------------------|--------------|----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Total des actifs nets</b> |              |                | <b>EUR</b> |                                 | <b>732,056,088</b>                                 | <b>1,054,243,850</b>                               | <b>937,369,198</b>                                 |
| C                            | LU1434529050 | Capitalisation | EUR        | 48,616.16                       | 1,130.76                                           | 1,096.84                                           | 1,099.91                                           |
| C                            | LU1434529134 | Distribution   | EUR        | 9,631.90                        | 1,079.52                                           | 1,047.14                                           | 1,050.07                                           |
| I                            | LU1434529217 | Capitalisation | EUR        | 85,074.37                       | 1,197.82                                           | 1,159.79                                           | 1,160.94                                           |
| I                            | LU1434529308 | Distribution   | EUR        | 6,321.27                        | 1,141.67                                           | 1,105.43                                           | 1,106.54                                           |
| R                            | LU2620893557 | Capitalisation | EUR        | 10.00                           | 100.60                                             | -                                                  | -                                                  |
| R2                           | LU1434529563 | Distribution   | EUR        | 626,978.05                      | 103.03                                             | -                                                  | -                                                  |
| V                            | LU1434529647 | Capitalisation | EUR        | 191,796.20                      | 1,050.91                                           | 1,016.61                                           | 1,016.69                                           |
| Z                            | LU1434529993 | Capitalisation | EUR        | 267,554.86                      | 1,089.14                                           | 1,052.98                                           | 1,052.46                                           |



## Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation

Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                                                            | Quantité | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|-------------------------------------------------------------------------|----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Organismes de placement collectif</b>                                |          |        |                                    |                      |
| <b>Actions/Parts détenues dans des fonds d'investissement</b>           |          |        |                                    |                      |
| <b>Marchés émergents</b>                                                |          |        |                                    |                      |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C                          | 251      | USD    | 261,636                            | 2.37                 |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS Z C                        | 367      | EUR    | 785,379                            | 7.10                 |
|                                                                         |          |        | <b>1,047,015</b>                   | <b>9.47</b>          |
| <b>Union européenne</b>                                                 |          |        |                                    |                      |
| CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EUROPEAN EQUITIES FOSSIL FREE Z C             | 49       | EUR    | 119,613                            | 1.08                 |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE SMALL & MID CAPS Z C                 | 40       | EUR    | 113,719                            | 1.03                 |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE Z C                                  | 601      | EUR    | 1,034,735                          | 9.36                 |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY QUANT EUROPE Z C                            | 259      | EUR    | 1,213,537                          | 10.97                |
| INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE SOVEREIGN EURO BOND UCITS ETF D             | 4,729    | EUR    | 110,162                            | 1.00                 |
|                                                                         |          |        | <b>2,591,766</b>                   | <b>23.44</b>         |
| <b>Japon</b>                                                            |          |        |                                    |                      |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY JAPAN Z C                                   | 174      | JPY    | 240,338                            | 2.17                 |
|                                                                         |          |        | <b>240,338</b>                     | <b>2.17</b>          |
| <b>Supranationales</b>                                                  |          |        |                                    |                      |
| CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EURO CORPORATE BONDS FOSSIL FREE Z C          | 71       | EUR    | 105,282                            | 0.95                 |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z C                            | 1,104    | EUR    | 1,135,733                          | 10.27                |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO SHORT TERM Z C                           | 1,142    | EUR    | 1,153,306                          | 10.43                |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C                                      | 1,359    | EUR    | 1,314,115                          | 11.88                |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HIGH YIELD Z C                         | 90       | EUR    | 107,288                            | 0.97                 |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL Z C                                    | 484      | EUR    | 477,359                            | 4.32                 |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CIRCULAR ECONOMY Z C                        | 57       | USD    | 73,461                             | 0.66                 |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CLIMATE ACTION Z C                          | 124      | USD    | 183,616                            | 1.66                 |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY WORLD Z C                                   | 435      | EUR    | 142,443                            | 1.29                 |
| CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C                              | 515      | EUR    | 561,214                            | 5.08                 |
|                                                                         |          |        | <b>5,253,817</b>                   | <b>47.51</b>         |
| <b>États-Unis d'Amérique</b>                                            |          |        |                                    |                      |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY US Z C                                      | 1,572    | USD    | 1,602,176                          | 14.49                |
|                                                                         |          |        | <b>1,602,176</b>                   | <b>14.49</b>         |
| <b>Total des actions/parts détenues dans des fonds d'investissement</b> |          |        | <b>10,735,112</b>                  | <b>97.08</b>         |
| <b>Total Organismes de placement collectif</b>                          |          |        | <b>10,735,112</b>                  | <b>97.08</b>         |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>                                     |          |        | <b>10,735,112</b>                  | <b>97.08</b>         |
| Coût d'acquisition                                                      |          |        | 10,233,114                         |                      |



## Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| Supranationales       | 47.51        |
| Union européenne      | 23.44        |
| États-Unis d'Amérique | 14.49        |
| Marchés émergents     | 9.47         |
| Japon                 | 2.17         |
|                       | <b>97.08</b> |

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

|                        |              |
|------------------------|--------------|
| Fonds d'investissement | 97.08        |
|                        | <b>97.08</b> |



## Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                                                                                                              | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>USD) | % des actifs<br>nets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |            |        |                                    |                      |
| <b>Produits structurés</b>                                                                                                |            |        |                                    |                      |
| <b>Mexique</b>                                                                                                            |            |        |                                    |                      |
| MEXICO 3.375 16-31 23/02A                                                                                                 | 1,510,000  | MXN    | 8,171,805                          | 0.64                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>8,171,805</b>                   | <b>0.64</b>          |
| <b>Total Structured products</b>                                                                                          |            |        | <b>8,171,805</b>                   | <b>0.64</b>          |
| <b>Obligations</b>                                                                                                        |            |        |                                    |                      |
| <b>Albanie</b>                                                                                                            |            |        |                                    |                      |
| ALBANIA 3.5 20-27 16/06A                                                                                                  | 7,400,000  | EUR    | 7,918,101                          | 0.62                 |
| ALBANIA GOVERNMENT INTE 5.9 23-28 09/06A                                                                                  | 20,211,000 | EUR    | 22,891,600                         | 1.79                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>30,809,701</b>                  | <b>2.42</b>          |
| <b>Bermudes</b>                                                                                                           |            |        |                                    |                      |
| BERMUDA 3.375 20-50 20/08S                                                                                                | 3,000,000  | USD    | 2,106,960                          | 0.17                 |
| BERMUDA 5 22-32 15/07S                                                                                                    | 11,000,000 | USD    | 10,897,810                         | 0.85                 |
| GOVT OF BERMUDA 2.3750 20-30 20/08S                                                                                       | 12,277,000 | USD    | 10,546,987                         | 0.83                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>23,551,757</b>                  | <b>1.85</b>          |
| <b>Brésil</b>                                                                                                             |            |        |                                    |                      |
| BRAZIL 3.75 21-31 12/09S                                                                                                  | 10,000,000 | USD    | 8,915,700                          | 0.70                 |
| BRAZIL 3.875 20-30 12/06S                                                                                                 | 5,000,000  | USD    | 4,581,375                          | 0.36                 |
| BRAZIL 4.50 19-29 30/05S                                                                                                  | 2,000,000  | USD    | 1,932,260                          | 0.15                 |
| BRAZIL 4.75 19-50 14/01S                                                                                                  | 5,000,000  | USD    | 3,849,800                          | 0.30                 |
| BRAZIL 5.625 16-47 21/02S                                                                                                 | 5,000,000  | USD    | 4,390,850                          | 0.34                 |
| BRAZIL 6.0000 23-33 20/10S                                                                                                | 10,500,000 | USD    | 10,509,503                         | 0.82                 |
| BRAZIL 6.25 23-31 18/03S                                                                                                  | 17,376,000 | USD    | 18,054,012                         | 1.42                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>52,233,500</b>                  | <b>4.10</b>          |
| <b>Bulgarie</b>                                                                                                           |            |        |                                    |                      |
| BULGARIA GOVERNMENT I 4.375 23-31 13/05A                                                                                  | 9,107,000  | EUR    | 10,594,035                         | 0.83                 |
| BULGARIA GOVERNMENT I 4.875 23-36 13/05A                                                                                  | 19,357,000 | EUR    | 22,948,458                         | 1.80                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>33,542,493</b>                  | <b>2.63</b>          |
| <b>Chili</b>                                                                                                              |            |        |                                    |                      |
| CHILE 3.50 21-53 15/04S                                                                                                   | 12,000,000 | USD    | 9,083,760                          | 0.71                 |
| CHILE 2.55 21-33 27/07S                                                                                                   | 10,000,000 | USD    | 8,289,300                          | 0.65                 |
| CHILE 3.10 21-61 22/01S                                                                                                   | 12,000,000 | USD    | 8,063,880                          | 0.63                 |
| CHILE 3.1000 21-41 07/05S                                                                                                 | 6,000,000  | USD    | 4,571,970                          | 0.36                 |
| CHILE 3.25 21-71 21/09S                                                                                                   | 10,000,000 | USD    | 6,726,900                          | 0.53                 |
| CHILE 4.125 23-34 05/07A                                                                                                  | 20,000,000 | EUR    | 22,613,952                         | 1.77                 |
| CHILE 4.34 22-42 07/03S                                                                                                   | 8,000,000  | USD    | 7,161,200                          | 0.56                 |
| REPUBLIC OF CHI 3.5000 22-34 31/01S                                                                                       | 4,000,000  | USD    | 3,575,880                          | 0.28                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>70,086,842</b>                  | <b>5.50</b>          |
| <b>Colombie</b>                                                                                                           |            |        |                                    |                      |
| COLOMBIA 10.375 03-33 28/01S                                                                                              | 1,750,000  | USD    | 2,100,989                          | 0.16                 |
| COLOMBIA 4.1250 21-42 22/02S                                                                                              | 6,000,000  | USD    | 4,303,440                          | 0.34                 |
| COLOMBIA 5.20 19-49 15/05S                                                                                                | 14,000,000 | USD    | 10,988,460                         | 0.86                 |
| COLOMBIA 5.625 14-44 26/02S                                                                                               | 5,000,000  | USD    | 4,213,875                          | 0.33                 |
| COLOMBIA 6.125 09-41 18/01S                                                                                               | 10,000,000 | USD    | 9,119,750                          | 0.72                 |
| COLOMBIA 7.5 23-49 02/02S                                                                                                 | 25,975,000 | USD    | 27,460,250                         | 2.15                 |
| COLOMBIA 8 22-33 20/04S                                                                                                   | 14,200,000 | USD    | 15,538,776                         | 1.22                 |
| COLOMBIA 8.0000 23-35 14/11S                                                                                              | 3,115,000  | USD    | 3,413,277                          | 0.27                 |
| COLOMBIA 8.75 23-53 14/11S                                                                                                | 3,753,000  | USD    | 4,324,394                          | 0.34                 |
| COLOMBIA TELECOM 4.95 20-30 17/07S                                                                                        | 7,000,000  | USD    | 4,325,895                          | 0.34                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>85,789,106</b>                  | <b>6.73</b>          |
| <b>Costa Rica</b>                                                                                                         |            |        |                                    |                      |
| COSTA RICA 4.375 13-25 30/04S                                                                                             | 14,000,000 | USD    | 13,868,470                         | 1.09                 |
| COSTA RICA 6.125 19-31 19/02S                                                                                             | 5,000,000  | USD    | 5,129,925                          | 0.40                 |
| COSTA RICA 6.55 23-34 03/04S                                                                                              | 15,000,000 | USD    | 15,579,375                         | 1.22                 |
| COSTA RICA GOVE 7.3000 23-54 13/11S                                                                                       | 4,961,000  | USD    | 5,400,272                          | 0.42                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>39,978,042</b>                  | <b>3.13</b>          |

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



## Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                            | Quantité    | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>USD) | % des actifs<br>nets |
|-----------------------------------------|-------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Croatie</b>                          |             |        |                                    |                      |
| CROATIA 1.50 20-31 17/06A               | 8,000,000   | EUR    | 7,933,420                          | 0.62                 |
| CROATIA 1.75 21-41 04/03A               | 5,000,000   | EUR    | 4,206,065                          | 0.33                 |
| CROATIA 6.00 13-24 26/01S               | 15,000,000  | USD    | 15,015,375                         | 1.18                 |
|                                         |             |        | <b>27,154,860</b>                  | <b>2.13</b>          |
| <b>République dominicaine</b>           |             |        |                                    |                      |
| DOMINICAN REPUBLIC 13.625 23-33 03/02S  | 290,000,000 | DOP    | 5,993,121                          | 0.47                 |
| DOMINICAN REPUBLIC 4.5 20-30 30/01S     | 7,000,000   | USD    | 6,454,035                          | 0.51                 |
| DOMINICAN REPUBLIC 5.3 21-41 21/01S     | 10,000,000  | USD    | 8,690,350                          | 0.68                 |
| DOMINICAN REPUBLIC 5.50 15-25 27/01S    | 13,000,000  | USD    | 12,949,495                         | 1.02                 |
| DOMINICAN REPUBLIC 5.875 20-60 30/01S   | 12,000,000  | USD    | 10,414,020                         | 0.82                 |
| DOMINICAN REPUBLIC 5.95 17-27 25/01S    | 9,000,000   | USD    | 9,052,785                          | 0.71                 |
| DOMINICAN REPUBLIC 6 22-33 22/02S       | 10,000,000  | USD    | 9,866,450                          | 0.77                 |
| DOMINICAN REPUBLIC 6.00 18-28 19/07S    | 10,000,000  | USD    | 10,029,250                         | 0.79                 |
| DOMINICAN REPUBLIC 6.40 19-49 05/06S    | 9,000,000   | USD    | 8,500,050                          | 0.67                 |
| DOMINICAN REPUBLIC 6.50 18-48 15/12S    | 7,000,000   | USD    | 6,696,795                          | 0.53                 |
| DOMINICAN REPUBLIC 7.05 23-31 03/02A    | 5,000,000   | USD    | 5,264,200                          | 0.41                 |
| DOMINICAN REPUBLIC I 11.25 23-25 15/09S | 260,100,000 | DOP    | 4,759,710                          | 0.37                 |
|                                         |             |        | <b>98,670,261</b>                  | <b>7.74</b>          |
| <b>Géorgie</b>                          |             |        |                                    |                      |
| GEORGIAN RAILWAY JSC 4 21-28 17/06S     | 10,000,000  | USD    | 9,216,800                          | 0.72                 |
|                                         |             |        | <b>9,216,800</b>                   | <b>0.72</b>          |
| <b>Guatemala</b>                        |             |        |                                    |                      |
| CT TRUST 5.1250 22-32 03/02S            | 5,000,000   | USD    | 4,360,300                          | 0.34                 |
| GUATEMALA 4.375 17-27 05/06S            | 4,000,000   | USD    | 3,843,160                          | 0.30                 |
| GUATEMALA 4.5 16-49 03/05S              | 9,000,000   | USD    | 8,745,345                          | 0.69                 |
| GUATEMALA 4.90 19-30 01/06S             | 3,000,000   | USD    | 2,895,060                          | 0.23                 |
| GUATEMALA 5.25 22-29 10/08S             | 3,000,000   | USD    | 2,948,310                          | 0.23                 |
| GUATEMALA GOVERNMENT 7.05 23-32 04/10S  | 3,000,000   | USD    | 3,197,400                          | 0.25                 |
|                                         |             |        | <b>25,989,575</b>                  | <b>2.04</b>          |
| <b>Honduras</b>                         |             |        |                                    |                      |
| HONDURAS 6.25 17-27 19/01S              | 2,500,000   | USD    | 2,403,575                          | 0.19                 |
|                                         |             |        | <b>2,403,575</b>                   | <b>0.19</b>          |
| <b>Hong Kong</b>                        |             |        |                                    |                      |
| CK HUTCHISON 4.875 23-33 21/04S         | 13,000,000  | USD    | 13,027,170                         | 1.02                 |
|                                         |             |        | <b>13,027,170</b>                  | <b>1.02</b>          |
| <b>Hongrie</b>                          |             |        |                                    |                      |
| HUNGARY 3.125 21-51 21/09S              | 12,000,000  | USD    | 8,161,440                          | 0.64                 |
| HUNGARY 4.25 22-31 16/06A               | 11,000,000  | EUR    | 12,199,026                         | 0.96                 |
| HUNGARY 5.0000 22-27 22/02A             | 10,500,000  | EUR    | 12,115,669                         | 0.95                 |
| HUNGARY 5.25 22-29 16/06S               | 1,000,000   | USD    | 1,007,375                          | 0.08                 |
| HUNGARY 5.375 14-24 25/03S              | 1,498,000   | USD    | 1,498,307                          | 0.12                 |
| HUNGARY 5.375 23-33 12/09A              | 7,440,000   | EUR    | 8,799,281                          | 0.69                 |
| HUNGARY 5.5 22-34 16/06S                | 4,500,000   | USD    | 4,586,490                          | 0.36                 |
| HUNGARY 6.25 23-32 22/09S               | 5,000,000   | USD    | 5,345,600                          | 0.42                 |
| HUNGARY 6.75 23-52 25/09S               | 5,000,000   | USD    | 5,606,600                          | 0.44                 |
| HUNGARY 7.625 11-41 29/03S              | 10,000,000  | USD    | 11,985,650                         | 0.94                 |
| MAGYAR EXPORT-I 6.0000 23-29 16/05A     | 6,485,000   | EUR    | 7,610,238                          | 0.60                 |
|                                         |             |        | <b>78,915,676</b>                  | <b>6.19</b>          |
| <b>Inde</b>                             |             |        |                                    |                      |
| GREENKO DUTCH B.V. 3.85 21-26 29/03S    | 4,162,500   | USD    | 3,886,568                          | 0.30                 |
| GREENKO POWER II LTD 4.3 21-28 13/12S   | 4,590,000   | USD    | 4,165,494                          | 0.33                 |
| GREENKO SOLAR 5.95 19-26 29/07S         | 8,000,000   | USD    | 7,781,000                          | 0.61                 |
|                                         |             |        | <b>15,833,062</b>                  | <b>1.24</b>          |
| <b>Indonésie</b>                        |             |        |                                    |                      |
| INDONESIA 1.10 21-33 12/03A             | 3,000,000   | EUR    | 2,629,835                          | 0.21                 |
| INDONESIA 1.4 19-31 30/10A              | 6,000,000   | EUR    | 5,626,955                          | 0.44                 |
| INDONESIA 3.8500 20-30 15/10S           | 2,000,000   | USD    | 1,912,010                          | 0.15                 |
| PERUSAHAAN PENE 4.7000 22-32 06/06S     | 8,000,000   | USD    | 8,055,600                          | 0.63                 |

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





## Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                             | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>USD) | % des actifs<br>nets |
|------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Côte d'Ivoire</b>                     |            |        | <b>18,224,400</b>                  | <b>1.43</b>          |
| IVORY COAST 4.8750 20-32 30/01A          | 14,500,000 | EUR    | 13,539,289                         | 1.06                 |
| IVORY COAST 6.125 17-33 15/06S           | 5,000,000  | USD    | 4,612,875                          | 0.36                 |
|                                          |            |        | <b>18,152,164</b>                  | <b>1.42</b>          |
| <b>Jamaïque</b>                          |            |        |                                    |                      |
| JAMAICA 7.875 15-45 28/07S               | 10,000,000 | USD    | 12,234,250                         | 0.96                 |
|                                          |            |        | <b>12,234,250</b>                  | <b>0.96</b>          |
| <b>Macédoine</b>                         |            |        |                                    |                      |
| MACEDONIA GOVERNMENT 6.25 23-27 15/02A   | 11,626,000 | EUR    | 13,456,733                         | 1.06                 |
|                                          |            |        | <b>13,456,733</b>                  | <b>1.06</b>          |
| <b>Malaisie</b>                          |            |        |                                    |                      |
| KHAZANAH CAPITAL LTD 4.876 23-33 01/06S  | 8,500,000  | USD    | 8,545,220                          | 0.67                 |
|                                          |            |        | <b>8,545,220</b>                   | <b>0.67</b>          |
| <b>Mexique</b>                           |            |        |                                    |                      |
| MEXICO 1.75 18-28 17/04A                 | 2,500,000  | EUR    | 2,572,882                          | 0.20                 |
| MEXICO 2.125 21-51 25/10A                | 5,000,000  | EUR    | 3,353,027                          | 0.26                 |
| MEXICO 3.75 21-71 19/04S                 | 16,500,000 | USD    | 11,040,810                         | 0.87                 |
| MEXICO 3.771 20-61 24/05S                | 10,000,000 | USD    | 6,803,300                          | 0.53                 |
| MEXICO 4.28 21-41 14/08S                 | 15,000,000 | USD    | 12,435,975                         | 0.98                 |
| MEXICO 4.75 20-32 27/04S                 | 10,000,000 | USD    | 9,649,350                          | 0.76                 |
| MEXICO 5.0000 20-51 27/04S               | 4,500,000  | USD    | 3,914,235                          | 0.31                 |
| MEXICO 5.55 14-45 21/01S                 | 10,000,000 | USD    | 9,566,950                          | 0.75                 |
| MEXICO 5.75 10-10 12/10S                 | 5,000,000  | USD    | 4,488,075                          | 0.35                 |
| MEXICO 6.3380 23-53 04/05S               | 1,897,000  | USD    | 1,936,799                          | 0.15                 |
| MEXICO 7.75 11-42 13/11S                 | 4,500,000  | MXN    | 23,400,684                         | 1.83                 |
|                                          |            |        | <b>89,162,087</b>                  | <b>6.99</b>          |
| <b>Monténégro</b>                        |            |        |                                    |                      |
| MONTENEGRO 2.55 19-29 03/10A             | 5,000,000  | EUR    | 4,550,026                          | 0.36                 |
| MONTENEGRO 2.875 20-27 16/12A            | 4,000,000  | EUR    | 3,886,424                          | 0.30                 |
|                                          |            |        | <b>8,436,450</b>                   | <b>0.66</b>          |
| <b>Maroc</b>                             |            |        |                                    |                      |
| MOROCCO 4.00 20-50 15/12S                | 14,000,000 | USD    | 10,116,820                         | 0.79                 |
| MOROCCO 5.95 23-28 08/03S                | 8,960,000  | USD    | 9,208,058                          | 0.72                 |
|                                          |            |        | <b>19,324,878</b>                  | <b>1.52</b>          |
| <b>Panama</b>                            |            |        |                                    |                      |
| PANAMA 2.2520 20-32 29/09S               | 10,000,000 | USD    | 7,332,650                          | 0.57                 |
| PANAMA 4.30 13-53 29/04S                 | 3,000,000  | USD    | 2,015,910                          | 0.16                 |
| PANAMA 4.50 18-50 16/04S                 | 3,000,000  | USD    | 2,090,175                          | 0.16                 |
| PANAMA 6.4 22-35 14/02S                  | 13,000,000 | USD    | 12,721,215                         | 1.00                 |
| PANAMA 6.70 06-36 26/01S                 | 6,000,000  | USD    | 5,964,690                          | 0.47                 |
| PANAMA 6.853 23-54 28/03S                | 2,045,000  | USD    | 1,919,161                          | 0.15                 |
| PANAMA GOVERNMENT INT 6.875 23-36 31/01S | 7,500,000  | USD    | 7,505,400                          | 0.59                 |
|                                          |            |        | <b>39,549,201</b>                  | <b>3.10</b>          |
| <b>Pérou</b>                             |            |        |                                    |                      |
| COFIDE 2.4 20-27 28/09S                  | 6,400,000  | USD    | 5,705,376                          | 0.45                 |
| COFIDE 4.75 15-25 15/07S                 | 6,000,000  | USD    | 5,932,410                          | 0.47                 |
| LIMA METRO LINE 2 FIN 4.35 19-36 05/04Q  | 6,999,723  | USD    | 6,407,197                          | 0.50                 |
| PERU 1.25 21-33 11/03A                   | 8,000,000  | EUR    | 6,958,676                          | 0.55                 |
| PERU 1.95 21-36 17/11A                   | 18,000,000 | EUR    | 15,032,674                         | 1.18                 |
| PERU 3 21-34 15/01S                      | 10,000,000 | USD    | 8,458,900                          | 0.66                 |
| PERU 3.23 20-21 28/07S                   | 11,000,000 | USD    | 6,881,215                          | 0.54                 |
| PERU 3.3 21-41 11/03S                    | 5,000,000  | USD    | 3,900,300                          | 0.31                 |
| PERU 3.60 21-72 15/01S                   | 8,000,000  | USD    | 5,659,280                          | 0.44                 |
| PERU 6.55 07-37 14/03S                   | 7,000,000  | USD    | 7,813,645                          | 0.61                 |
|                                          |            |        | <b>72,749,673</b>                  | <b>5.70</b>          |
| <b>Philippines</b>                       |            |        |                                    |                      |
| PHILIPPINES 1.20 21-33 28/04A            | 11,000,000 | EUR    | 9,782,466                          | 0.77                 |
|                                          |            |        | <b>9,782,466</b>                   | <b>0.77</b>          |

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



## Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                            | Quantité    | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>USD) | % des actifs<br>nets |
|-----------------------------------------|-------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Pologne</b>                          |             |        |                                    |                      |
| POLAND 3.875 23-33 14/02A               | 15,000,000  | EUR    | 17,286,640                         | 1.36                 |
| POLAND 4.00 14-24 22/01S                | 5,400,000   | USD    | 5,397,975                          | 0.42                 |
| POLAND 4.25 23-43 14/02A                | 13,000,000  | EUR    | 15,163,343                         | 1.19                 |
|                                         |             |        | <b>37,847,958</b>                  | <b>2.97</b>          |
| <b>Roumanie</b>                         |             |        |                                    |                      |
| ROMANIA 2.125 22-28 07/03A              | 15,000,000  | EUR    | 15,066,791                         | 1.18                 |
| ROMANIA 3.375 18-38 08/02A              | 8,000,000   | EUR    | 6,940,074                          | 0.54                 |
| ROMANIA 3.3750 20-50 28/01A             | 16,000,000  | EUR    | 12,074,178                         | 0.95                 |
| ROMANIA 3.75 22-34 07/02A               | 10,000,000  | EUR    | 9,532,577                          | 0.75                 |
| ROMANIA 5.25 22-27 25/05S               | 13,000,000  | USD    | 12,930,580                         | 1.01                 |
| ROMANIA 6 22-34 25/05A                  | 9,000,000   | USD    | 9,084,285                          | 0.71                 |
| ROMANIA 6.375 23-33 18/09A              | 8,125,000   | EUR    | 9,498,136                          | 0.74                 |
| ROMANIA 7.125 23-33 17/01S              | 4,000,000   | USD    | 4,324,340                          | 0.34                 |
|                                         |             |        | <b>79,450,961</b>                  | <b>6.23</b>          |
| <b>Sénégal</b>                          |             |        |                                    |                      |
| SENEGAL 5.375 21-37 08/06A              | 15,509,000  | EUR    | 12,691,398                         | 1.00                 |
| SENEGAL 6.25 17-33 23/05S               | 13,491,000  | USD    | 12,086,250                         | 0.95                 |
| SENEGAL 6.75 18-48 13/03S               | 3,000,000   | USD    | 2,366,970                          | 0.19                 |
|                                         |             |        | <b>27,144,618</b>                  | <b>2.13</b>          |
| <b>Serbie</b>                           |             |        |                                    |                      |
| SERBIA 1.5 19-29 26/06A                 | 5,333,000   | EUR    | 4,987,021                          | 0.39                 |
| SERBIA 1.65 21-33 03/03A                | 8,500,000   | EUR    | 6,968,765                          | 0.55                 |
| SERBIA 2.0500 21-36 23/09A              | 3,000,000   | EUR    | 2,314,131                          | 0.18                 |
| SERBIA 3.1250 20-27 15/05A              | 6,000,000   | EUR    | 6,353,571                          | 0.50                 |
| SERBIE INTERNATIONAL 1.00 21-28 23/09A  | 4,000,000   | EUR    | 3,740,853                          | 0.29                 |
|                                         |             |        | <b>24,364,341</b>                  | <b>1.91</b>          |
| <b>Afrique du Sud</b>                   |             |        |                                    |                      |
| SOUTH AFRICA 5.65 17-47 27/09S          | 6,000,000   | USD    | 4,814,310                          | 0.38                 |
| SOUTH AFRICA 5.75 19-49 30/09S          | 6,000,000   | USD    | 4,813,350                          | 0.38                 |
| SOUTH AFRICA 5.875 22-32 20/04S         | 4,000,000   | USD    | 3,800,560                          | 0.30                 |
| SOUTH AFRICA 7.3 22-52 20/04S           | 5,000,000   | USD    | 4,750,125                          | 0.37                 |
|                                         |             |        | <b>18,178,345</b>                  | <b>1.43</b>          |
| <b>Turquie</b>                          |             |        |                                    |                      |
| COCA-COLA ICECEK AS 4.5 22-29 20/01S    | 6,000,000   | USD    | 5,524,470                          | 0.43                 |
| WE SODA INVESTMENTS 9.5 23-28 06/10S    | 11,500,000  | USD    | 11,938,035                         | 0.94                 |
|                                         |             |        | <b>17,462,505</b>                  | <b>1.37</b>          |
| <b>Émirats Arabes Unis</b>              |             |        |                                    |                      |
| EMIRATES NBD BANK 5.875 23-28 11/10S    | 7,559,000   | USD    | 7,837,360                          | 0.61                 |
| MASDAR ABU DHABI FUT 4.875 23-33 25/07S | 11,000,000  | USD    | 10,914,860                         | 0.86                 |
|                                         |             |        | <b>18,752,220</b>                  | <b>1.47</b>          |
| <b>Uruguay</b>                          |             |        |                                    |                      |
| URUGUAY 4.125 12-45 20/11S              | 3,000,000   | USD    | 2,733,045                          | 0.21                 |
| URUGUAY 4.975 18-55 20/04S              | 3,000,000   | USD    | 2,935,575                          | 0.23                 |
| URUGUAY 7.875 03-33 15/01S              | 3,000,000   | USD    | 3,674,865                          | 0.29                 |
| URUGUAY 9.75 23-33 20/07S               | 505,000,000 | UYU    | 13,121,398                         | 1.03                 |
|                                         |             |        | <b>22,464,883</b>                  | <b>1.76</b>          |
| <b>Total des obligations</b>            |             |        | <b>1,162,485,773</b>               | <b>91.14</b>         |
| <b>Obligations à taux variables</b>     |             |        |                                    |                      |
| <b>Brésil</b>                           |             |        |                                    |                      |
| BRAZIL MINAS SPE REGS FL.R 13-28 15/02S | 1,350,000   | USD    | 1,332,308                          | 0.10                 |
|                                         |             |        | <b>1,332,308</b>                   | <b>0.10</b>          |
| <b>Côte d'Ivoire</b>                    |             |        |                                    |                      |
| IVORY COAST 5.75 09-32 31/12S           | 4,535,560   | USD    | 4,298,214                          | 0.34                 |
|                                         |             |        | <b>4,298,214</b>                   | <b>0.34</b>          |
| <b>Namibie</b>                          |             |        |                                    |                      |
| NAMIBIA 5.25 15-25 29/10S               | 17,000,000  | USD    | 16,841,645                         | 1.32                 |
|                                         |             |        | <b>16,841,645</b>                  | <b>1.32</b>          |

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



## Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                                                                                                                    | Quantité | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>USD) | % des actifs<br>nets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| Total des obligations à taux variables                                                                                          |          |        | 22,472,167                         | 1.76                 |
| Dénomination                                                                                                                    | Quantité | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>USD) | % des actifs<br>nets |
| Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées<br>sur un autre marché réglementé |          |        | 1,193,129,745                      | 93.55                |
| Total du portefeuille-titres                                                                                                    |          |        | 1,193,129,745                      | 93.55                |
| Coût d'acquisition                                                                                                              |          |        | 1,201,973,544                      |                      |



## Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

|                        |              |
|------------------------|--------------|
| République dominicaine | 7.74         |
| Mexique                | 7.63         |
| Colombie               | 6.73         |
| Roumanie               | 6.23         |
| Hongrie                | 6.19         |
| Pérou                  | 5.70         |
| Chili                  | 5.50         |
| Brésil                 | 4.20         |
| Costa Rica             | 3.13         |
| Panama                 | 3.10         |
| Pologne                | 2.97         |
| Bulgarie               | 2.63         |
| Albanie                | 2.42         |
| Croatie                | 2.13         |
| Sénégal                | 2.13         |
| Guatemala              | 2.04         |
| Serbie                 | 1.91         |
| Bermudes               | 1.85         |
| Côte d'Ivoire          | 1.76         |
| Uruguay                | 1.76         |
| Maroc                  | 1.52         |
| Émirats Arabes Unis    | 1.47         |
| Indonésie              | 1.43         |
| Afrique du Sud         | 1.43         |
| Turquie                | 1.37         |
| Namibie                | 1.32         |
| Inde                   | 1.24         |
| Macédoine              | 1.06         |
| Hong Kong              | 1.02         |
| Jamaïque               | 0.96         |
| Philippines            | 0.77         |
| Géorgie                | 0.72         |
| Malaisie               | 0.67         |
| Monténégro             | 0.66         |
| Honduras               | 0.19         |
|                        | <b>93.55</b> |

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

|                                            |              |
|--------------------------------------------|--------------|
| Obligations d'États, Provinces et communes | 78.14        |
| Banques et autres institutions financières | 6.96         |
| Fonds d'investissement                     | 2.37         |
| Immobilier                                 | 1.79         |
| Énergie et eau                             | 1.50         |
| Industrie agro-alimentaire                 | 0.99         |
| Transport                                  | 0.72         |
| Art graphique, maison d'édition            | 0.63         |
| Télécommunication                          | 0.34         |
| Banques et autres institutions financières | 0.10         |
|                                            | <b>93.55</b> |



## Candriam Sustainable Bond Euro

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                                                                                                              | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |            |        |                                    |                      |
| <b>Obligations</b>                                                                                                        |            |        |                                    |                      |
| <b>Australie</b>                                                                                                          |            |        |                                    |                      |
| CWTH BK AUSTRALIA 0.50 16-26 27/07A                                                                                       | 724,000    | EUR    | 681,063                            | 0.07                 |
| NATL AUSTRALIA BANK 2.125 22-28 24/05A                                                                                    | 2,500,000  | EUR    | 2,422,400                          | 0.24                 |
| NATL AUSTRALIA BANK 3.2627 23-26 13/02A                                                                                   | 2,438,000  | EUR    | 2,450,690                          | 0.24                 |
| TELSTRA CORPORATION 1 20-30 23/04A                                                                                        | 518,000    | EUR    | 463,882                            | 0.05                 |
| TELSTRA CORPORATION 1.375 19-29 26/03A                                                                                    | 1,000,000  | EUR    | 928,870                            | 0.09                 |
| WESTPAC BANKING CORP 0.766 21-31 13/05A                                                                                   | 1,600,000  | EUR    | 1,469,520                          | 0.15                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>8,416,425</b>                   | <b>0.84</b>          |
| <b>Autriche</b>                                                                                                           |            |        |                                    |                      |
| AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A                                                                                                  | 22,187,000 | EUR    | 19,523,672                         | 1.95                 |
| AUSTRIA 0.00 22-28 20/10U                                                                                                 | 4,500,000  | EUR    | 4,032,248                          | 0.40                 |
| AUSTRIA 0.50 17-27 20/04A                                                                                                 | 2,510,000  | EUR    | 2,369,704                          | 0.24                 |
| AUSTRIA 0.75 16-26 20/10A                                                                                                 | 2,842,000  | EUR    | 2,722,565                          | 0.27                 |
| AUSTRIA 1.50 16-47 20/02A                                                                                                 | 3,810,000  | EUR    | 2,928,557                          | 0.29                 |
| AUSTRIA 1.85 22-49 23/05A                                                                                                 | 9,937,000  | EUR    | 8,125,981                          | 0.81                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>39,702,727</b>                  | <b>3.96</b>          |
| <b>Belgique</b>                                                                                                           |            |        |                                    |                      |
| BELFIUS SANV 3.875 23-28 12/06A                                                                                           | 5,800,000  | EUR    | 5,942,622                          | 0.59                 |
| BELGIUM 0.3 21-31 20/10A                                                                                                  | 2,000,000  | EUR    | 1,657,790                          | 0.17                 |
| BELGIUM 0.35 22-32 22/06A                                                                                                 | 800,000    | EUR    | 668,776                            | 0.07                 |
| BELGIUM 0.375 20-30 15/04A                                                                                                | 4,000,000  | EUR    | 3,476,560                          | 0.35                 |
| BELGIUM 0.9 19-29 22/06A                                                                                                  | 1,500,000  | EUR    | 1,394,445                          | 0.14                 |
| BELGIUM 1.25 18-33 22/04A                                                                                                 | 10,466,000 | EUR    | 9,373,192                          | 0.93                 |
| BELGIUM 1.60 16-47 22/06A                                                                                                 | 6,789,400  | EUR    | 5,112,893                          | 0.51                 |
| BELGIUM 2.75 22-39 22/04A                                                                                                 | 3,200,000  | EUR    | 3,123,904                          | 0.31                 |
| COMMUNAUTE FLAMANDE 0.375 16-26 13/10A                                                                                    | 600,000    | EUR    | 562,869                            | 0.06                 |
| COMMUNAUTE FLAMANDE 1.375 18-33 21/11A                                                                                    | 1,000,000  | EUR    | 869,260                            | 0.09                 |
| ELIA SYSTEM OP SA/NV 3.25 13-28 04/04A                                                                                    | 500,000    | EUR    | 505,700                            | 0.05                 |
| ELIA SYSTEMS OP 1.375 15-24 27/05A                                                                                        | 200,000    | EUR    | 197,969                            | 0.02                 |
| ELIA TRANSMISSION BE 0.875 20-30 28/04A                                                                                   | 500,000    | EUR    | 436,640                            | 0.04                 |
| FLEMISH COM 3.25 23-33 05/04A                                                                                             | 1,400,000  | EUR    | 1,438,493                          | 0.14                 |
| FLEMISH COMMUNITY 0.125 20-35 15/10A                                                                                      | 500,000    | EUR    | 358,440                            | 0.04                 |
| KBC BANK SA 0.00 20-25 03/06U                                                                                             | 2,400,000  | EUR    | 2,273,256                          | 0.23                 |
| KBC GROUPE SA 0.7500 20-30 24/01A                                                                                         | 1,500,000  | EUR    | 1,290,188                          | 0.13                 |
| PROXIMUS SA 4.0 23-30 08/03A                                                                                              | 3,000,000  | EUR    | 3,141,870                          | 0.31                 |
| PROXIMUS SA 4.125 23-33 17/11A                                                                                            | 1,300,000  | EUR    | 1,388,478                          | 0.14                 |
| PROXIMUS SADP 0.7500 21-36 17/11A                                                                                         | 900,000    | EUR    | 654,084                            | 0.07                 |
| UCB SA 1.0000 21-28 30/03A                                                                                                | 2,500,000  | EUR    | 2,230,288                          | 0.22                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>46,097,717</b>                  | <b>4.60</b>          |
| <b>Canada</b>                                                                                                             |            |        |                                    |                      |
| CANADA 0 20-30 29/10A                                                                                                     | 2,000,000  | EUR    | 1,666,290                          | 0.17                 |
| CANADA 0.00 19-29 15/10U                                                                                                  | 600,000    | EUR    | 515,220                            | 0.05                 |
| CANADA 0.875 15-25 21/01A                                                                                                 | 900,000    | EUR    | 877,703                            | 0.09                 |
| CANADA 0.875 17-27 04/05A                                                                                                 | 2,330,000  | EUR    | 2,200,266                          | 0.22                 |
| CANADIAN IMPERIAL BA 0.375 19-24 03/05A                                                                                   | 1,001,000  | EUR    | 989,138                            | 0.10                 |
| NATL BANK OF CANADA 3.75 23-28 25/01A                                                                                     | 2,642,000  | EUR    | 2,676,571                          | 0.27                 |
| RBC TORONTO 0.25 19-24 02/05A                                                                                             | 1,274,000  | EUR    | 1,258,833                          | 0.13                 |
| TORONTO DOMINION BANK 0.625 18-25 06/06A                                                                                  | 549,000    | EUR    | 529,299                            | 0.05                 |
| TORONTO DOMINION BK 0.375 19-24 25/04A                                                                                    | 1,384,000  | EUR    | 1,368,818                          | 0.14                 |
| TORONTO DOMINION BK 1.952 22-30 08/04A                                                                                    | 1,000,000  | EUR    | 919,125                            | 0.09                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>13,001,263</b>                  | <b>1.30</b>          |
| <b>Croatie</b>                                                                                                            |            |        |                                    |                      |
| CROATIA 1.125 19-29 19/06A                                                                                                | 464,000    | EUR    | 422,370                            | 0.04                 |
| CROATIA 2.75 17-30 27/01A                                                                                                 | 1,100,000  | EUR    | 1,090,117                          | 0.11                 |
| CROATIA 3.00 17-27 20/03A                                                                                                 | 100,000    | EUR    | 100,372                            | 0.01                 |

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



## Candriam Sustainable Bond Euro

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                             | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Danemark</b>                          |            |        | <b>1,612,859</b>                   | <b>0.16</b>          |
| NYKREDIT REALKREDIT 0.5 20-25 11/06A     | 3,000,000  | EUR    | 2,868,375                          | 0.29                 |
| VESTAS WIND SYSTEMS 1.5000 22-29 15/06A  | 1,000,000  | EUR    | 916,735                            | 0.09                 |
| VESTAS WIND SYSTEMS A 4.125 23-26 15/06A | 3,528,000  | EUR    | 3,590,022                          | 0.36                 |
|                                          |            |        | <b>7,375,132</b>                   | <b>0.74</b>          |
| <b>Estonie</b>                           |            |        |                                    |                      |
| ESTONIA 0.125 20-30 10/06A               | 1,172,000  | EUR    | 976,194                            | 0.10                 |
|                                          |            |        | <b>976,194</b>                     | <b>0.10</b>          |
| <b>Union européenne</b>                  |            |        |                                    |                      |
| BANQUE EUROP INVEST 0 21-31 14/01A       | 3,000,000  | EUR    | 2,522,910                          | 0.25                 |
| BANQUE EUROP INVEST 0.05 22-29 15/11A    | 9,000,000  | EUR    | 7,856,729                          | 0.78                 |
| BANQUE EUROP INVEST 0.375 18-26 15/05A   | 1,483,000  | EUR    | 1,414,463                          | 0.14                 |
| BANQUE EUROP INVEST 1.125 17-33 13/04A   | 2,610,000  | EUR    | 2,297,570                          | 0.23                 |
| BEI 2.75 12-25 15/09A                    | 2,000,000  | EUR    | 2,003,280                          | 0.20                 |
| BEI 4.00 05-37 15/10A                    | 4,500,000  | EUR    | 5,104,260                          | 0.51                 |
| COUNCIL OF EUROPE 0.00 21-31 20/01U      | 3,100,000  | EUR    | 2,609,131                          | 0.26                 |
| COUNCIL OF EUROPE 0.125 17-24 10/04A     | 450,000    | EUR    | 445,709                            | 0.04                 |
| COUNCIL OF EUROPE DE 2.875 23-33 17/01A  | 2,000,000  | EUR    | 2,045,570                          | 0.20                 |
| EFSS 2.75 13-29 03/12A                   | 1,000,000  | EUR    | 1,015,795                          | 0.10                 |
| EURO FI 1.5 22-25 15/12A                 | 5,900,000  | EUR    | 5,775,717                          | 0.58                 |
| EURO UNIO BILL 0 20-25 04/11A            | 4,500,000  | EUR    | 4,300,403                          | 0.43                 |
| EURO UNIO BILL 0.00 20-30 04/10U         | 100,000    | EUR    | 84,951                             | 0.01                 |
| EURO UNIO BILL 0.00 21-28 02/06U         | 6,500,000  | EUR    | 5,868,265                          | 0.59                 |
| EURO UNIO BILL 0.3 20-50 04/11A          | 1,200,000  | EUR    | 613,224                            | 0.06                 |
| EURO UNIO BILL 1.25 18-33 04/04A         | 1,500,000  | EUR    | 1,337,318                          | 0.13                 |
| EUROP FIN STABILITY 0.00 21-31 20/01U    | 2,500,000  | EUR    | 2,096,125                          | 0.21                 |
| EUROP FIN STABILITY 0.05 19-29 17/10A    | 1,500,000  | EUR    | 1,307,160                          | 0.13                 |
| EUROP FIN STABILITY 0.2 15-25 28/04A     | 2,000,000  | EUR    | 1,930,850                          | 0.19                 |
| EUROP FIN STABILITY 0.4 18-25 17/02A     | 1,500,000  | EUR    | 1,457,663                          | 0.15                 |
| EUROP FIN STABILITY 0.875 17-27 26/07A   | 4,382,000  | EUR    | 4,160,599                          | 0.41                 |
| EUROP FIN STABILITY 0.875 19-35 10/04A   | 2,300,000  | EUR    | 1,883,850                          | 0.19                 |
| EUROP FIN STABILITY 1.25 17-33 24/05A    | 755,000    | EUR    | 669,345                            | 0.07                 |
| EUROP FIN STABILITY 3 13-34 04/09A       | 1,000,000  | EUR    | 1,025,255                          | 0.10                 |
| EUROPEAN STABILITY 0 21-26 15/12A        | 3,381,000  | EUR    | 3,150,872                          | 0.31                 |
| EUROPEAN STABILITY 1.125 16-32 03/05A    | 616,000    | EUR    | 550,645                            | 0.05                 |
| EUROPEAN STABILITY M 3.00 23-33 23/08A   | 1,500,000  | EUR    | 1,551,383                          | 0.15                 |
| EUROPEAN UNION 0.00 21-31 04/07U         | 2,490,000  | EUR    | 2,065,106                          | 0.21                 |
| EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A          | 10,956,000 | EUR    | 8,113,300                          | 0.81                 |
| EUROPEAN UNION 1.00 22-32 06/07A         | 3,000,000  | EUR    | 2,642,595                          | 0.26                 |
| EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A          | 12,847,000 | EUR    | 12,660,910                         | 1.26                 |
| EUROPEAN UNION 3.0 22-53 04/03A          | 1,729,909  | EUR    | 1,695,069                          | 0.17                 |
| EUROPEAN UNION 3.00 11-26 04/09A         | 1,000,000  | EUR    | 1,015,885                          | 0.10                 |
|                                          |            |        | <b>93,271,907</b>                  | <b>9.30</b>          |
| <b>Finlande</b>                          |            |        |                                    |                      |
| FINLAND 0.5 18-28 15/09A                 | 4,500,000  | EUR    | 4,142,520                          | 0.41                 |
| FINLAND 0.5 19-29 15/09A                 | 3,150,000  | EUR    | 2,849,396                          | 0.28                 |
| FINLAND 1.125 18-34 15/04A               | 5,250,000  | EUR    | 4,563,090                          | 0.46                 |
| FINNVERA 0.50 16-26 13/04A               | 1,150,000  | EUR    | 1,096,203                          | 0.11                 |
| NOKIA OYJ 4.375 23-31 21/08A             | 1,354,000  | EUR    | 1,364,250                          | 0.14                 |
| NORDEA BANK ABP 1.125 22-27 16/02A       | 1,500,000  | EUR    | 1,410,225                          | 0.14                 |
| OP CORPORATE BA 0.6250 22-27 27/07A      | 1,030,000  | EUR    | 936,770                            | 0.09                 |
| OP CORPORATE BANK 0.1 20-27 16/11A/11A   | 2,000,000  | EUR    | 1,782,550                          | 0.18                 |
| STORA ENSO OYJ 4.0 23-26 01/06A          | 1,667,000  | EUR    | 1,687,362                          | 0.17                 |
|                                          |            |        | <b>19,832,366</b>                  | <b>1.98</b>          |
| <b>France</b>                            |            |        |                                    |                      |
| AFD 2.25 14-26 28/05A                    | 1,000,000  | EUR    | 987,840                            | 0.10                 |
| AGENCE FRANCAISE 0.1250 21-31 29/09A     | 2,000,000  | EUR    | 1,631,700                          | 0.16                 |

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



## Candriam Sustainable Bond Euro

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                            | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|-----------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| AGENCE FRANCAISE DEV 0.25 19-29 29/06A  | 700,000    | EUR    | 614,023                            | 0.06                 |
| AGENCE FRANCAISE DEV 0.50 18-25 31/10A  | 300,000    | EUR    | 287,483                            | 0.03                 |
| AGENCE FRANCAISE DEVPT 1.5 18-34 31/10A | 2,000,000  | EUR    | 1,749,650                          | 0.17                 |
| AIR LIQUIDE FINANCE 0.6250 19-30 20/06A | 600,000    | EUR    | 526,845                            | 0.05                 |
| AIR LIQUIDE FINANCE 2.875 22-32 16/09A  | 1,000,000  | EUR    | 999,900                            | 0.10                 |
| AXA 3.625 23-33 10/01A                  | 1,234,000  | EUR    | 1,310,070                          | 0.13                 |
| AXA SA 1.125 16-28 15/05A               | 1,100,000  | EUR    | 1,034,952                          | 0.10                 |
| BANQUE FED CRED 4.1250 23-30 18/09A     | 3,100,000  | EUR    | 3,257,418                          | 0.32                 |
| BFCM 0.25 21-28 29/06A                  | 1,000,000  | EUR    | 881,945                            | 0.09                 |
| BFCM 1.875 19-29 18/06A                 | 2,000,000  | EUR    | 1,828,730                          | 0.18                 |
| BFCM 5.125 23-33 13/01A                 | 600,000    | EUR    | 644,034                            | 0.06                 |
| BFCM BANQUE FEDERATI 3.875 23-28 26/01A | 700,000    | EUR    | 711,428                            | 0.07                 |
| BFCM EMTN 4.00 22-29 21/11A             | 1,600,000  | EUR    | 1,658,680                          | 0.17                 |
| BNP PARIBAS SA FL.R 20-27 14/10A        | 1,500,000  | EUR    | 1,384,853                          | 0.14                 |
| BPCE 0.125 19-24 04/12A                 | 500,000    | EUR    | 485,165                            | 0.05                 |
| BPCE SFH 0.125 21-30 03/06A             | 2,100,000  | EUR    | 1,750,928                          | 0.17                 |
| BPIFRANCE 3.125 23-33 25/05A            | 5,000,000  | EUR    | 5,160,050                          | 0.51                 |
| CA 4.0 23-33 18/01A                     | 2,100,000  | EUR    | 2,211,521                          | 0.22                 |
| CAISSE DEPOTS CONS 0.01 20-25 15/09A    | 1,300,000  | EUR    | 1,236,430                          | 0.12                 |
| CAPGEMINI SE 0.625 20-25 23/06A         | 1,500,000  | EUR    | 1,441,043                          | 0.14                 |
| CAPGEMINI SE 1.125 20-30 23/06A         | 1,500,000  | EUR    | 1,340,880                          | 0.13                 |
| COMPAGNIE DE SAINT G 3.75 23-26 29/11A  | 3,300,000  | EUR    | 3,356,711                          | 0.33                 |
| CREDIT AGRICOLE 0.375 19-25 21/10A      | 1,400,000  | EUR    | 1,334,998                          | 0.13                 |
| CREDIT AGRICOLE LDN 1.375 17-27 03/05A  | 2,000,000  | EUR    | 1,897,080                          | 0.19                 |
| CREDIT AGRICOLE LDN 1.875 16-26 20/12A  | 1,200,000  | EUR    | 1,156,356                          | 0.12                 |
| CREDIT AGRICOLE SA 2.625 15-27 17/03A   | 200,000    | EUR    | 194,132                            | 0.02                 |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 0.375 19-28 03/10A  | 400,000    | EUR    | 350,460                            | 0.03                 |
| DANONE 3.47 23-31 22/05A                | 3,200,000  | EUR    | 3,292,080                          | 0.33                 |
| DANONE SA 0 21-25 01/06A                | 1,700,000  | EUR    | 1,605,999                          | 0.16                 |
| DANONE SA 0.395 20-29 10/06A            | 200,000    | EUR    | 176,010                            | 0.02                 |
| DANONE SA 1.125 15-25 14/01A            | 200,000    | EUR    | 195,135                            | 0.02                 |
| DANONE SA 3.706 23-29 13/11A            | 3,500,000  | EUR    | 3,650,605                          | 0.36                 |
| DANONE SA EMTN 1.208 16-28 03/11A       | 200,000    | EUR    | 186,703                            | 0.02                 |
| EDENRED SA 1.875 17-27 30/03A           | 1,000,000  | EUR    | 965,830                            | 0.10                 |
| EDENRED SA 3.625 23-26 13/12A           | 1,600,000  | EUR    | 1,623,336                          | 0.16                 |
| FRANCE 0.5 16-25 14/06A                 | 1,500,000  | EUR    | 1,445,558                          | 0.14                 |
| FRANCE 0.5 18-29 25/05A                 | 8,500,000  | EUR    | 7,760,202                          | 0.77                 |
| FRANCE 0.5 20-44 25/06A                 | 13,019,000 | EUR    | 8,151,520                          | 0.81                 |
| FRANCE 0.50 15-26 25/05A                | 7,000,000  | EUR    | 6,703,304                          | 0.67                 |
| FRANCE 0.75 19-52 25/05A                | 200,000    | EUR    | 114,553                            | 0.01                 |
| FRANCE 0.7500 22-28 25/02A              | 12,800,000 | EUR    | 12,060,607                         | 1.20                 |
| FRANCE 1.25 15-36 25/05A                | 2,500,000  | EUR    | 2,116,325                          | 0.21                 |
| FRANCE 1.25 17-34 25/04A                | 3,300,000  | EUR    | 2,900,420                          | 0.29                 |
| FRANCE 1.375 17-29 14/03A               | 700,000    | EUR    | 658,102                            | 0.07                 |
| FRANCE 1.50 18-50 25/05A                | 7,400,000  | EUR    | 5,377,432                          | 0.54                 |
| FRANCE 1.75 16-39 25/06A                | 14,923,000 | EUR    | 12,977,338                         | 1.29                 |
| FRANCE 2.00 17-48 25/05A                | 3,428,000  | EUR    | 2,837,664                          | 0.28                 |
| FRANCE 2.75 11-27 25/10A                | 8,200,000  | EUR    | 8,353,011                          | 0.83                 |
| FRANCE 3.25 12-45 25/05A                | 5,700,000  | EUR    | 5,948,805                          | 0.59                 |
| FRANCE 4.50 09-41 25/04A                | 3,200,000  | EUR    | 3,901,968                          | 0.39                 |
| GECINA 0.875 22-33 25/01A               | 1,800,000  | EUR    | 1,490,076                          | 0.15                 |
| ICADE SA 1.125 16-25 17/11A             | 100,000    | EUR    | 95,267                             | 0.01                 |
| KLEPIERRE SA 0.625 19-30 01/07A         | 1,500,000  | EUR    | 1,252,665                          | 0.12                 |
| L OREAL 2.875 23-28 19/05A              | 1,000,000  | EUR    | 1,006,340                          | 0.10                 |
| L OREAL S A 0.875 22-26 29/06A          | 1,000,000  | EUR    | 954,665                            | 0.10                 |
| L OREAL S A 3.375 23-27 23/01A          | 5,600,000  | EUR    | 5,695,676                          | 0.57                 |
| LA BANQUE POSTALE 0.75 21-31 23/06A     | 600,000    | EUR    | 493,179                            | 0.05                 |

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



## Candriam Sustainable Bond Euro

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                             | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| LA BANQUE POSTALE 1.375 19-29 24/04A     | 2,000,000  | EUR    | 1,815,130                          | 0.18                 |
| LA POSTE 2.625 22-28 14/09A              | 1,000,000  | EUR    | 989,750                            | 0.10                 |
| LA POSTE SA 1.45 18-28 30/11A            | 1,000,000  | EUR    | 931,725                            | 0.09                 |
| LEGRAND SA 0.375 21-31 06/10A            | 2,000,000  | EUR    | 1,675,460                          | 0.17                 |
| PRAEMIA HEALTHCARE 375 20-30 17/09A      | 2,000,000  | EUR    | 1,651,270                          | 0.16                 |
| REGIE AUTONOME TRANS 0.875 17-27 25/05A  | 1,000,000  | EUR    | 943,415                            | 0.09                 |
| REGION IDF 1.375 18-33 20/06A            | 100,000    | EUR    | 87,633                             | 0.01                 |
| SNCF RESEAU 1.00 16-31 09/11A            | 500,000    | EUR    | 438,398                            | 0.04                 |
| SNCF RESEAU 1.875 17-34 30/03A           | 1,200,000  | EUR    | 1,086,360                          | 0.11                 |
| SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-28 22/09A    | 2,500,000  | EUR    | 2,272,550                          | 0.23                 |
| SOCIETE GENERALE SFH 0.01 20-30 11/02A   | 2,100,000  | EUR    | 1,779,036                          | 0.18                 |
| SOCIETE NATIONA 3.1250 22-27 02/11A      | 1,600,000  | EUR    | 1,622,160                          | 0.16                 |
| SPIE SA 2.625 19-26 18/06A               | 500,000    | EUR    | 489,719                            | 0.05                 |
| STE DE FINANCE LOCAL 0.00 19-24 24/05U   | 1,200,000  | EUR    | 1,181,634                          | 0.12                 |
| STE DU GRAND PARIS 1.125 19-34 25/05A05A | 1,000,000  | EUR    | 835,785                            | 0.08                 |
| SUEZ 1.25 16-28 19/05A                   | 1,200,000  | EUR    | 1,118,694                          | 0.11                 |
| UNEDIC 1.25 15-27 21/10A                 | 2,600,000  | EUR    | 2,481,947                          | 0.25                 |
| UNIBAIL RODAMCO 0.875 16-25 21/02        | 100,000    | EUR    | 96,826                             | 0.01                 |
| UNIBAIL RODAMCO 0.8750 19-32 29/03A      | 1,400,000  | EUR    | 1,123,374                          | 0.11                 |
| UNION NAT.INTERPRO.EMP 0.00 20-28 25/11U | 4,100,000  | EUR    | 3,637,008                          | 0.36                 |
| UNION NATIONALE INT 0.00 21-34 25/05A    | 1,500,000  | EUR    | 1,151,018                          | 0.11                 |
| VILLE DE PARIS 1.75 15-31 25/05A         | 1,000,000  | EUR    | 936,330                            | 0.09                 |
|                                          |            |        | <b>173,760,902</b>                 | <b>17.33</b>         |
| <b>Allemagne</b>                         |            |        |                                    |                      |
| ADIDAS AG 0.00 20-24 09/09U              | 900,000    | EUR    | 877,707                            | 0.09                 |
| ADIDAS AG 0.0000 20-28 05/10U            | 3,100,000  | EUR    | 2,741,175                          | 0.27                 |
| ADIDAS AG 3.0 22-25 21/11A               | 1,700,000  | EUR    | 1,702,729                          | 0.17                 |
| ALLIANZ FIN II 1.375 16-31 21/04A        | 1,500,000  | EUR    | 1,378,965                          | 0.14                 |
| ALLIANZ FINANCE 0.00 20-25 14/01U        | 800,000    | EUR    | 773,708                            | 0.08                 |
| BUNDESREPUBLIK DEUTS 2.30 23-33 15/02A   | 6,500,000  | EUR    | 6,668,252                          | 0.67                 |
| DEUT TELEKOM INT FIN 1.50 16-28 03/04A   | 1,000,000  | EUR    | 950,675                            | 0.09                 |
| DEUTSCHE BOERSE AG 0.00 21-26 22/02U     | 3,300,000  | EUR    | 3,106,274                          | 0.31                 |
| DEUTSCHE TELEKOM AG 1.75 19-31 25/03A    | 2,200,000  | EUR    | 2,072,323                          | 0.21                 |
| EUROGRID GMBH 1.113 20-32 15/05A         | 1,400,000  | EUR    | 1,178,254                          | 0.12                 |
| GERMANY 0.00 20-35 15/05U                | 23,000,000 | EUR    | 18,128,829                         | 1.81                 |
| GERMANY 0.00 21-31 15/08U                | 1,000,000  | EUR    | 866,085                            | 0.09                 |
| GERMANY 0.00 21-36 15/05U                | 4,000,000  | EUR    | 3,068,680                          | 0.31                 |
| GERMANY 0.00 21-50 15/08U                | 1,000,000  | EUR    | 559,550                            | 0.06                 |
| GERMANY 0.2 19-39 15/08A                 | 967,000    | EUR    | 645,487                            | 0.06                 |
| GERMANY 0.50 17-27 16/02A                | 2,970,000  | EUR    | 2,794,042                          | 0.28                 |
| GERMANY 0.625 17-27 08/02A               | 1,300,000  | EUR    | 1,228,864                          | 0.12                 |
| GERMANY 0.625 19-29 05/02A               | 5,000,000  | EUR    | 4,570,500                          | 0.46                 |
| GERMANY 0.75 19-34 03/04A                | 100,000    | EUR    | 83,167                             | 0.01                 |
| GERMANY 2.50 12-44 04/07A                | 5,100,000  | EUR    | 5,271,131                          | 0.53                 |
| GERMANY 3.25 10-42 04/07A                | 2,000,000  | EUR    | 2,285,320                          | 0.23                 |
| HENKEL AG & CO KGAA 2.625 22-27 13/09A   | 1,000,000  | EUR    | 995,695                            | 0.10                 |
| KFW 0.00 20-25 18/02U                    | 1,170,000  | EUR    | 1,131,150                          | 0.11                 |
| KFW 0.00 20-30 17/09U                    | 4,000,000  | EUR    | 3,395,440                          | 0.34                 |
| KFW 0.00 21-26 15/06U                    | 4,000,000  | EUR    | 3,767,340                          | 0.38                 |
| KFW 0.0100 19-27 05/05A                  | 4,316,000  | EUR    | 3,990,142                          | 0.40                 |
| KFW 1.125 17-37 15/06A                   | 100,000    | EUR    | 81,761                             | 0.01                 |
| KFW 1.25 16-36 04/07A                    | 590,000    | EUR    | 497,343                            | 0.05                 |
| KFW 1.25 22-27 30/06A                    | 3,000,000  | EUR    | 2,885,025                          | 0.29                 |
| KREDITANSTALT FUER W 2.75 23-30 15/05A   | 5,097,000  | EUR    | 5,193,333                          | 0.52                 |
| KREDITANSTALT FUER W 2.875 23-33 07/06A  | 5,000,000  | EUR    | 5,129,900                          | 0.51                 |
| LAND HESSEN 0.1250 21-31 10/10A          | 2,000,000  | EUR    | 1,666,370                          | 0.17                 |
| LAND HESSEN 2.875 23-33 04/07A           | 6,000,000  | EUR    | 6,158,759                          | 0.61                 |
| LINDE FINANCE BV 0.25 20-27 19/05A       | 2,100,000  | EUR    | 1,930,803                          | 0.19                 |

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





## Candriam Sustainable Bond Euro

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                             | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| MERCK FINANCIAL SERVI 1.875 22-26 15/06A | 800,000    | EUR    | 780,208                            | 0.08                 |
| MUENCHENER RUECK FL.R 20-41 26/05A       | 900,000    | EUR    | 748,715                            | 0.07                 |
| NRW BANK 0.875 15-25 10/11A              | 1,000,000  | EUR    | 965,970                            | 0.10                 |
| NRW.BANK 0.1 20-35 09/07A                | 3,000,000  | EUR    | 2,212,320                          | 0.22                 |
| NRW.BANK 0.25 22-27 16/03A               | 8,000,000  | EUR    | 7,452,279                          | 0.74                 |
| SAP EMTN 1.00 15-25 01/04A               | 870,000    | EUR    | 852,578                            | 0.09                 |
| SIEMENS FINANCIERING 0.125 19-29 05/09A  | 945,000    | EUR    | 843,540                            | 0.08                 |
| SIEMENS FINANCIERING 0.25 20-29 20/02A   | 500,000    | EUR    | 442,108                            | 0.04                 |
| SIEMENS FINANCIERING 2.75 22-30 09/09A   | 1,500,000  | EUR    | 1,495,043                          | 0.15                 |
| VOLKSWAGEN FINANCIAL 3 20-25 06/04A      | 1,500,000  | EUR    | 1,491,975                          | 0.15                 |
| VOLKSWAGEN INTL FIN 4.125 22-25 15/11A   | 2,200,000  | EUR    | 2,227,973                          | 0.22                 |
| VONOVIA SE 1.375 22-26 28/01A            | 600,000    | EUR    | 573,939                            | 0.06                 |
|                                          |            |        | <b>117,861,426</b>                 | <b>11.76</b>         |
| <b>Irlande</b>                           |            |        |                                    |                      |
| IRELAND 0.9 18-28 15/02A                 | 5,000,000  | EUR    | 4,747,950                          | 0.47                 |
| IRELAND 1.35 18-31 18/03A                | 10,532,000 | EUR    | 9,910,032                          | 0.99                 |
| IRELAND 1.70 17-37 15/05A                | 500,000    | EUR    | 446,558                            | 0.04                 |
| SMURFIT KAPPA TSY 0.5000 21-29 22/09A    | 534,000    | EUR    | 457,761                            | 0.05                 |
| SMURFIT KAPPA TSY 1.5 19-27 15/09S       | 1,300,000  | EUR    | 1,222,852                          | 0.12                 |
|                                          |            |        | <b>16,785,153</b>                  | <b>1.67</b>          |
| <b>Italie</b>                            |            |        |                                    |                      |
| ACEA SPA 1.7500 19-28 23/05A             | 549,000    | EUR    | 518,517                            | 0.05                 |
| BUONI POLIENNAL 1.50 21-45 30/04S        | 12,891,000 | EUR    | 8,175,342                          | 0.82                 |
| BUONI POLIENNAL 3.8500 18-49 01/09S      | 7,500,000  | EUR    | 7,104,487                          | 0.71                 |
| CASSA DEPOSITI 1.00 20-30 11/02A         | 3,300,000  | EUR    | 2,847,801                          | 0.28                 |
| ENEL FI 4.5 23-43 20/02A                 | 1,512,000  | EUR    | 1,562,856                          | 0.16                 |
| ENEL FIN INTL 4.0 23-31 20/02A           | 1,000,000  | EUR    | 1,035,900                          | 0.10                 |
| ENEL FINANCE INTL 1.125 18-26 16/09A     | 400,000    | EUR    | 380,668                            | 0.04                 |
| INTE 5.25 22-30 13/01A                   | 800,000    | EUR    | 858,556                            | 0.09                 |
| INTESA SAN PAOLO 1.375 15-25 18/12A      | 200,000    | EUR    | 193,604                            | 0.02                 |
| INTESA SANPAOLO 0.75 21-28 16/03A        | 3,000,000  | EUR    | 2,703,735                          | 0.27                 |
| INTESA SANPAOLO SPA 5.625 23-33 08/03A   | 900,000    | EUR    | 970,353                            | 0.10                 |
| ITALY 0.85 19-27 15/01S                  | 12,900,000 | EUR    | 12,189,209                         | 1.22                 |
| ITALY 0.95 21-32 01/06S                  | 3,800,000  | EUR    | 3,113,796                          | 0.31                 |
| ITALY 1.65 20-30 01/12S                  | 4,500,000  | EUR    | 4,049,190                          | 0.40                 |
| ITALY 2.00 18-28 01/02S                  | 10,500,000 | EUR    | 10,157,122                         | 1.01                 |
| ITALY 2.25 16-36 01/09S                  | 980,000    | EUR    | 822,882                            | 0.08                 |
| ITALY 2.45 16-33 01/09S                  | 9,500,000  | EUR    | 8,634,122                          | 0.86                 |
| ITALY 2.8 22-29 15/06S                   | 2,500,000  | EUR    | 2,465,975                          | 0.25                 |
| ITALY 3.10 19-40 01/03S                  | 2,800,000  | EUR    | 2,482,102                          | 0.25                 |
| ITALY 3.50 14-30 01/03S                  | 4,040,000  | EUR    | 4,119,649                          | 0.41                 |
| ITALY 4 22-35 30/04S                     | 9,506,000  | EUR    | 9,721,738                          | 0.97                 |
| ITALY 5.00 09-40 01/09S                  | 2,276,000  | EUR    | 2,520,488                          | 0.25                 |
| ITALY BTP 6.50 97-27 01/11S              | 1,060,000  | EUR    | 1,199,872                          | 0.12                 |
| UNICREDIT SPA 0.3750 16-26 31/10A        | 1,000      | EUR    | 932                                | 0.00                 |
| UNICREDIT SPA FL.R 22-27 15/11A          | 1,400,000  | EUR    | 1,484,336                          | 0.15                 |
|                                          |            |        | <b>89,313,232</b>                  | <b>8.91</b>          |
| <b>Lettonie</b>                          |            |        |                                    |                      |
| LATVIA 0.25 21-30 23/01A                 | 1,244,000  | EUR    | 1,048,319                          | 0.10                 |
|                                          |            |        | <b>1,048,319</b>                   | <b>0.10</b>          |
| <b>Luxembourg</b>                        |            |        |                                    |                      |
| LUXEMBOURG 0.00 20-32 14/09U             | 2,456,000  | EUR    | 1,998,226                          | 0.20                 |
| LUXEMBOURG 0.625 17-27 01/02A            | 905,000    | EUR    | 857,198                            | 0.09                 |
|                                          |            |        | <b>2,855,424</b>                   | <b>0.28</b>          |
| <b>Pays-Bas</b>                          |            |        |                                    |                      |
| ABN AMRO BANK 0.5 19-26 15/04A           | 672,000    | EUR    | 636,465                            | 0.06                 |
| ABN AMRO BANK 0.875 18-25 22/04A         | 4,083,000  | EUR    | 3,949,445                          | 0.39                 |
| ABN AMRO BANK 3.625 23-26 10/01A         | 1,200,000  | EUR    | 1,209,582                          | 0.12                 |

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



## Candriam Sustainable Bond Euro

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                             | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| ABN AMRO BANK 4.25 22-30 21/02A          | 3,000,000  | EUR    | 3,120,870                          | 0.31                 |
| ASML HOLDING NV 0.625 20-29 07/05A       | 2,177,000  | EUR    | 1,950,396                          | 0.19                 |
| ASML HOLDING NV 3.5 23-25 06/12A         | 3,160,000  | EUR    | 3,186,196                          | 0.32                 |
| COOPERATIEVE RA 0.7500 22-32 02/03A      | 3,400,000  | EUR    | 2,904,467                          | 0.29                 |
| COOPERATIEVE RABOBANK 0.625 21-33 25/02A | 400,000    | EUR    | 319,898                            | 0.03                 |
| DSM KONINKLIJKE 1.00 15-25 09/04A        | 100,000    | EUR    | 97,253                             | 0.01                 |
| DSM NV 0.75 16-26 28/09A                 | 1,000,000  | EUR    | 951,260                            | 0.09                 |
| ING BANK NEDERLAND NV 4.125 23-26 02/10A | 3,500,000  | EUR    | 3,587,395                          | 0.36                 |
| ING BANK NV 0.1250 21-31 08/12A          | 3,000,000  | EUR    | 2,448,180                          | 0.24                 |
| ING GROUP NV 0.25 21-30 11/01A           | 1,500,000  | EUR    | 1,266,758                          | 0.13                 |
| ING GROUP NV 0.875 21-32 09/06A          | 1,000,000  | EUR    | 899,915                            | 0.09                 |
| ING GROUP NV 2.5 18-30 15/11A            | 1,000,000  | EUR    | 959,480                            | 0.10                 |
| NEDER WATERSCHAPSBANK 0.125 20-35 03/09A | 1,000,000  | EUR    | 734,735                            | 0.07                 |
| NEDER WATERSCHAPSBANK 1.25 16-36 27/05A  | 1,203,000  | EUR    | 1,005,179                          | 0.10                 |
| NEDER WATERSCHAPSBANK 1.25 17-32 07/06A  | 460,000    | EUR    | 412,346                            | 0.04                 |
| NETHERLANDS 0.00 20-52 15/01U            | 800,000    | EUR    | 411,876                            | 0.04                 |
| NETHERLANDS 0.00 21-31 15/07U            | 2,000,000  | EUR    | 1,698,320                          | 0.17                 |
| NETHERLANDS 0.25 19-29 15/07A            | 1,500,000  | EUR    | 1,354,365                          | 0.14                 |
| NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A            | 12,910,000 | EUR    | 9,569,407                          | 0.95                 |
| NETHERLANDS 2.50 12-33 15/01A            | 7,000,000  | EUR    | 7,125,369                          | 0.71                 |
| SANDOZ FINANCE BV 3.97 23-27 17/04A      | 2,418,000  | EUR    | 2,468,053                          | 0.25                 |
| TENNET HOLDING BV 0.875 19-30 03/06A     | 400,000    | EUR    | 371,438                            | 0.04                 |
| TENNET HOLDING BV 1.50 19-39 13/06A      | 100,000    | EUR    | 87,521                             | 0.01                 |
| TENNET HOLDING REGS 1.75 15-27 04/06A    | 500,000    | EUR    | 484,273                            | 0.05                 |
| WOLTERS KLUWER 3.0 22-26 23/09A          | 500,000    | EUR    | 501,308                            | 0.05                 |
| WOLTERS KLUWER N.V. 0.75 20-30 03/07A    | 1,000,000  | EUR    | 869,370                            | 0.09                 |
|                                          |            |        | <b>54,581,120</b>                  | <b>5.44</b>          |
| <b>Nouvelle-Zélande</b>                  |            |        |                                    |                      |
| ANZ NEW ZEALAND INTL 0.895 22-27 23/03A  | 3,428,000  | EUR    | 3,223,863                          | 0.32                 |
| WESTPAC SECURITIES 1.099 22-26 24/03A    | 3,003,000  | EUR    | 2,853,451                          | 0.28                 |
| WESTPAC SECURITIES 1.777 22-26 14/01A    | 2,000,000  | EUR    | 1,947,800                          | 0.19                 |
|                                          |            |        | <b>8,025,114</b>                   | <b>0.80</b>          |
| <b>Portugal</b>                          |            |        |                                    |                      |
| EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A           | 864,000    | EUR    | 805,848                            | 0.08                 |
| EDP FINANCE BV 1.625 18-26 26/01A        | 1,000,000  | EUR    | 968,150                            | 0.10                 |
| ENERGIAS DE PORTUGAL 3.875 23-28 26/06A  | 1,000,000  | EUR    | 1,028,995                          | 0.10                 |
|                                          |            |        | <b>2,802,993</b>                   | <b>0.28</b>          |
| <b>Roumanie</b>                          |            |        |                                    |                      |
| ROMANIA 2.00 20-32 28/01A                | 6,000,000  | EUR    | 4,651,530                          | 0.46                 |
| ROMANIA 2.124 19-31 16/07A               | 400,000    | EUR    | 319,472                            | 0.03                 |
| ROMANIA 3.75 22-34 07/02A                | 586,000    | EUR    | 505,689                            | 0.05                 |
|                                          |            |        | <b>5,476,691</b>                   | <b>0.55</b>          |
| <b>Slovaquie</b>                         |            |        |                                    |                      |
| SLOVAKIA 3.625 23-33 08/06A              | 4,414,259  | EUR    | 4,573,415                          | 0.46                 |
|                                          |            |        | <b>4,573,415</b>                   | <b>0.46</b>          |
| <b>Slovénie</b>                          |            |        |                                    |                      |
| SLOVENIA 0.125 21-31 01/07A              | 2,485,000  | EUR    | 2,047,553                          | 0.20                 |
| SLOVENIA 0.275 20-30 14/01A              | 2,154,000  | EUR    | 1,861,476                          | 0.19                 |
|                                          |            |        | <b>3,909,029</b>                   | <b>0.39</b>          |
| <b>Espagne</b>                           |            |        |                                    |                      |
| ADIF - ALTA VELOCIDAD 0.55 20-30 30/04AA | 1,400,000  | EUR    | 1,196,832                          | 0.12                 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA 0.75 20-25 04/06A   | 2,500,000  | EUR    | 2,410,088                          | 0.24                 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA 1.00 19-26 21/06A   | 600,000    | EUR    | 570,267                            | 0.06                 |
| BANCO DE SABADELL SA 0.125 20-28 10/02A  | 1,200,000  | EUR    | 1,073,700                          | 0.11                 |
| BANCO DE SABADELL SA 0.875 19-25 22/07A  | 700,000    | EUR    | 673,953                            | 0.07                 |
| BBVA 3.375 22-27 20/09A                  | 2,000,000  | EUR    | 2,020,130                          | 0.20                 |
| BBVA SA 1.375 18-25 14/05A 18-25 14/05A  | 300,000    | EUR    | 291,111                            | 0.03                 |
| CELLNEX FINANCE CO 2.25 22-26 12/04A     | 500,000    | EUR    | 486,104                            | 0.05                 |
| CELLNEX TELECOM S.A. 1 20-27 20/01A      | 1,000,000  | EUR    | 924,895                            | 0.09                 |

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



## Candriam Sustainable Bond Euro

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                             | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| CELLNEX TELECOM SA 1.875 20-29 26/06A06A | 2,000,000  | EUR    | 1,827,742                          | 0.18                 |
| COMMUNITY OF MA 0.4190 20-30 30/04A      | 750,000    | EUR    | 642,529                            | 0.06                 |
| IBERDROLA FINANZAS 1.00 17-25 07/03A     | 2,000,000  | EUR    | 1,944,610                          | 0.19                 |
| IBERDROLA FINANZAS 1.25 17-27 13/09A     | 600,000    | EUR    | 573,609                            | 0.06                 |
| IBERDROLA FINANZAS 1.621 17-29 29/11A    | 1,000,000  | EUR    | 950,470                            | 0.09                 |
| IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A    | 1,000,000  | EUR    | 1,021,895                          | 0.10                 |
| IBERDROLA INTL BV 1.125 16-26 21/04A     | 300,000    | EUR    | 289,553                            | 0.03                 |
| IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A      | 1,000,000  | EUR    | 943,685                            | 0.09                 |
| RED ELECTRICA FIN 1.25 18-27 13/03A      | 600,000    | EUR    | 573,543                            | 0.06                 |
| SPAIN 0.00 20-25 31/01U                  | 5,000,000  | EUR    | 4,839,425                          | 0.48                 |
| SPAIN 0.7 22-32 30/04A                   | 2,000,000  | EUR    | 1,688,400                          | 0.17                 |
| SPAIN 0.80 20-27 30/07A                  | 13,990,000 | EUR    | 13,176,481                         | 1.31                 |
| SPAIN 1 21-42 30/07A                     | 8,843,000  | EUR    | 5,922,997                          | 0.59                 |
| SPAIN 1.25 20-30 31/10A                  | 850,000    | EUR    | 773,806                            | 0.08                 |
| SPAIN 1.571 19-29 30/04A                 | 1,522,000  | EUR    | 1,429,714                          | 0.14                 |
| SPAIN 1.60 5-25 30/04A                   | 3,000,000  | EUR    | 2,946,960                          | 0.29                 |
| SPAIN 1.85 19-35 30/07A                  | 2,530,000  | EUR    | 2,224,123                          | 0.22                 |
| SPAIN 1.9 22-52 31/10A                   | 1,500,000  | EUR    | 1,038,488                          | 0.10                 |
| SPAIN 1.95 15-30 30/07A                  | 6,433,000  | EUR    | 6,155,544                          | 0.61                 |
| SPAIN 2.35 17-33 30/07A                  | 7,000,000  | EUR    | 6,656,299                          | 0.66                 |
| SPAIN 2.55 22-32 31/10A                  | 12,000,000 | EUR    | 11,700,599                         | 1.17                 |
| SPAIN 2.90 16-46 31/10A                  | 6,470,000  | EUR    | 5,855,576                          | 0.58                 |
| SPAIN 4.20 05-37 31/01A                  | 2,600,000  | EUR    | 2,877,641                          | 0.29                 |
| SPAIN 4.3 06-26 15/09A                   | 1,200,000  | EUR    | 1,244,418                          | 0.12                 |
| SPAIN 4.90 07-40 30/07A                  | 500,000    | EUR    | 592,528                            | 0.06                 |
| SPAIN 5.15 13-44 31/10A                  | 1,132,000  | EUR    | 1,407,891                          | 0.14                 |
| TELEFONICA EMISIONES 1.788 19-29 12/03A  | 200,000    | EUR    | 188,684                            | 0.02                 |
| TELEFONICA EMISIONES 2.932 14-29 17/10A  | 2,000,000  | EUR    | 1,982,050                          | 0.20                 |
|                                          |            |        | <b>91,116,340</b>                  | <b>9.09</b>          |
| <b>Supranationales</b>                   |            |        |                                    |                      |
| BANQUE INTERNATIONAL 0 20-30 21/02A      | 2,400,000  | EUR    | 2,065,644                          | 0.21                 |
| BIRD 1.50 16-36 14/01A                   | 1,290,000  | EUR    | 1,126,215                          | 0.11                 |
| INTL BK FOR RECONS A 3.1 23-38 14/04A    | 2,000,000  | EUR    | 2,056,470                          | 0.21                 |
|                                          |            |        | <b>5,248,329</b>                   | <b>0.52</b>          |
| <b>Suède</b>                             |            |        |                                    |                      |
| SKANDINAVISKA ENSKIL 4.125 23-27 29/06A  | 1,000,000  | EUR    | 1,030,635                          | 0.10                 |
| SKANDINAVISKA ENSKIL 4.375 23-28 06/11A  | 1,878,000  | EUR    | 1,949,993                          | 0.19                 |
| SVENSKA HANDELSBANKE 3.875 23-27 10/05A  | 3,000,000  | EUR    | 3,063,000                          | 0.31                 |
|                                          |            |        | <b>6,043,628</b>                   | <b>0.60</b>          |
| <b>Suisse</b>                            |            |        |                                    |                      |
| SIKA CAPITAL BV 3.75 23-26 03/11A        | 1,848,000  | EUR    | 1,880,294                          | 0.19                 |
|                                          |            |        | <b>1,880,294</b>                   | <b>0.19</b>          |
| <b>Royaume-Uni</b>                       |            |        |                                    |                      |
| ASTRAZENECA PLC 0.75 16-24 12/05A        | 500,000    | EUR    | 494,595                            | 0.05                 |
| ASTRAZENECA PLC 1.25 16-28 12/05A        | 1,100,000  | EUR    | 1,036,904                          | 0.10                 |
| ASTRAZENECA PLC 3.75 23-32 03/03A        | 1,000,000  | EUR    | 1,054,320                          | 0.11                 |
| GSK CAPITAL BV 3.0 22-27 28/11A          | 3,092,000  | EUR    | 3,119,070                          | 0.31                 |
| NATWEST MARKETS PLC 0.125 21-26 18/06A   | 2,086,000  | EUR    | 1,934,483                          | 0.19                 |
| RECKITT BENCK TREA SE 3.625 23-28 14/09A | 2,950,000  | EUR    | 3,052,837                          | 0.30                 |
| RECKITT BENCKISER TR 0.375 20-26 19/05A  | 2,054,000  | EUR    | 1,939,315                          | 0.19                 |
| RECKITT BENCKISER TR 0.75 20-30 19/05A   | 2,000,000  | EUR    | 1,756,130                          | 0.18                 |
| RELX FINANCE BV 1.00 17-24 22/03A        | 400,000    | EUR    | 397,484                            | 0.04                 |
| RELX FINANCE BV 1.375 16-26 12/05A       | 1,150,000  | EUR    | 1,111,826                          | 0.11                 |
| RELX FINANCE BV 3.75 23-31 12/06A        | 663,000    | EUR    | 690,498                            | 0.07                 |
| UNILEVER CAPITAL 3.4000 23-33 06/06A     | 1,952,000  | EUR    | 2,013,956                          | 0.20                 |
| UNILEVER FINANCE NET 1.75 20-30 25/03A   | 1,200,000  | EUR    | 1,126,848                          | 0.11                 |
| VODAFONE GROUP 0.90 19-26 24/11A         | 1,810,000  | EUR    | 1,718,405                          | 0.17                 |
| VODAFONE GROUP PLC 2.2 16-26 28/02A      | 1,800,000  | EUR    | 1,767,933                          | 0.18                 |

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



## Candriam Sustainable Bond Euro

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                             | Quantité  | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|------------------------------------------|-----------|--------|------------------------------------|----------------------|
|                                          |           |        | <b>23,214,604</b>                  | <b>2.32</b>          |
| <b>États-Unis d'Amérique</b>             |           |        |                                    |                      |
| AIR PROD CHEMICALS 0.5 20-28 05/05A      | 1,000,000 | EUR    | 904,600                            | 0.09                 |
| APPLE INC 1.375 17-29 24/05A             | 2,000,000 | EUR    | 1,883,000                          | 0.19                 |
| AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S   | 1,500,000 | EUR    | 1,471,086                          | 0.15                 |
| BANK OF AMERICA CORP 4.134 23-28 12/06A  | 2,000,000 | EUR    | 2,064,290                          | 0.21                 |
| COLGATE-PALMOLIVE CO 0.5 19-26 06/03A    | 1,952,000 | EUR    | 1,858,616                          | 0.19                 |
| COLGATE-PALMOLIVE CO 0.875 19-29 12/11S  | 665,000   | EUR    | 478,920                            | 0.05                 |
| CROWN EUROPEAN HLDG 3.375 15-25 15/05S   | 1,500,000 | EUR    | 1,490,688                          | 0.15                 |
| DANAHER CORP 2.5 20-30 30/03A            | 1,000,000 | EUR    | 971,860                            | 0.10                 |
| DH EUROPE FIN 0.20 19-26 18/03A          | 600,000   | EUR    | 563,688                            | 0.06                 |
| DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A          | 2,445,000 | EUR    | 2,211,637                          | 0.22                 |
| DH EUROPE FINANCE II 0.75 19-31 18/09A   | 2,000,000 | EUR    | 1,689,300                          | 0.17                 |
| ELI LILLY & CO 0.625 19-31 01/11A        | 340,000   | EUR    | 292,114                            | 0.03                 |
| ELI LILLY & CO 2.125 15-30 03/06A        | 700,000   | EUR    | 679,553                            | 0.07                 |
| EQUINIX INC 0.2500 21-27 15/03A          | 2,113,000 | EUR    | 1,924,605                          | 0.19                 |
| GENERAL MILLS INC 0.45 20-26 15/01A      | 667,000   | EUR    | 629,808                            | 0.06                 |
| GENERAL MILLS INC 3.907 23-29 13/04A     | 696,000   | EUR    | 719,417                            | 0.07                 |
| IQVIA INC 1.75 21-26 03/03S              | 1,200,000 | EUR    | 1,156,116                          | 0.12                 |
| KELLANOVA 1.25 15-25 10/03A              | 1,000,000 | EUR    | 975,115                            | 0.10                 |
| KELLOGG CO 0.5 21-29 20/05A              | 1,354,000 | EUR    | 1,175,414                          | 0.12                 |
| LINDE PLC 0.00 21-26 30/09U              | 1,600,000 | EUR    | 1,478,760                          | 0.15                 |
| MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A      | 200,000   | EUR    | 193,756                            | 0.02                 |
| MASTERCARD 2.10 15-27 01/12A             | 2,000,000 | EUR    | 1,950,790                          | 0.19                 |
| MERCK & CO INC 1.875 14-26 15/10A        | 1,000,000 | EUR    | 973,870                            | 0.10                 |
| NESTLE FIN 3.5 23-27 13/12A              | 2,000,000 | EUR    | 2,067,050                          | 0.21                 |
| NESTLE FINANCE 0.00001 20-25 3/12A       | 181,000   | EUR    | 171,911                            | 0.02                 |
| NESTLE FINANCE INTER 0 20-33 03/12A      | 514,000   | EUR    | 398,335                            | 0.04                 |
| NESTLE FINANCE INTER 3.375 22-34 15/11A  | 800,000   | EUR    | 829,760                            | 0.08                 |
| NESTLE FINANCE INTL 1.5 20-30 01/04A     | 1,000,000 | EUR    | 931,030                            | 0.09                 |
| PROCTER & GAMBL 0.3500 21-30 05/05A      | 1,886,000 | EUR    | 1,627,260                          | 0.16                 |
| PROCTER & GAMBLE CO 4.875 07-27 11/05A   | 500,000   | EUR    | 532,683                            | 0.05                 |
| PROCTER AND GAMBLE 3.25 23-26 02/08A     | 2,137,000 | EUR    | 2,159,962                          | 0.22                 |
| PROLOGIS EURO FINANCE 0.375 20-28 06/02A | 1,083,000 | EUR    | 967,845                            | 0.10                 |
| ROCHE FINANCE EUR 3.586 23-36 04/12A     | 2,413,000 | EUR    | 2,556,875                          | 0.26                 |
| SANOFI SA 1.375 18-30 21/03A             | 1,100,000 | EUR    | 1,017,616                          | 0.10                 |
| SANOFI SA 1.5 20-30 30/03A               | 1,000,000 | EUR    | 930,980                            | 0.09                 |
| SCHNEIDER ELECTRIC S 1 20-27 09/04A      | 1,300,000 | EUR    | 1,232,465                          | 0.12                 |
| SCHNEIDER ELECTRIC S 3.25 23-28 12/06A   | 2,900,000 | EUR    | 2,962,887                          | 0.30                 |
| SCHNEIDER ELECTRIC S 3.375 23-25 06/04A  | 2,000,000 | EUR    | 2,001,760                          | 0.20                 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.375 18-27 21/06A | 200,000   | EUR    | 190,931                            | 0.02                 |
| STELLANTIS NV 2.75 22-32 01/04A          | 1,200,000 | EUR    | 1,124,376                          | 0.11                 |
| STELLANTIS NV 4.375 23-30 14/03A         | 1,454,000 | EUR    | 1,538,085                          | 0.15                 |
| STRYKER 3.375 23-28 11/12A               | 1,056,000 | EUR    | 1,071,016                          | 0.11                 |
| THERMO FISHER SCIEN 1.95 17-29 24/07A    | 1,000,000 | EUR    | 950,595                            | 0.09                 |
| THERMO FISHER SCIENT 0.1250 19-25 01/03A | 1,119,000 | EUR    | 1,076,400                          | 0.11                 |
| THERMO FISHER SCIENT 1.45 17-27 16/03A   | 500,000   | EUR    | 478,100                            | 0.05                 |
| THERMO FISHER SCIENT 3.2 22-26 21/01A    | 1,250,000 | EUR    | 1,252,919                          | 0.12                 |
| VERIZON COMM 0.875 19-27 08/04A          | 800,000   | EUR    | 748,684                            | 0.07                 |
| VERIZON COMM 2.625 14-31 01/12A31 01/12A | 2,500,000 | EUR    | 2,390,850                          | 0.24                 |
| VERIZON COMMUNICATIO 0.375 21-29 22/03A  | 1,000,000 | EUR    | 870,355                            | 0.09                 |
| VERIZON COMMUNICATION 3.25 14-26 17/02A  | 100,000   | EUR    | 100,675                            | 0.01                 |
|                                          |           |        | <b>59,918,408</b>                  | <b>5.98</b>          |
| <b>Total des obligations</b>             |           |        | <b>898,701,011</b>                 | <b>89.63</b>         |
| <b>Obligations à taux variables</b>      |           |        |                                    |                      |
| <b>Belgique</b>                          |           |        |                                    |                      |
| KBC GROUPE FL.R 22-27 23/11A             | 2,000,000 | EUR    | 2,049,140                          | 0.20                 |

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



## Candriam Sustainable Bond Euro

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                             | Quantité  | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|------------------------------------------|-----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| KBC GROUPE SA FL.R 17-29 18/09A          | 1,000,000 | EUR    | 975,405                            | 0.10                 |
| KBC GROUPE SA FL.R 20-27 16/06A          | 2,500,000 | EUR    | 2,331,938                          | 0.23                 |
| KBC GROUPE SA FL.R 21-31 07/12A          | 1,800,000 | EUR    | 1,627,839                          | 0.16                 |
|                                          |           |        | <b>6,984,322</b>                   | <b>0.70</b>          |
| <b>Canada</b>                            |           |        |                                    |                      |
| TORONTO DOMINION BANK FL.R 23-25 20/01Q  | 3,881,000 | EUR    | 3,889,887                          | 0.39                 |
|                                          |           |        | <b>3,889,887</b>                   | <b>0.39</b>          |
| <b>Danemark</b>                          |           |        |                                    |                      |
| JYSKE BANK DNK FL.R 21-26 02/09A         | 3,819,000 | EUR    | 3,588,791                          | 0.36                 |
|                                          |           |        | <b>3,588,791</b>                   | <b>0.36</b>          |
| <b>Finlande</b>                          |           |        |                                    |                      |
| NORDEA BANK ABP FL.R 23-34 23/02A        | 1,259,000 | EUR    | 1,309,184                          | 0.13                 |
|                                          |           |        | <b>1,309,184</b>                   | <b>0.13</b>          |
| <b>France</b>                            |           |        |                                    |                      |
| AXA SA FL.R 21-41 07/04A                 | 3,386,000 | EUR    | 2,803,879                          | 0.28                 |
| BNP PARIBAS FL.R 23-31 13/04A            | 7,500,000 | EUR    | 7,773,562                          | 0.78                 |
| BPCE FL.R 22-28 14/01A                   | 2,900,000 | EUR    | 2,649,585                          | 0.26                 |
| BPCE SA FL.R 23-35 25/01A                | 1,500,000 | EUR    | 1,545,360                          | 0.15                 |
| CNP ASSURANCES FL.R 23-52 18/07A         | 1,900,000 | EUR    | 1,970,576                          | 0.20                 |
| CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-30 05/06A     | 1,000,000 | EUR    | 967,030                            | 0.10                 |
| CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 20-29 11/06A    | 2,100,000 | EUR    | 1,908,407                          | 0.19                 |
| SG FL.R 23-29 28/09A                     | 500,000   | EUR    | 521,583                            | 0.05                 |
| VIGIE FL.R 19-XX 12/09A                  | 1,000,000 | EUR    | 925,010                            | 0.09                 |
|                                          |           |        | <b>21,064,992</b>                  | <b>2.10</b>          |
| <b>Allemagne</b>                         |           |        |                                    |                      |
| ALLIANZ FINANCE FL.R 21-24 22/11Q        | 600,000   | EUR    | 603,684                            | 0.06                 |
| CMZB FRANCFORT FL.R 23-30 18/01A         | 1,200,000 | EUR    | 1,258,152                          | 0.13                 |
| COMMERZBANK AKTIENG FL.R 23-29 25/03A    | 1,000,000 | EUR    | 1,051,815                          | 0.10                 |
| MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A             | 1,100,000 | EUR    | 1,073,567                          | 0.11                 |
|                                          |           |        | <b>3,987,218</b>                   | <b>0.40</b>          |
| <b>Irlande</b>                           |           |        |                                    |                      |
| AIB GROUP PLC FL.R 22-26 04/07A26 04/07A | 4,000,000 | EUR    | 4,001,460                          | 0.40                 |
| AIB GROUP PLC FL.R 23-29 23/07A          | 546,000   | EUR    | 564,135                            | 0.06                 |
| BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 10/03A    | 2,000,000 | EUR    | 1,860,490                          | 0.19                 |
|                                          |           |        | <b>6,426,085</b>                   | <b>0.64</b>          |
| <b>Italie</b>                            |           |        |                                    |                      |
| INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A        | 1,000,000 | EUR    | 1,057,901                          | 0.11                 |
|                                          |           |        | <b>1,057,901</b>                   | <b>0.11</b>          |
| <b>Pays-Bas</b>                          |           |        |                                    |                      |
| ABN AMRO BANK NV FL.R 22-33 22/02A       | 2,000,000 | EUR    | 2,059,990                          | 0.21                 |
| ING GROEP NV FL.R 21-28 29/09A           | 2,000,000 | EUR    | 1,777,570                          | 0.18                 |
| ING GROUP NV FL.R 17-29 15/02A           | 400,000   | EUR    | 399,034                            | 0.04                 |
| ING GROUP NV FL.R 19-25 03/09A           | 600,000   | EUR    | 584,916                            | 0.06                 |
| ING GROUP NV FL.R 22-26 23/05A           | 2,000,000 | EUR    | 1,957,150                          | 0.20                 |
|                                          |           |        | <b>6,778,660</b>                   | <b>0.68</b>          |
| <b>Norvège</b>                           |           |        |                                    |                      |
| DNB BANK ASA FL.R 22-27 21/09A           | 6,000,000 | EUR    | 5,985,599                          | 0.60                 |
| DNB BANK ASA FL.R 23-27 16/02A           | 2,265,000 | EUR    | 2,273,426                          | 0.23                 |
|                                          |           |        | <b>8,259,025</b>                   | <b>0.82</b>          |
| <b>Portugal</b>                          |           |        |                                    |                      |
| ENERGIAS DE PORTUGA FL.R 21-82 14/03A    | 900,000   | EUR    | 810,923                            | 0.08                 |
| ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 23-83 23/04A   | 1,100,000 | EUR    | 1,144,033                          | 0.11                 |
|                                          |           |        | <b>1,954,956</b>                   | <b>0.19</b>          |
| <b>Espagne</b>                           |           |        |                                    |                      |
| BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 19-29 22/02A   | 500,000   | EUR    | 498,360                            | 0.05                 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 20-30 16/01A   | 300,000   | EUR    | 288,786                            | 0.03                 |
| BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/02A        | 600,000   | EUR    | 620,241                            | 0.06                 |
| BANCO DE SABADELL FL.R 22-28 10/11A      | 2,000,000 | EUR    | 2,105,390                          | 0.21                 |
| BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-27 11/09A   | 1,200,000 | EUR    | 1,139,718                          | 0.11                 |
| BANCO DE SABADELL SA FL.R 22-26 24/03A   | 1,900,000 | EUR    | 1,863,457                          | 0.19                 |

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



## Candriam Sustainable Bond Euro

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                                                                                                                        | Quantité  | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| BBVA FL.R 23-31 13/01A                                                                                                              | 2,000,000 | EUR    | 2,102,810                          | 0.21                 |
| REDELA CORPORACTION 23-XX 07/08A                                                                                                    | 500,000   | EUR    | 510,245                            | 0.05                 |
|                                                                                                                                     |           |        | <b>9,129,007</b>                   | <b>0.91</b>          |
| <b>Suède</b>                                                                                                                        |           |        |                                    |                      |
| SWEDBANK AB FL.R 21-27 20/05A                                                                                                       | 4,167,000 | EUR    | 3,852,162                          | 0.38                 |
|                                                                                                                                     |           |        | <b>3,852,162</b>                   | <b>0.38</b>          |
| <b>Royaume-Uni</b>                                                                                                                  |           |        |                                    |                      |
| NATWEST MKTS FL.R 22-25 27/08Q                                                                                                      | 2,700,000 | EUR    | 2,725,758                          | 0.27                 |
| VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A                                                                                                | 781,000   | EUR    | 744,171                            | 0.07                 |
|                                                                                                                                     |           |        | <b>3,469,929</b>                   | <b>0.35</b>          |
| <b>Total des obligations à taux variables</b>                                                                                       |           |        | <b>81,752,119</b>                  | <b>8.15</b>          |
| <b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |           |        | <b>980,453,130</b>                 | <b>97.79</b>         |
| <b>Organismes de placement collectif</b>                                                                                            |           |        |                                    |                      |
| <b>Actions/Parts détenues dans des fonds d'investissement</b>                                                                       |           |        |                                    |                      |
| <b>Supranationales</b>                                                                                                              |           |        |                                    |                      |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z C                                                                                    | 3,100     | EUR    | 3,276,607                          | 0.33                 |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C                                                                                                | 8,300     | EUR    | 7,300,845                          | 0.73                 |
| CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C                                                                                          | 1         | EUR    | 1,089                              | 0.00                 |
|                                                                                                                                     |           |        | <b>10,578,541</b>                  | <b>1.06</b>          |
| <b>Total des actions/parts détenues dans des fonds d'investissement</b>                                                             |           |        | <b>10,578,541</b>                  | <b>1.06</b>          |
| <b>Total Organismes de placement collectif</b>                                                                                      |           |        | <b>10,578,541</b>                  | <b>1.06</b>          |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>                                                                                                 |           |        | <b>991,031,671</b>                 | <b>98.84</b>         |
| Coût d'acquisition                                                                                                                  |           |        | 1,071,141,061                      |                      |



## Candriam Sustainable Bond Euro

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| France                | 19.43        |
| Allemagne             | 12.15        |
| Espagne               | 10.00        |
| Union européenne      | 9.30         |
| Italie                | 9.01         |
| Pays-Bas              | 6.12         |
| États-Unis d'Amérique | 5.98         |
| Belgique              | 5.29         |
| Autriche              | 3.96         |
| Royaume-Uni           | 2.66         |
| Irlande               | 2.32         |
| Finlande              | 2.11         |
| Canada                | 1.68         |
| Supranationales       | 1.58         |
| Danemark              | 1.09         |
| Suède                 | 0.99         |
| Australie             | 0.84         |
| Norvège               | 0.82         |
| Nouvelle-Zélande      | 0.80         |
| Roumanie              | 0.55         |
| Portugal              | 0.47         |
| Slovaquie             | 0.46         |
| Slovénie              | 0.39         |
| Luxembourg            | 0.28         |
| Suisse                | 0.19         |
| Croatie               | 0.16         |
| Estonie               | 0.10         |
| Lettonie              | 0.10         |
| <b>Total</b>          | <b>98.84</b> |

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

|                                            |              |
|--------------------------------------------|--------------|
| Obligations d'États, Provinces et communes | 42.24        |
| Banques et autres institutions financières | 29.39        |
| Organisations supranationales              | 9.83         |
| Télécommunication                          | 2.32         |
| Industrie pharmaceutique                   | 2.10         |
| Industrie agro-alimentaire                 | 1.26         |
| Biens de consommation divers               | 1.09         |
| Énergie et eau                             | 1.08         |
| Assurance                                  | 1.06         |
| Fonds d'investissement                     | 1.06         |
| Services divers                            | 1.03         |
| Électrotechnique                           | 0.93         |
| Immobilier                                 | 0.92         |
| Électronique et semi-conducteurs           | 0.89         |
| Textile et habillement                     | 0.53         |
| Transport                                  | 0.46         |
| Matériaux de construction                  | 0.38         |
| Internet et services d'Internet            | 0.36         |
| Banques et autres institutions financières | 0.32         |
| Articles de bureaux et ordinateurs         | 0.30         |
| Industrie automobile                       | 0.27         |
| Chimie                                     | 0.19         |
| Papier et bois                             | 0.17         |
| Autres                                     | 0.15         |
| Industries d'emballage                     | 0.15         |
| Art graphique, maison d'édition            | 0.14         |
| Soins de santé                             | 0.12         |
| Construction de machines et appareils      | 0.10         |
| Banques et autres institutions financières | 0.04         |
| <b>Total</b>                               | <b>98.84</b> |

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



## Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                                                                                                              | Quantité   | Devise | Valeur d'évaluation (en EUR) | % des actifs nets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------|------------------------------|-------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |            |        |                              |                   |
| <b>Obligations</b>                                                                                                        |            |        |                              |                   |
| <b>Australie</b>                                                                                                          |            |        |                              |                   |
| MACQUARIE GROUP 4.7471 23-30 23/01A                                                                                       | 18,065,000 | EUR    | 19,077,272                   | 0.81              |
| TELSTRA CORPORATION 1.375 19-29 26/03A                                                                                    | 7,250,000  | EUR    | 6,734,308                    | 0.29              |
| WESTPAC BANKING CORP 3.799 23-30 17/01A                                                                                   | 9,000,000  | EUR    | 9,323,280                    | 0.40              |
|                                                                                                                           |            |        | <b>35,134,860</b>            | <b>1.50</b>       |
| <b>Autriche</b>                                                                                                           |            |        |                              |                   |
| MONDI FINANCE EUROPE 1.625 18-26 27/04A                                                                                   | 5,000,000  | EUR    | 4,832,800                    | 0.21              |
|                                                                                                                           |            |        | <b>4,832,800</b>             | <b>0.21</b>       |
| <b>Belgique</b>                                                                                                           |            |        |                              |                   |
| AZELIS GROUP 5.75 23-28 15/03S                                                                                            | 6,500,000  | EUR    | 6,743,061                    | 0.29              |
| BELFIUS BANQUE SA/NV 4.125 23-29 12/09A                                                                                   | 5,000,000  | EUR    | 5,179,400                    | 0.22              |
| BELFIUS SANV 3.875 23-28 12/06A                                                                                           | 8,400,000  | EUR    | 8,606,556                    | 0.37              |
| FLUVIUS SYSTEM 0.6250 21-31 24/11A                                                                                        | 3,500,000  | EUR    | 2,865,923                    | 0.12              |
| FLUVIUS SYSTEM OPER 3.875 23-31 18/03A                                                                                    | 10,000,000 | EUR    | 10,373,800                   | 0.44              |
| FLUVIUS SYSTEM OPERA 3.857 23-33 09/05A                                                                                   | 10,900,000 | EUR    | 11,283,190                   | 0.48              |
| FLUVIUS SYSTEM OPERATOR 4 22-32 06/07A                                                                                    | 1,400,000  | EUR    | 1,459,794                    | 0.06              |
| PROXIMUS SA 4.0 23-30 08/03A                                                                                              | 14,800,000 | EUR    | 15,499,892                   | 0.66              |
| PROXIMUS SA 4.125 23-33 17/11A                                                                                            | 29,600,000 | EUR    | 31,614,575                   | 1.35              |
|                                                                                                                           |            |        | <b>93,626,191</b>            | <b>3.99</b>       |
| <b>Canada</b>                                                                                                             |            |        |                              |                   |
| TORONTO DOMINION BANK 3.631 22-29 13/12A                                                                                  | 22,000,000 | EUR    | 22,294,470                   | 0.95              |
|                                                                                                                           |            |        | <b>22,294,470</b>            | <b>0.95</b>       |
| <b>Danemark</b>                                                                                                           |            |        |                              |                   |
| A.P. MOELLER-MAERSK 0.75 21-31 25/11A                                                                                     | 100,000    | EUR    | 82,075                       | 0.00              |
| VESTAS WIND SYSTEMS 4.125 23-31 15/06A                                                                                    | 9,000,000  | EUR    | 9,300,870                    | 0.40              |
|                                                                                                                           |            |        | <b>9,382,945</b>             | <b>0.40</b>       |
| <b>Finlande</b>                                                                                                           |            |        |                              |                   |
| NESTE OYJ 3.875 23-29 16/03A                                                                                              | 11,000,000 | EUR    | 11,354,090                   | 0.48              |
| NESTE OYJ 3.875 23-31 21/05A                                                                                              | 16,375,000 | EUR    | 17,014,280                   | 0.72              |
| NORDEA BKP 4.125 23-28 05/05A                                                                                             | 17,700,000 | EUR    | 18,292,596                   | 0.78              |
| OP CORPORATE BANK 0.1 20-27 16/11A/11A                                                                                    | 3,000,000  | EUR    | 2,673,825                    | 0.11              |
| STORA ENSO OYJ 4.25 23-29 01/09A                                                                                          | 6,100,000  | EUR    | 6,265,493                    | 0.27              |
|                                                                                                                           |            |        | <b>55,600,284</b>            | <b>2.37</b>       |
| <b>France</b>                                                                                                             |            |        |                              |                   |
| BANQUE FEDERATIVE DU 4.75 23-31 10/11A                                                                                    | 27,000,000 | EUR    | 28,686,419                   | 1.22              |
| BFCM 3.125 22-27 14/09A                                                                                                   | 21,000,000 | EUR    | 20,947,185                   | 0.89              |
| BNP PARIBAS 0.5000 21-28 30/05A                                                                                           | 5,000,000  | EUR    | 4,532,175                    | 0.19              |
| BPCE 3.50 23-28 25/01A                                                                                                    | 12,000,000 | EUR    | 12,143,580                   | 0.52              |
| BPCE S.A. 0.01 21-27 14/01A                                                                                               | 5,000,000  | EUR    | 4,560,625                    | 0.19              |
| BPCE SA 5.1250 23-28 18/01S                                                                                               | 15,000,000 | USD    | 13,573,259                   | 0.58              |
| CARMILA 5.5 23-28 09/10A                                                                                                  | 27,500,000 | EUR    | 28,543,762                   | 1.22              |
| CIE DE SAINT-GO 3.8750 23-30 29/11A                                                                                       | 21,200,000 | EUR    | 21,927,160                   | 0.93              |
| COVIVIO 4.6250 23-32 05/06A                                                                                               | 12,700,000 | EUR    | 13,195,618                   | 0.56              |
| CREDIT AGRICOLE 5.8750 23-33 25/10A                                                                                       | 10,000,000 | EUR    | 11,004,450                   | 0.47              |
| CREDIT AGRICOLE SA 3.875 23-31 20/04A                                                                                     | 12,400,000 | EUR    | 12,833,566                   | 0.55              |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 0.875 20-27 07/05A                                                                                    | 28,000,000 | EUR    | 25,926,040                   | 1.10              |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375 22-27 19/09A                                                                                    | 23,000,000 | EUR    | 23,109,825                   | 0.98              |
| EDENRED SA 3.625 23-26 13/12A                                                                                             | 2,200,000  | EUR    | 2,232,087                    | 0.10              |
| ICADE SA 0.625 21-31 18/01A                                                                                               | 10,000,000 | EUR    | 7,910,000                    | 0.34              |
| ICADE SANTE SAS 5.5 23-28 19/09A                                                                                          | 20,700,000 | EUR    | 21,697,844                   | 0.92              |
| KERING SA 3.625 23-27 05/09A                                                                                              | 12,400,000 | EUR    | 12,689,292                   | 0.54              |
| KLEPIERRE SA 0.625 19-30 01/07A                                                                                           | 2,600,000  | EUR    | 2,171,286                    | 0.09              |
| L OREAL 2.875 23-28 19/05A                                                                                                | 33,700,000 | EUR    | 33,913,657                   | 1.44              |
| L OREAL S A 3.375 23-27 23/01A                                                                                            | 11,500,000 | EUR    | 11,696,478                   | 0.50              |
| LA POSTE 0 21-29 18/01A                                                                                                   | 2,000,000  | EUR    | 1,694,720                    | 0.07              |

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





## Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                             | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| LA POSTE 0.3750 19-27 17/09A             | 900,000    | EUR    | 820,139                            | 0.03                 |
| LA POSTE 0.625 20-26 21/04A              | 11,300,000 | EUR    | 10,594,598                         | 0.45                 |
| LA POSTE 1.375 20-32 21/04A              | 9,400,000  | EUR    | 8,173,206                          | 0.35                 |
| LA POSTE 3.75 23-30 12/06A               | 27,000,000 | EUR    | 27,985,634                         | 1.19                 |
| PRAEMIA HEALTHCARE 0.875 19-29 04/11A    | 4,100,000  | EUR    | 3,398,613                          | 0.14                 |
| PRAEMIA HEALTHCARE 375 20-30 17/09A      | 6,000,000  | EUR    | 4,953,810                          | 0.21                 |
| RTE RESEAU DE TRANSP 0.0 19-27 09/09A    | 14,000,000 | EUR    | 12,600,210                         | 0.54                 |
| RTE RESEAU DE TRANSP 3.50 23-31 07/12A   | 1,200,000  | EUR    | 1,239,270                          | 0.05                 |
| SG 4.125 23-28 21/11A                    | 1,000,000  | EUR    | 1,036,150                          | 0.04                 |
| SOCIETE GENERALE SA 4.125 23-27 02/06A   | 15,000,000 | EUR    | 15,394,050                         | 0.66                 |
| SOCIETE NATIONA 3.1250 22-27 02/11A      | 15,300,000 | EUR    | 15,511,905                         | 0.66                 |
| SUEZ 1.875 22-27 24/05A                  | 7,000,000  | EUR    | 6,701,905                          | 0.29                 |
| SUEZ SACA 4.50 23-33 13/11A              | 1,500,000  | EUR    | 1,602,518                          | 0.07                 |
| UNIBAIL RODAMCO SE 4.125 23-30 11/12A    | 18,400,000 | EUR    | 18,941,512                         | 0.81                 |
|                                          |            |        | <b>443,942,548</b>                 | <b>18.90</b>         |
| <b>Allemagne</b>                         |            |        |                                    |                      |
| COVESTRO AG 4.75 22-28 15/11A            | 10,600,000 | EUR    | 11,321,065                         | 0.48                 |
| DEUTSCHE BAHN 1.375 18-31 28/09A         | 9,100,000  | EUR    | 8,298,973                          | 0.35                 |
| DEUTSCHE BAHN FIN 1.625 18-33 16/08A     | 12,600,000 | EUR    | 11,226,852                         | 0.48                 |
| DEUTSCHE BAHN FIN 3.5 23-27 20/09A       | 6,000,000  | EUR    | 6,175,110                          | 0.26                 |
| DEUTSCHE BAHN FINANC 1.37522-24 03/03A   | 1,200,000  | EUR    | 1,031,022                          | 0.04                 |
| DEUTSCHE BAHN FINANCE 1.875 22-30 24/05A | 2,000,000  | EUR    | 1,891,970                          | 0.08                 |
| DEUTSCHE BAHN FINANCE 4.0 23-43 23/11A   | 4,500,000  | EUR    | 4,918,298                          | 0.21                 |
| DEUTSCHE BOERSE 3.875 23-26 28/09A       | 22,300,000 | EUR    | 22,794,949                         | 0.97                 |
| DEUTSCHE BOERSE 3.875 23-33 28/09A       | 2,400,000  | EUR    | 2,556,996                          | 0.11                 |
| HOCHTIEF AG 0.625 21-29 26/04A           | 4,941,000  | EUR    | 4,287,676                          | 0.18                 |
| LEG IMMOBILIEN 0.8750 22-29 17/01A       | 1,000,000  | EUR    | 874,365                            | 0.04                 |
| LEG IMMOBILIEN 1.0000 21-32 19/11A       | 7,500,000  | EUR    | 5,857,575                          | 0.25                 |
| LEG IMMOBILIEN SE 0.875 23-29 17/01A     | 25,000,000 | EUR    | 21,650,750                         | 0.92                 |
| LINDE FINANCE BV 0.25 20-27 19/05A       | 1,300,000  | EUR    | 1,195,259                          | 0.05                 |
| SARTORIUS FINAN 4.2500 23-26 14/09A      | 800,000    | EUR    | 818,712                            | 0.03                 |
| SARTORIUS FINAN 4.5000 23-32 14/09A      | 1,000,000  | EUR    | 1,044,030                          | 0.04                 |
| SIEM FI 3.625 23-43 24/02A               | 4,800,000  | EUR    | 5,003,568                          | 0.21                 |
| SIEMENS FINANCIERING 0.625 22-27 25/02A  | 19,500,000 | EUR    | 18,263,798                         | 0.78                 |
| SIEMENS FINANCIERINGS 3.375 23-31 24/08A | 10,000,000 | EUR    | 10,327,000                         | 0.44                 |
| TRATON FINANCE LUXEM 4.125 22-25 22/11A  | 11,500,000 | EUR    | 11,592,690                         | 0.49                 |
| TRATON FINANCE LUXEM 4.5 23-26 23/11A    | 3,000,000  | EUR    | 3,066,255                          | 0.13                 |
| VOLKSWAGEN INTL FIN 4.25 22-28 15/02A2A  | 5,000,000  | EUR    | 5,169,600                          | 0.22                 |
| VONOVIA FINANCE BV 0.5000 19-29 14/09A   | 5,000,000  | EUR    | 4,128,875                          | 0.18                 |
| VONOVIA SE 0.2500 21-28 01/09A           | 3,300,000  | EUR    | 2,808,861                          | 0.12                 |
| VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A            | 6,500,000  | EUR    | 5,818,865                          | 0.25                 |
| VONOVIA SE 0.625 21-29 16/06A            | 18,600,000 | EUR    | 15,363,693                         | 0.65                 |
| VONOVIA SE 1.8750 22-28 28/06A           | 20,000,000 | EUR    | 18,507,000                         | 0.79                 |
| VONOVIA SE 2.375 22-32 25/03A            | 7,000,000  | EUR    | 6,145,755                          | 0.26                 |
| VONOVIA SE 5.0 22-30 23/11A              | 4,300,000  | EUR    | 4,551,830                          | 0.19                 |
|                                          |            |        | <b>216,691,392</b>                 | <b>9.23</b>          |
| <b>Irlande</b>                           |            |        |                                    |                      |
| SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S         | 6,000,000  | EUR    | 5,916,360                          | 0.25                 |
|                                          |            |        | <b>5,916,360</b>                   | <b>0.25</b>          |
| <b>Italie</b>                            |            |        |                                    |                      |
| ASSICURAZI GENERALI 5.399 23-33 20/04A   | 1,400,000  | EUR    | 1,491,126                          | 0.06                 |
| ENEL FI 4.5 23-43 20/02A                 | 10,600,000 | EUR    | 10,956,531                         | 0.47                 |
| ENEL FINANCE AM 7.1000 22-27 14/10S      | 12,728,000 | USD    | 12,324,435                         | 0.52                 |
| HERA SPA 4.25 23-33 20/04A               | 7,900,000  | EUR    | 8,214,065                          | 0.35                 |
| INTESA SANPAOLO SPA 5.625 23-33 08/03A   | 6,000,000  | EUR    | 6,469,020                          | 0.28                 |
| UNICREDIT SPA 4.625 17-27 12/04S         | 6,425,000  | USD    | 5,671,437                          | 0.24                 |
|                                          |            |        | <b>45,126,614</b>                  | <b>1.92</b>          |

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



## Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                             | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Japon</b>                             |            |        |                                    |                      |
| EAST JA 4.11 23-43 22/02A                | 1,500,000  | EUR    | 1,602,668                          | 0.07                 |
| EAST JAPAN RAIL 4.3890 23-43 05/09A      | 22,033,000 | EUR    | 24,242,469                         | 1.03                 |
| MIZUHO FINANCIAL 4.608 23-30 28/08A      | 14,562,000 | EUR    | 15,513,481                         | 0.66                 |
| TOYOTA MOTOR FINANCE 3.50 23-28 13/01A   | 27,400,000 | EUR    | 27,951,424                         | 1.19                 |
|                                          |            |        | <b>69,310,042</b>                  | <b>2.95</b>          |
| <b>Mexique</b>                           |            |        |                                    |                      |
| AMERICA MOVIL 0.75 19-27 26/06A          | 450,000    | EUR    | 415,476                            | 0.02                 |
| AMERICA MOVIL 2.125 16-28 10/03A         | 26,800,000 | EUR    | 25,686,058                         | 1.09                 |
|                                          |            |        | <b>26,101,534</b>                  | <b>1.11</b>          |
| <b>Pays-Bas</b>                          |            |        |                                    |                      |
| ABN AMRO BANK FL.R 20-XX 22/09S          | 6,000,000  | EUR    | 5,750,940                          | 0.24                 |
| ALLIANDER NV 0.375 20-30 10/06A06A       | 4,300,000  | EUR    | 3,699,742                          | 0.16                 |
| ALLIANDER NV 3.25 23-28 13/06A           | 1,200,000  | EUR    | 1,225,008                          | 0.05                 |
| COOPE RABOBANK UA 3.913 23-26 03/11A     | 2,500,000  | EUR    | 2,557,100                          | 0.11                 |
| COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S  | 2,200,000  | EUR    | 1,965,205                          | 0.08                 |
| ENEXIS HOLDING N.V. 0.375 21-33 14/04A   | 10,000,000 | EUR    | 7,972,400                          | 0.34                 |
| ING BANK NEDERLAND NV 4.125 23-26 02/10A | 5,000,000  | EUR    | 5,124,850                          | 0.22                 |
| ING GROEP NV FL.R 20-29 18/02A           | 18,000,000 | EUR    | 15,642,090                         | 0.67                 |
| SANDOZ FINANCE 4.2200 23-30 17/04A       | 4,000,000  | EUR    | 4,152,520                          | 0.18                 |
|                                          |            |        | <b>48,089,855</b>                  | <b>2.05</b>          |
| <b>Nouvelle-Zélande</b>                  |            |        |                                    |                      |
| WESTPAC SEC NZ 0.4270 21-26 14/12A       | 6,000,000  | EUR    | 5,521,770                          | 0.24                 |
|                                          |            |        | <b>5,521,770</b>                   | <b>0.24</b>          |
| <b>Espagne</b>                           |            |        |                                    |                      |
| CELLNEX FINANCE CO 1.25 21-29 15/01A     | 5,500,000  | EUR    | 4,923,705                          | 0.21                 |
| CELLNEX TELECOM SA 1.75 20-30 23/10A     | 3,300,000  | EUR    | 2,899,463                          | 0.12                 |
| IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A      | 3,100,000  | EUR    | 2,925,424                          | 0.12                 |
|                                          |            |        | <b>10,748,592</b>                  | <b>0.46</b>          |
| <b>Suède</b>                             |            |        |                                    |                      |
| SECURITAS TREASURY I 4.25 23-27 04/04A   | 17,000,000 | EUR    | 17,338,130                         | 0.74                 |
| SECURITAS TREASURY I 4.375 23-29 06/03A  | 28,000,000 | EUR    | 29,000,719                         | 1.23                 |
| SKANDINAVISKA ENSKIL 3.75 23-28 07/02A   | 9,000,000  | EUR    | 9,111,465                          | 0.39                 |
| SKANDINAVISKA ENSKIL 4.125 23-27 29/06A  | 31,000,000 | EUR    | 31,949,684                         | 1.36                 |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA 0.75 22-27 09/08  | 15,000,000 | EUR    | 13,659,150                         | 0.58                 |
| SVENSKA HANDELSBANKE 3.875 23-27 10/05A  | 41,000,000 | EUR    | 41,860,999                         | 1.78                 |
| SWEDBANK AB 2.1000 22-27 25/05A          | 1,500,000  | EUR    | 1,445,018                          | 0.06                 |
| SWEDBANK AB 4.125 23-28 13/11A           | 27,000,000 | EUR    | 27,986,039                         | 1.19                 |
| SWEDBANK AB 4.375 23-30 05/09A           | 4,000,000  | EUR    | 4,150,900                          | 0.18                 |
| VATTENFALL AB 3.75 22-26 18/10A26 18/10A | 6,000,000  | EUR    | 6,106,380                          | 0.26                 |
| VOLVO TR 2.625 22-26 20/02A              | 10,000,000 | EUR    | 9,886,100                          | 0.42                 |
| VOLVO TREASURY AB 3.875 23-26 29/08A     | 31,000,000 | EUR    | 31,604,654                         | 1.35                 |
|                                          |            |        | <b>224,099,238</b>                 | <b>9.54</b>          |
| <b>Suisse</b>                            |            |        |                                    |                      |
| GIVAUDAN FINANCE EUR 4.125 23-33 28/11A  | 14,333,000 | EUR    | 15,283,278                         | 0.65                 |
| NOVARTIS FINANCE SA 0 20-28 23/09A       | 18,559,000 | EUR    | 16,444,480                         | 0.70                 |
| SIKA CAPITAL BV 0.875 19-27 29/04A       | 5,000,000  | EUR    | 4,676,750                          | 0.20                 |
| SIKA CAPITAL BV 3.75 23-26 03/11A        | 28,500,000 | EUR    | 28,998,037                         | 1.23                 |
| SIKA CAPITAL BV 3.75 23-30 03/05A        | 2,500,000  | EUR    | 2,576,950                          | 0.11                 |
| SWISSCOM FINANCE B.V 0.375 20-28 14/05A  | 13,700,000 | EUR    | 12,251,020                         | 0.52                 |
|                                          |            |        | <b>80,230,515</b>                  | <b>3.42</b>          |
| <b>Royaume-Uni</b>                       |            |        |                                    |                      |
| CK HUTCHINSON E 0.7500 21-29 02/11A      | 13,500,000 | EUR    | 11,461,635                         | 0.49                 |
| DS SMITH PLC 08750 1 4.375 23-27 27/07A  | 1,000,000  | EUR    | 1,029,625                          | 0.04                 |
| DS SMITH PLC 08750 1 4.5 23-30 27/07A    | 3,825,000  | EUR    | 3,985,707                          | 0.17                 |
| GSK CAPITAL BV 3.0 22-27 28/11A          | 10,000,000 | EUR    | 10,087,550                         | 0.43                 |
| LLOYDS BANK CORPORAT 4.125 23-27 30/05A  | 29,400,000 | EUR    | 30,115,007                         | 1.28                 |
| NATIONAL GRID PLC 3.245 22-34 30/03A     | 1,500,000  | EUR    | 1,429,425                          | 0.06                 |
| NATIONAL GRID PLC 4.275 23-35 16/01A     | 2,000,000  | EUR    | 2,071,670                          | 0.09                 |

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



## Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                             | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| NATIONWIDE BUILDING 4.5 23-26 01/11A     | 28,000,000 | EUR    | 28,893,899                         | 1.23                 |
| NATWEST MARKETS PLC 1.375 22-27 02/03A   | 7,000,000  | EUR    | 6,592,775                          | 0.28                 |
| UNILEVER CAPITAL CORP3.30 23-29 06/06U   | 12,500,000 | EUR    | 12,803,938                         | 0.55                 |
|                                          |            |        | <b>108,471,231</b>                 | <b>4.62</b>          |
| <b>États-Unis d'Amérique</b>             |            |        |                                    |                      |
| ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A  | 2,500,000  | EUR    | 2,293,438                          | 0.10                 |
| AIR PRODUCTS CHEMIC 4.0 23-35 03/03A     | 19,300,000 | EUR    | 20,424,129                         | 0.87                 |
| AMERICAN TOWER 0.45 21-27 21/05A         | 9,200,000  | EUR    | 8,423,106                          | 0.36                 |
| AMERICAN TOWER 4.125 23-27 16/05A        | 9,000,000  | EUR    | 9,205,290                          | 0.39                 |
| AMERICAN TOWER CORP 0.4 21-27 15/02A     | 7,400,000  | EUR    | 6,751,131                          | 0.29                 |
| AMERICAN TOWER CORP 0.875 21-29 21/05A   | 2,500,000  | EUR    | 2,183,163                          | 0.09                 |
| APPLE INC 2.00 15-27 17/09A              | 10,000,000 | EUR    | 9,793,250                          | 0.42                 |
| BANK OF AMERICA CORP 4.134 23-28 12/06A  | 13,000,000 | EUR    | 13,417,885                         | 0.57                 |
| DH EUROPE FIN 0.20 19-26 18/03A          | 9,900,000  | EUR    | 9,300,852                          | 0.40                 |
| DH EUROPE FINANCE II 0.75 19-31 18/09A   | 6,500,000  | EUR    | 5,490,225                          | 0.23                 |
| DIGITAL DUTCH FINCO 1.5 20-30 17/01A     | 1,000,000  | EUR    | 872,110                            | 0.04                 |
| DIGITAL DUTCH FINCO 0.625 20-25 17/01A   | 9,185,000  | EUR    | 8,708,712                          | 0.37                 |
| DIGITAL DUTCH FINCO 1 20-32 23/09A       | 6,000,000  | EUR    | 4,790,370                          | 0.20                 |
| DIGITAL EURO FINCO 1.125 19-28 09/10A    | 1,000,000  | EUR    | 905,320                            | 0.04                 |
| DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A      | 10,300,000 | EUR    | 10,041,110                         | 0.43                 |
| DIGITAL INTREPID 0.625 21-31 15/07A      | 5,000,000  | EUR    | 3,930,275                          | 0.17                 |
| DIGITAL INTREPID 1.375 22-32 18/07A8/07A | 2,000,000  | EUR    | 1,633,700                          | 0.07                 |
| LINDE PLC 0.00 21-26 30/09U              | 20,000,000 | EUR    | 18,484,500                         | 0.79                 |
| MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.125 19-27 07/03A | 9,000,000  | EUR    | 8,513,505                          | 0.36                 |
| MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.625 19-31 07/03A | 11,000,000 | EUR    | 9,985,635                          | 0.43                 |
| NATIONAL GRID N 4.6680 23-33 12/09A      | 4,000,000  | EUR    | 4,276,180                          | 0.18                 |
| NESTLE FIN 3.5 23-30 17/01A              | 28,000,000 | EUR    | 29,198,539                         | 1.24                 |
| NESTLE FIN 3.75 23-35 14/11A             | 2,013,000  | EUR    | 2,153,195                          | 0.09                 |
| PROCTER & GAMBLE CO 1.2 18-28 30/10A     | 11,500,000 | EUR    | 10,748,073                         | 0.46                 |
| PROCTER AND GAMBLE 3.25 23-26 02/08A     | 33,607,000 | EUR    | 33,968,106                         | 1.45                 |
| PROCTER AND GAMBLE 3.25 23-31 02/08A     | 1,500,000  | EUR    | 1,549,013                          | 0.07                 |
| PROLOGIS EURO FINANC 4.25 23-43 31/01A   | 3,000,000  | EUR    | 3,027,420                          | 0.13                 |
| PUBLIC STORAGE INC 0.5 21-30 09/09A      | 11,800,000 | EUR    | 9,781,846                          | 0.42                 |
| ROCHE FINANCE EUR 3.312 23-27 04/12A     | 31,400,000 | EUR    | 32,172,753                         | 1.37                 |
| ROCHE FINANCE EUR 3.586 23-36 04/12A     | 10,500,000 | EUR    | 11,126,063                         | 0.47                 |
| ROCHE FINANCE EUROPE 3.204 23-29 27/08A  | 4,500,000  | EUR    | 4,623,795                          | 0.20                 |
| SANOFI SA 0.8750 19-29 21/03A            | 6,300,000  | EUR    | 5,772,155                          | 0.25                 |
| SANOFI SA 1.375 18-30 21/03A             | 6,000,000  | EUR    | 5,550,630                          | 0.24                 |
| STELLANTIS NV 4.2500 23-31 16/06A        | 32,250,000 | EUR    | 33,515,973                         | 1.43                 |
| THERMO FISHER SCIENT 1.40 17-26 23/01A   | 4,000,000  | EUR    | 3,862,380                          | 0.16                 |
| TOYOTA MOTOR CREDIT 0.125 21-27 06/05A   | 4,000,000  | EUR    | 3,593,960                          | 0.15                 |
| TOYOTA MOTOR CREDIT 4.05 23-29 13/09A    | 16,267,000 | EUR    | 17,087,995                         | 0.73                 |
| VERIZON COMM 0.875 19-27 08/04A          | 6,805,000  | EUR    | 6,368,493                          | 0.27                 |
| VERIZON COMMUNICATIO 0.375 21-29 22/03A  | 11,300,000 | EUR    | 9,835,012                          | 0.42                 |
|                                          |            |        | <b>383,359,287</b>                 | <b>16.32</b>         |
| <b>Total des obligations</b>             |            |        | <b>1,888,480,528</b>               | <b>80.41</b>         |
| <b>Obligations à taux variables</b>      |            |        |                                    |                      |
| <b>Australie</b>                         |            |        |                                    |                      |
| AUSTRALIA NEW ZEA BK FL.R 23-33 03/02A   | 3,250,000  | EUR    | 3,352,326                          | 0.14                 |
|                                          |            |        | <b>3,352,326</b>                   | <b>0.14</b>          |
| <b>Autriche</b>                          |            |        |                                    |                      |
| ERSTE GROUP BANK AG FL.R 19-99 31/12S    | 3,000,000  | EUR    | 2,847,315                          | 0.12                 |
| ERSTE GROUP BANK AG FL.R 20-28 16/11A    | 11,000,000 | EUR    | 9,727,575                          | 0.41                 |
|                                          |            |        | <b>12,574,890</b>                  | <b>0.54</b>          |
| <b>Belgique</b>                          |            |        |                                    |                      |
| BELFIUS BANK SA FL.R 18-XX XX/XXS        | 3,000,000  | EUR    | 2,583,375                          | 0.11                 |
| KBC GROUPE NV FL.R 18-XX XX/XXS          | 2,600,000  | EUR    | 2,402,088                          | 0.10                 |

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



## Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                            | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|-----------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| KBC GROUPE SA FL.R 23-29 28/11A         | 9,000,000  | EUR    | 9,252,765                          | 0.39                 |
|                                         |            |        | <b>14,238,228</b>                  | <b>0.61</b>          |
| <b>Danemark</b>                         |            |        |                                    |                      |
| JYSKE BANK DNK FL.R 23-29 10/11A        | 13,000,000 | EUR    | 13,536,575                         | 0.58                 |
|                                         |            |        | <b>13,536,575</b>                  | <b>0.58</b>          |
| <b>France</b>                           |            |        |                                    |                      |
| AXA FL.R 22-43 10/03A                   | 1,000,000  | EUR    | 990,130                            | 0.04                 |
| AXA FL.R 23-43 11/07A                   | 6,333,000  | EUR    | 6,797,589                          | 0.29                 |
| AXA SA FL.R 22-42 10/07A                | 2,800,000  | EUR    | 2,307,900                          | 0.10                 |
| BNP PARIBAS FL.R 23-31 13/04A           | 13,900,000 | EUR    | 14,407,003                         | 0.61                 |
| BPCE ISSUER FL.R 23-27 19/10S           | 7,000,000  | USD    | 6,528,253                          | 0.28                 |
| CNP ASSURANCES FL.R 15-47 10/06A        | 2,000,000  | EUR    | 2,022,670                          | 0.09                 |
| LA BANQUE POSTALE FL.R 21-32 02/02A     | 6,500,000  | EUR    | 5,726,533                          | 0.24                 |
| LA MONDIALE FL.R 14-XX 17/12A           | 1,600,000  | EUR    | 1,605,240                          | 0.07                 |
| SG FL.R 23-29 28/09A                    | 20,000,000 | EUR    | 20,863,300                         | 0.89                 |
| SOGECAP FL.R 23-44 16/05A               | 5,000,000  | EUR    | 5,407,075                          | 0.23                 |
| UNIBAIL RODAMCO SE FL.R 23-99 31/12A    | 10,600,000 | EUR    | 10,597,933                         | 0.45                 |
| UNIBAIL-RODAMCO FL.R 18-XX 25/04A       | 1,000,000  | EUR    | 882,430                            | 0.04                 |
|                                         |            |        | <b>78,136,056</b>                  | <b>3.33</b>          |
| <b>Allemagne</b>                        |            |        |                                    |                      |
| ALLIANZ SE FL.R 23-53 25/07A            | 14,200,000 | EUR    | 15,572,785                         | 0.66                 |
| COMMERZBANK AG FL.R 23-33 05/10A        | 2,000,000  | EUR    | 2,134,000                          | 0.09                 |
| DEUTSCHE BOERSE AG FL.R 20-47 16/06A    | 5,300,000  | EUR    | 4,807,365                          | 0.20                 |
| DEUTSCHE BOERSE AG FL.R 22-48 23/06A    | 7,800,000  | EUR    | 7,079,904                          | 0.30                 |
| HANNOVER RUCKVERSICH FL.R 22-43 26/08A  | 4,600,000  | EUR    | 5,145,468                          | 0.22                 |
| MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A            | 2,000,000  | EUR    | 1,951,940                          | 0.08                 |
| VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A   | 30,000,000 | EUR    | 29,740,649                         | 1.27                 |
| VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A   | 9,100,000  | EUR    | 8,865,948                          | 0.38                 |
| VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 23-99 31/12A   | 5,000,000  | EUR    | 5,444,650                          | 0.23                 |
| VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 23-99 31/12A   | 11,200,000 | EUR    | 12,628,224                         | 0.54                 |
|                                         |            |        | <b>93,370,933</b>                  | <b>3.98</b>          |
| <b>Irlande</b>                          |            |        |                                    |                      |
| AIB GROUP PLC FL.R 22-29 16/02A         | 9,300,000  | EUR    | 10,010,427                         | 0.43                 |
| BANK OF IRELAND GROUP FL.R 23-29 13/11A | 3,500,000  | EUR    | 3,641,243                          | 0.16                 |
|                                         |            |        | <b>13,651,670</b>                  | <b>0.58</b>          |
| <b>Italie</b>                           |            |        |                                    |                      |
| ENEL FL.R 23-XX 16/07A                  | 2,000,000  | EUR    | 2,094,640                          | 0.09                 |
| ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A              | 17,000,000 | EUR    | 16,728,935                         | 0.71                 |
| INTESA SANPAOLO FL.R 20-49 31/12S       | 1,500,000  | EUR    | 1,394,348                          | 0.06                 |
| INTESA SANPAOLO FL.R 20-XX 31/12S       | 3,000,000  | EUR    | 2,838,540                          | 0.12                 |
| TERNA RETE ELETTRICAS FL.R 22-49 31/12  | 3,000,000  | EUR    | 2,694,099                          | 0.11                 |
| UNICREDIT SPA FL.R 17-XX 03/06S         | 2,000,000  | EUR    | 1,966,010                          | 0.08                 |
|                                         |            |        | <b>27,716,572</b>                  | <b>1.18</b>          |
| <b>Pays-Bas</b>                         |            |        |                                    |                      |
| COOPERATIVE RABOBANK FL.R 18-XX XX/XXS  | 5,000,000  | EUR    | 4,829,175                          | 0.21                 |
| ING GROEP NV FL.R 21-28 29/09A          | 5,000,000  | EUR    | 4,443,925                          | 0.19                 |
| NN GROUP NV FL.R 22-43 01/03A           | 3,900,000  | EUR    | 3,989,993                          | 0.17                 |
| TENNET HOLDING BV FL.R 17-XX 01/06A     | 5,000,000  | EUR    | 4,987,800                          | 0.21                 |
|                                         |            |        | <b>18,250,893</b>                  | <b>0.78</b>          |
| <b>Norvège</b>                          |            |        |                                    |                      |
| DNB BANK ASA 0.375 22-28 18/01A         | 9,000,000  | EUR    | 8,254,755                          | 0.35                 |
| DNB BANK ASA FL.R 22-27 21/09A          | 12,000,000 | EUR    | 11,971,200                         | 0.51                 |
| DNB BANK ASA FL.R 23-28 19/07A          | 2,000,000  | EUR    | 2,069,060                          | 0.09                 |
|                                         |            |        | <b>22,295,015</b>                  | <b>0.95</b>          |
| <b>Espagne</b>                          |            |        |                                    |                      |
| BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 20-30 16/01A  | 5,000,000  | EUR    | 4,813,100                          | 0.20                 |
| BANCO DE BADELL FL.R 23-XX 18/04Q       | 2,400,000  | EUR    | 2,570,460                          | 0.11                 |
| BANCO DE SABADELL SA FL.R 23-29 08/09A  | 5,500,000  | EUR    | 5,729,680                          | 0.24                 |
| IBERDROLA INTL BV FL.R 18-XX XX/XXA     | 10,000,000 | EUR    | 9,977,450                          | 0.42                 |

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



Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                                                                                                                        | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| REDELA CORPORACTION 23-XX 07/08A                                                                                                    | 3,500,000  | EUR    | 3,571,715                          | 0.15                 |
| TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A                                                                                              | 2,000,000  | EUR    | 1,940,440                          | 0.08                 |
| TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 14/03A                                                                                              | 10,900,000 | EUR    | 10,840,704                         | 0.46                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>39,443,549</b>                  | <b>1.68</b>          |
| <b>Suède</b>                                                                                                                        |            |        |                                    |                      |
| TELI CO FL.R 22-82 21/12A                                                                                                           | 9,000,000  | EUR    | 8,992,800                          | 0.38                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>8,992,800</b>                   | <b>0.38</b>          |
| <b>Suisse</b>                                                                                                                       |            |        |                                    |                      |
| ADECCO INTL FIN SERV FL.R 21-82 21/03A                                                                                              | 15,000,000 | EUR    | 13,065,000                         | 0.56                 |
| ARGENTUM NETHERLANDS FL.R 19-49 19/02A                                                                                              | 2,000,000  | EUR    | 1,877,750                          | 0.08                 |
| ZURICH FIN IRELAND FL.R 20-50 17/09A                                                                                                | 14,500,000 | EUR    | 12,652,338                         | 0.54                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>27,595,088</b>                  | <b>1.17</b>          |
| <b>États-Unis d'Amérique</b>                                                                                                        |            |        |                                    |                      |
| SWISS RE FINANCE UK FL.R 20-52 04/06A                                                                                               | 2,100,000  | EUR    | 1,868,675                          | 0.08                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>1,868,675</b>                   | <b>0.08</b>          |
| <b>Total des obligations à taux variables</b>                                                                                       |            |        | <b>375,023,270</b>                 | <b>15.97</b>         |
| <b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |            |        | <b>2,263,503,798</b>               | <b>96.38</b>         |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>                                                                                                 |            |        | <b>2,263,503,798</b>               | <b>96.38</b>         |
| Coût d'acquisition                                                                                                                  |            |        | 2,186,836,899                      |                      |



## Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| France                | 22.23        |
| États-Unis d'Amérique | 16.40        |
| Allemagne             | 13.20        |
| Suède                 | 9.93         |
| Royaume-Uni           | 4.62         |
| Belgique              | 4.59         |
| Suisse                | 4.59         |
| Italie                | 3.10         |
| Japon                 | 2.95         |
| Pays-Bas              | 2.82         |
| Finlande              | 2.37         |
| Espagne               | 2.14         |
| Australie             | 1.64         |
| Mexique               | 1.11         |
| Danemark              | 0.98         |
| Canada                | 0.95         |
| Norvège               | 0.95         |
| Irlande               | 0.83         |
| Autriche              | 0.74         |
| Nouvelle-Zélande      | 0.24         |
|                       | <b>96.38</b> |

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

|                                            |              |
|--------------------------------------------|--------------|
| Banques et autres institutions financières | 56.40        |
| Immobilier                                 | 10.01        |
| Industrie pharmaceutique                   | 5.19         |
| Télécommunication                          | 5.14         |
| Énergie et eau                             | 4.42         |
| Assurance                                  | 2.40         |
| Services divers                            | 2.10         |
| Biens de consommation divers               | 1.97         |
| Transport                                  | 1.76         |
| Industrie automobile                       | 1.43         |
| Pétrole                                    | 1.39         |
| Chimie                                     | 1.35         |
| Matériaux de construction                  | 1.12         |
| Électrotechnique                           | 0.55         |
| Articles de bureaux et ordinateurs         | 0.42         |
| Papier et bois                             | 0.27         |
| Industries d'emballage                     | 0.21         |
| Électronique et semi-conducteurs           | 0.16         |
| Obligations d'États, Provinces et communes | 0.05         |
| Banques et autres institutions financières | 0.04         |
|                                            | <b>96.38</b> |



## Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                                                                                                              | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |            |        |                                    |                      |
| <b>Obligations</b>                                                                                                        |            |        |                                    |                      |
| <b>Australie</b>                                                                                                          |            |        |                                    |                      |
| ANZ BANKING GROUP 0.669 21-31 05/05A                                                                                      | 5,400,000  | EUR    | 4,956,174                          | 0.23                 |
| AUSTR NEW ZEAL BANK 0.25 22-25 17/03A                                                                                     | 6,000,000  | EUR    | 5,786,310                          | 0.27                 |
| AUSTRALIA NEW ZEA BK 3.652 23-26 20/01A                                                                                   | 7,534,000  | EUR    | 7,596,570                          | 0.36                 |
| NATL AUSTRALIA BANK 0.25 19-24 20/05A                                                                                     | 4,136,000  | EUR    | 4,078,241                          | 0.19                 |
| NATL AUSTRALIA BANK 2.125 22-28 24/05A                                                                                    | 5,500,000  | EUR    | 5,329,280                          | 0.25                 |
| NATL AUSTRALIA BANK 3.2627 23-26 13/02A                                                                                   | 4,062,000  | EUR    | 4,083,143                          | 0.19                 |
| TELSTRA CORP LTD 1.125 16-26 14/04A                                                                                       | 5,000,000  | EUR    | 4,800,475                          | 0.23                 |
| WESTPAC BANKING 0.625 17-24 22/11A                                                                                        | 6,000,000  | EUR    | 5,831,040                          | 0.28                 |
| WESTPAC BANKING CORP 0.375 19-26 02/04A                                                                                   | 2,000,000  | EUR    | 1,888,400                          | 0.09                 |
| WESTPAC BANKING CORP 0.766 21-31 13/05A                                                                                   | 2,500,000  | EUR    | 2,296,125                          | 0.11                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>46,645,758</b>                  | <b>2.21</b>          |
| <b>Autriche</b>                                                                                                           |            |        |                                    |                      |
| AUSTRIA 0.00 21-25 20/04U                                                                                                 | 10,000,000 | EUR    | 9,664,100                          | 0.46                 |
| AUSTRIA 1.20 15-25 20/10A                                                                                                 | 5,000,000  | EUR    | 4,891,475                          | 0.23                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>14,555,575</b>                  | <b>0.69</b>          |
| <b>Belgique</b>                                                                                                           |            |        |                                    |                      |
| BELFIUS BANQUE SA/NV 0.01 20-25 15/10A                                                                                    | 5,000,000  | EUR    | 4,709,075                          | 0.22                 |
| BELFIUS BANQUE SA/NV 0.375 20-25 02/09A                                                                                   | 5,900,000  | EUR    | 5,592,374                          | 0.26                 |
| BELFIUS BANQUE SA/NV 0.375 21-27 08/06A                                                                                   | 10,000,000 | EUR    | 9,054,950                          | 0.43                 |
| BELFIUS SANV 3.875 23-28 12/06A                                                                                           | 6,500,000  | EUR    | 6,659,835                          | 0.32                 |
| BELGIUM 0.50 17-24 22/10A                                                                                                 | 20,000,000 | EUR    | 19,580,999                         | 0.93                 |
| BELGIUM 0.80 15-25 22/06A                                                                                                 | 15,000,000 | EUR    | 14,597,174                         | 0.69                 |
| BELGIUM 1.00 16-26 22/06A                                                                                                 | 17,000,000 | EUR    | 16,459,739                         | 0.78                 |
| ELIA SYSTEM OPERATOR 1.375 19-26 14/01A                                                                                   | 5,800,000  | EUR    | 5,581,630                          | 0.26                 |
| ELIA SYSTEMS OP 1.375 15-24 27/05A                                                                                        | 5,000,000  | EUR    | 4,949,225                          | 0.23                 |
| KBC GROUPE SA 0.6250 19-25 10/04A                                                                                         | 2,000,000  | EUR    | 1,931,940                          | 0.09                 |
| PROXIMUS 2.375 14-24 01/04A                                                                                               | 8,000,000  | EUR    | 7,970,040                          | 0.38                 |
| PROXIMUS SA 1.875 15-25 01/10A                                                                                            | 2,500,000  | EUR    | 2,441,763                          | 0.12                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>99,528,744</b>                  | <b>4.71</b>          |
| <b>Canada</b>                                                                                                             |            |        |                                    |                      |
| CANADIAN IMPERIAL BA 0.375 19-24 03/05A                                                                                   | 4,062,000  | EUR    | 4,013,865                          | 0.19                 |
| NATL BANK OF CANADA 3.75 23-28 25/01A                                                                                     | 6,736,000  | EUR    | 6,824,141                          | 0.32                 |
| RBC TORONTO 0.25 19-24 02/05A                                                                                             | 4,000,000  | EUR    | 3,952,380                          | 0.19                 |
| TORONTO DOMINION BK 0.375 19-24 25/04A                                                                                    | 8,667,000  | EUR    | 8,571,923                          | 0.41                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>23,362,309</b>                  | <b>1.11</b>          |
| <b>Chili</b>                                                                                                              |            |        |                                    |                      |
| CHILE 1.625 14-25 30/01A                                                                                                  | 6,000,000  | EUR    | 5,873,820                          | 0.28                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>5,873,820</b>                   | <b>0.28</b>          |
| <b>Danemark</b>                                                                                                           |            |        |                                    |                      |
| VESTAS WIND SYSTEMS A 4.125 23-26 15/06A                                                                                  | 11,809,000 | EUR    | 12,016,602                         | 0.57                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>12,016,602</b>                  | <b>0.57</b>          |
| <b>Union européenne</b>                                                                                                   |            |        |                                    |                      |
| BANQUE EUROP INVEST 0.125 15-25 15/04A                                                                                    | 6,000,000  | EUR    | 5,794,980                          | 0.27                 |
| BEI 0.00 20-25 25/03U                                                                                                     | 2,000,000  | EUR    | 1,930,020                          | 0.09                 |
| EURO FI 1.5 22-25 15/12A                                                                                                  | 7,000,000  | EUR    | 6,852,545                          | 0.32                 |
| EURO UNIO BILL 0 20-25 04/11A                                                                                             | 5,500,000  | EUR    | 5,256,048                          | 0.25                 |
| EURO UNIO BILL 0 21-26 04/03A                                                                                             | 2,000,000  | EUR    | 1,901,520                          | 0.09                 |
| EUROP FIN STABILITY 0.375 17-24 11/10A                                                                                    | 2,000,000  | EUR    | 1,956,740                          | 0.09                 |
| EUROPEAN STABILITY 0 21-26 15/12A                                                                                         | 2,784,000  | EUR    | 2,594,507                          | 0.12                 |
| EUROPEAN UNION 0.8 22-25 04/07A                                                                                           | 14,000,000 | EUR    | 13,585,529                         | 0.64                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>39,871,889</b>                  | <b>1.89</b>          |
| <b>Finlande</b>                                                                                                           |            |        |                                    |                      |
| NORDEA BANK ABP 0.375 19-26 28/05A                                                                                        | 7,000,000  | EUR    | 6,583,045                          | 0.31                 |
| NORDEA MORTGAGE BANK 2.625 22-25 01/12A                                                                                   | 2,000,000  | EUR    | 1,990,480                          | 0.09                 |
| STORA ENSO OYJ 4.0 23-26 01/06A                                                                                           | 10,389,000 | EUR    | 10,515,902                         | 0.50                 |

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



## Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                             | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
|                                          |            |        | <b>19,089,427</b>                  | <b>0.90</b>          |
| <b>France</b>                            |            |        |                                    |                      |
| BANQUE FEDERATIVE DU 0.1 20-27 08/10A    | 20,000,000 | EUR    | 17,932,999                         | 0.85                 |
| BFCM 1 22-25 23/05A                      | 3,000,000  | EUR    | 2,899,275                          | 0.14                 |
| BFCM 3.00 15-25 11/09A                   | 7,000,000  | EUR    | 6,953,975                          | 0.33                 |
| BNP PARIBAS 1.125 19-24 28/08A           | 3,500,000  | EUR    | 3,440,255                          | 0.16                 |
| BNP PARIBAS SA 1 18-24 17/04A            | 6,500,000  | EUR    | 6,448,260                          | 0.31                 |
| BNP PARIBAS SA FL.R 20-27 14/10A         | 6,000,000  | EUR    | 5,539,410                          | 0.26                 |
| BPCE 0.125 19-24 04/12A                  | 12,100,000 | EUR    | 11,740,993                         | 0.56                 |
| BPCE 3.50 23-28 25/01A                   | 6,900,000  | EUR    | 6,982,559                          | 0.33                 |
| BPCE S.A. 0.25 20-26 15/01A              | 1,000,000  | EUR    | 940,540                            | 0.04                 |
| CAISSE DEPOTS CONS 0.01 20-25 15/09A     | 2,500,000  | EUR    | 2,377,750                          | 0.11                 |
| CAPGEMINI SE 0.625 20-25 23/06A          | 12,000,000 | EUR    | 11,528,340                         | 0.55                 |
| COMPAGNIE DE SAINT G 3.75 23-26 29/11A   | 6,700,000  | EUR    | 6,815,140                          | 0.32                 |
| COMPAGNIE DE SAINT-GO 1.625 22-25 10/08A | 9,200,000  | EUR    | 8,964,986                          | 0.42                 |
| CREDIT AGRICOLE 0.375 19-25 21/10A       | 13,500,000 | EUR    | 12,873,195                         | 0.61                 |
| CREDIT AGRICOLE 0.50 19-24 24/06A        | 4,500,000  | EUR    | 4,428,833                          | 0.21                 |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 1.25 17-24 31/05A    | 4,200,000  | EUR    | 4,156,677                          | 0.20                 |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 1.375 19-25 17/01A   | 9,000,000  | EUR    | 8,796,600                          | 0.42                 |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 1.625 19-26 15/04A   | 3,000,000  | EUR    | 2,888,475                          | 0.14                 |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375 22-27 19/09A   | 4,000,000  | EUR    | 4,019,100                          | 0.19                 |
| DANONE 1.25 15-24 30/05A                 | 2,300,000  | EUR    | 2,276,655                          | 0.11                 |
| DANONE SA 0 21-25 01/06A                 | 7,200,000  | EUR    | 6,801,876                          | 0.32                 |
| DANONE SA 1.125 15-25 14/01A             | 6,500,000  | EUR    | 6,341,888                          | 0.30                 |
| DASSAULT SYSTEM 0.00 19-24 16/09U        | 4,000,000  | EUR    | 3,898,060                          | 0.18                 |
| DASSAULT SYSTEM 0.1250 19-26 16/09A      | 800,000    | EUR    | 746,360                            | 0.04                 |
| EDENRED SA 1.375 15-25 10/03A            | 7,300,000  | EUR    | 7,120,311                          | 0.34                 |
| EDENRED SA 3.625 23-26 13/12A            | 5,700,000  | EUR    | 5,783,135                          | 0.27                 |
| FRANCE 0.50 15-26 25/05A                 | 10,000,000 | EUR    | 9,576,150                          | 0.45                 |
| FRANCE 3.50 10-26 25/04A                 | 10,000,000 | EUR    | 10,258,450                         | 0.49                 |
| ICADE SA 1.125 16-25 17/11A              | 11,000,000 | EUR    | 10,479,370                         | 0.50                 |
| KERING 1.2500 22-25 05/05A               | 6,000,000  | EUR    | 5,834,310                          | 0.28                 |
| KERING SA 3.625 23-27 05/09A             | 3,000,000  | EUR    | 3,069,990                          | 0.15                 |
| KERING SA 3.75 23-25 05/09A              | 3,000,000  | EUR    | 3,024,105                          | 0.14                 |
| KLEPIERRE 1.875 16-26 19/02A             | 2,000,000  | EUR    | 1,948,030                          | 0.09                 |
| L OREAL 2.875 23-28 19/05A               | 7,500,000  | EUR    | 7,547,550                          | 0.36                 |
| L OREAL S A 0.875 22-26 29/06A           | 5,500,000  | EUR    | 5,250,658                          | 0.25                 |
| L OREAL S A 3.125 23-25 19/05A           | 5,600,000  | EUR    | 5,593,504                          | 0.26                 |
| L OREAL S A 3.375 23-27 23/01A           | 7,000,000  | EUR    | 7,119,595                          | 0.34                 |
| LA BANQUE POSTALE 0.25 19-26 12/07A      | 2,000,000  | EUR    | 1,861,460                          | 0.09                 |
| LA POSTE 1.125 15-25 04/06A              | 2,000,000  | EUR    | 1,939,230                          | 0.09                 |
| LEGRAND SA 0.6250 19-28 24/06A           | 3,100,000  | EUR    | 2,837,089                          | 0.13                 |
| LEGRAND SA 0.75 17-24 06/07A             | 6,800,000  | EUR    | 6,695,858                          | 0.32                 |
| SODEXO 0.5 20-24 17/07A                  | 2,700,000  | EUR    | 2,696,328                          | 0.13                 |
| SODEXO 0.75 20-25 27/04A                 | 14,680,000 | EUR    | 14,188,953                         | 0.67                 |
| UNIBAIL-RODAMCO 2.5 14-24 26/02A         | 6,000,000  | EUR    | 5,987,880                          | 0.28                 |
|                                          |            |        | <b>268,604,157</b>                 | <b>12.72</b>         |
| <b>Allemagne</b>                         |            |        |                                    |                      |
| ADIDAS AG 0.00 20-24 09/09U              | 10,700,000 | EUR    | 10,434,961                         | 0.49                 |
| ADIDAS AG 3.0 22-25 21/11A               | 2,500,000  | EUR    | 2,504,013                          | 0.12                 |
| DEUTSCHE BOERSE 3.875 23-26 28/09A       | 6,400,000  | EUR    | 6,542,048                          | 0.31                 |
| DEUTSCHE BOERSE AG 0.00 21-26 22/02U     | 7,000,000  | EUR    | 6,589,065                          | 0.31                 |
| GERMANY 0.00 20-25 10/10U                | 12,000,000 | EUR    | 11,524,500                         | 0.55                 |
| INFINEON TECHNO 1.1250 20-26 24/06A      | 9,000,000  | EUR    | 8,570,295                          | 0.41                 |
| INFINEON TECHNOLOGIES 0.625 22-25 17/02A | 8,000,000  | EUR    | 7,739,320                          | 0.37                 |
| KFW 1.25 22-27 30/06A                    | 6,000,000  | EUR    | 5,770,050                          | 0.27                 |
| LEG IMMOBILIEN 0.3750 22-26 17/01A       | 3,900,000  | EUR    | 3,652,448                          | 0.17                 |
| MERCEDESSENZ INTL FI 3.5 23-26 30/05A    | 12,000,000 | EUR    | 12,136,980                         | 0.57                 |

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





## Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                             | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| MERCK FIN SERVI 0.1250 20-25 16/07A      | 12,000,000 | EUR    | 11,426,160                         | 0.54                 |
| NRW.BANK 0.25 22-27 16/03A               | 5,000,000  | EUR    | 4,657,675                          | 0.22                 |
| O2 TELEFONICA DE FIN 1.75 18-25 05/07A   | 500,000    | EUR    | 486,770                            | 0.02                 |
| SAP SE 0.75 18-24 10/12A                 | 1,900,000  | EUR    | 1,851,142                          | 0.09                 |
| SAP SE 1.00 18-26 13/03A                 | 6,500,000  | EUR    | 6,274,255                          | 0.30                 |
| SIEMENS FIN NV 0.375 20-26 05/06A        | 5,000,000  | EUR    | 4,722,325                          | 0.22                 |
| SIEMENS FINANCIERING 0.00 19-24 05/09U   | 5,000,000  | EUR    | 4,875,750                          | 0.23                 |
| SIEMENS FINANCIERING 0.25 20-24 05/06A   | 1,500,000  | EUR    | 1,477,845                          | 0.07                 |
| SIEMENS FINANCIERING 0.3 19-24 28/02A    | 4,553,000  | EUR    | 4,527,025                          | 0.21                 |
| SIEMENS FINANCIERING 2.25 22-25 10/03A   | 1,000,000  | EUR    | 987,170                            | 0.05                 |
| VOLKSWAGEN BANK 1.2500 18-24 10/06A      | 2,000,000  | EUR    | 1,976,260                          | 0.09                 |
| VOLKSWAGEN BANK GMBH 1.25 17-25 15/12A   | 2,000,000  | EUR    | 1,923,130                          | 0.09                 |
| VOLKSWAGEN INT FIN 3.125 22-25 28/03A    | 6,600,000  | EUR    | 6,564,228                          | 0.31                 |
| VOLKSWAGEN INTL FIN 4.125 22-25 15/11A   | 4,200,000  | EUR    | 4,253,403                          | 0.20                 |
| VONOVIA SE 0.0 21-25 01/12A              | 2,000,000  | EUR    | 1,866,310                          | 0.09                 |
| VONOVIA SE 1.375 22-26 28/01A            | 6,000,000  | EUR    | 5,739,390                          | 0.27                 |
| VONOVIA SE 4.75 22-27 23/05A             | 1,600,000  | EUR    | 1,661,392                          | 0.08                 |
|                                          |            |        | <b>140,733,910</b>                 | <b>6.67</b>          |
| <b>Irlande</b>                           |            |        |                                    |                      |
| AIB GROUP PLC 2.25 18-25 03/07A          | 2,000,000  | EUR    | 1,966,390                          | 0.09                 |
| SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S         | 10,500,000 | EUR    | 10,353,630                         | 0.49                 |
|                                          |            |        | <b>12,320,020</b>                  | <b>0.58</b>          |
| <b>Italie</b>                            |            |        |                                    |                      |
| ACEA SPA 0.00 21-25 28/09U               | 5,000,000  | EUR    | 4,716,475                          | 0.22                 |
| ASSICURAZ GENERALI 4.125 14-26 04/05A    | 8,000,000  | EUR    | 8,100,480                          | 0.38                 |
| BUONI POLIENNAL 1.2000 22-25 15/08S      | 15,000,000 | EUR    | 14,585,549                         | 0.69                 |
| CASSA DEPOSITI 1.50 17-24 21/06A         | 3,000,000  | EUR    | 2,965,485                          | 0.14                 |
| ENEL FINANCE INTL 1 17-24 16/09A         | 8,000,000  | EUR    | 7,844,520                          | 0.37                 |
| ENEL FINANCE INTL 1.125 18-26 16/09A     | 2,000,000  | EUR    | 1,903,340                          | 0.09                 |
| ENEL FINANCE INTL 1.375 16-26 01/06A     | 3,000,000  | EUR    | 2,876,505                          | 0.14                 |
| ENEL FINANCE INTL 1.5 19-25 21/07A       | 9,000,000  | EUR    | 8,747,370                          | 0.41                 |
| INTESA SANPAOLO 0.75 21-28 16/03A        | 9,500,000  | EUR    | 8,561,828                          | 0.41                 |
| INTESA SANPAOLO 2.125 20-25 26/05A       | 2,500,000  | EUR    | 2,450,463                          | 0.12                 |
| INTESA SANPAOLO 4.00 23-26 19/05A        | 13,835,000 | EUR    | 14,041,556                         | 0.67                 |
| ITALY 0.35 19-25 01/02S                  | 10,000,000 | EUR    | 9,700,250                          | 0.46                 |
| ITALY 1.45 25 15-03S                     | 23,000,000 | EUR    | 22,519,989                         | 1.07                 |
| ITALY 2.5 18-25 15/11S                   | 14,000,000 | EUR    | 13,916,279                         | 0.66                 |
| ITALY 3.4 22-28 01/04S                   | 8,000,000  | EUR    | 8,155,240                          | 0.39                 |
| ITALY 3.4 23-25 28/03S                   | 10,000,000 | EUR    | 10,029,050                         | 0.48                 |
| ITALY 3.75 14-24 01/09S                  | 9,030,000  | EUR    | 9,044,945                          | 0.43                 |
| ITALY 4.50 10-26 01/03S                  | 18,000,000 | EUR    | 18,630,539                         | 0.88                 |
| ITALY BUONI POL TESO 3.5 22-26 15/01S    | 46,000,000 | EUR    | 46,602,599                         | 2.21                 |
| ITALY BUONI POLIENNA 3.85 23-26 15/09S   | 10,000,000 | EUR    | 10,274,000                         | 0.49                 |
| ITALY BUONI POLIENNALI 3.80 23-26 15/04S | 43,000,000 | EUR    | 43,948,364                         | 2.08                 |
| MEDIOBANCA DI C 4.8750 23-27 13/09A      | 4,000,000  | EUR    | 4,116,140                          | 0.19                 |
| UNICREDIT SPA FL.R 22-27 15/11A          | 5,000,000  | EUR    | 5,301,200                          | 0.25                 |
|                                          |            |        | <b>279,032,166</b>                 | <b>13.22</b>         |
| <b>Japon</b>                             |            |        |                                    |                      |
| MIZUHO FINANCIAL GRP 0.214 20-25 07/10A  | 7,000,000  | EUR    | 6,653,465                          | 0.32                 |
| MIZUHO FINANCIAL GRP 0.956 17-24 16/10A  | 1,000,000  | EUR    | 978,110                            | 0.05                 |
| TOYOTA MOTOR FI 4.0000 23-27 02/04A      | 6,540,000  | EUR    | 6,745,748                          | 0.32                 |
| TOYOTA MOTOR FINANCE 3.375 23-26 13/01A  | 8,910,000  | EUR    | 8,944,615                          | 0.42                 |
|                                          |            |        | <b>23,321,938</b>                  | <b>1.10</b>          |
| <b>Pays-Bas</b>                          |            |        |                                    |                      |
| ABN AMRO BANK 0.5 19-26 15/04A           | 8,000,000  | EUR    | 7,576,960                          | 0.36                 |
| ABN AMRO BANK 0.875 18-25 22/04A         | 6,500,000  | EUR    | 6,287,385                          | 0.30                 |
| ABN AMRO BANK 1.25 20-25 28/05A          | 5,100,000  | EUR    | 4,944,960                          | 0.23                 |
| ABN AMRO BANK 2.375 22-27 01/06A         | 9,000,000  | EUR    | 8,766,810                          | 0.42                 |

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



## Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                             | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| ABN AMRO BANK 3.875 23-26 21/12A         | 1,900,000  | EUR    | 1,940,109                          | 0.09                 |
| ASML HOLDING NV 1.375 16-26 07/07S       | 5,500,000  | EUR    | 5,309,233                          | 0.25                 |
| ASML HOLDING NV 3.5 23-25 06/12A         | 12,740,000 | EUR    | 12,845,615                         | 0.61                 |
| DSM KONINKLIJKE 1.00 15-25 09/04A        | 4,500,000  | EUR    | 4,376,363                          | 0.21                 |
| ING BANK NEDERLAND NV 4.125 23-26 02/10A | 4,500,000  | EUR    | 4,612,365                          | 0.22                 |
| ING GROUP NV 1.125 18-25 14/02A          | 2,000,000  | EUR    | 1,948,410                          | 0.09                 |
| KON AHOLD DELHAIZE 0.25 19-25 26/06A     | 7,000,000  | EUR    | 6,721,085                          | 0.32                 |
| KONINKLIJKE AHOLD 1.125 18-26 19/03A     | 3,000,000  | EUR    | 2,893,335                          | 0.14                 |
| KONINKLIJKE DSM NV 2.375 14-24 03/04A    | 2,000,000  | EUR    | 1,992,780                          | 0.09                 |
| KPN NV 0.625 16-25 09/04A                | 6,000,000  | EUR    | 5,790,510                          | 0.27                 |
| NN GROUP NV 4.375 14-XX 13/06A           | 2,000,000  | EUR    | 1,999,230                          | 0.09                 |
| RABOBANK 0.25 19-26 30/10A               | 21,000,000 | EUR    | 19,588,904                         | 0.93                 |
| RABOBANK 0.625 19-24 27/02A              | 1,000,000  | EUR    | 995,090                            | 0.05                 |
| SANDOZ FINANCE BV 3.97 23-27 17/04A      | 6,045,000  | EUR    | 6,170,132                          | 0.29                 |
| TENNET HOLDING BV 0.75 17-25 26/06A      | 9,000,000  | EUR    | 8,765,280                          | 0.42                 |
| TENNET HOLDING BV 1.00 16-26 13/06A      | 6,500,000  | EUR    | 6,301,003                          | 0.30                 |
| TENNET HOLDING BV 1.625 22-26 17/11A     | 4,000,000  | EUR    | 3,923,220                          | 0.19                 |
| WOLTERS KLUWER 3.0 22-26 23/09A          | 7,250,000  | EUR    | 7,268,959                          | 0.34                 |
|                                          |            |        | <b>131,017,738</b>                 | <b>6.21</b>          |
| <b>Nouvelle-Zélande</b>                  |            |        |                                    |                      |
| BNZ INTL FDG LONDON 0.375 19-24 14/09A   | 3,800,000  | EUR    | 3,709,655                          | 0.18                 |
| WESTPAC SECURITIES 1.099 22-26 24/03A    | 4,108,000  | EUR    | 3,903,422                          | 0.18                 |
|                                          |            |        | <b>7,613,077</b>                   | <b>0.36</b>          |
| <b>Norvège</b>                           |            |        |                                    |                      |
| DNB BOLIGKREDITT AS 0.625 18-25 19/06A   | 2,000,000  | EUR    | 1,928,980                          | 0.09                 |
| TELENOR ASA 0.7500 19-26 31/05A          | 2,000,000  | EUR    | 1,895,060                          | 0.09                 |
| TELNOR ASA REGS 2.50 13-25 22/05A        | 10,300,000 | EUR    | 10,184,692                         | 0.48                 |
|                                          |            |        | <b>14,008,732</b>                  | <b>0.66</b>          |
| <b>Portugal</b>                          |            |        |                                    |                      |
| EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A           | 1,000,000  | EUR    | 932,695                            | 0.04                 |
| EDP FINANCE 1.125 16-24 12/02A           | 1,900,000  | EUR    | 1,894,110                          | 0.09                 |
| EDP FINANCE 1.875 18-25 12/10A           | 10,000,000 | EUR    | 9,780,150                          | 0.46                 |
| EDP FINANCE 2.00 15-25 22/04A            | 3,000,000  | EUR    | 2,946,450                          | 0.14                 |
| ENERGIAS DE PORTUGAL 3.875 23-28 26/06A  | 4,500,000  | EUR    | 4,630,478                          | 0.22                 |
|                                          |            |        | <b>20,183,883</b>                  | <b>0.96</b>          |
| <b>Roumanie</b>                          |            |        |                                    |                      |
| ROMANIA 2.0 19-26 08/12A                 | 12,000,000 | EUR    | 11,292,240                         | 0.53                 |
|                                          |            |        | <b>11,292,240</b>                  | <b>0.53</b>          |
| <b>Espagne</b>                           |            |        |                                    |                      |
| BANCO BILBAO VIZCAYA 1.00 19-26 21/06A   | 5,000,000  | EUR    | 4,752,225                          | 0.23                 |
| BANCO DE SABADELL SA 0.875 19-25 22/07A  | 3,000,000  | EUR    | 2,888,370                          | 0.14                 |
| BBVA 3.375 22-27 20/09A                  | 2,000,000  | EUR    | 2,020,130                          | 0.10                 |
| BBVA SA 0.375 19-24 02/10A0 19-24 02/10A | 3,000,000  | EUR    | 2,925,825                          | 0.14                 |
| BBVA SA 1.375 18-25 14/05A 18-25 14/05A  | 9,000,000  | EUR    | 8,733,330                          | 0.41                 |
| IBERDROLA FINANZAS 0.875 20-25 14/04A    | 8,300,000  | EUR    | 8,011,036                          | 0.38                 |
| IBERDROLA FINANZAS 1.00 16-24 07/03A     | 7,400,000  | EUR    | 7,362,704                          | 0.35                 |
| IBERDROLA FINANZAS 1.00 17-25 07/03A     | 4,200,000  | EUR    | 4,083,681                          | 0.19                 |
| IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A      | 4,000,000  | EUR    | 3,774,740                          | 0.18                 |
| INSTITUTO DE CREDITO 0.25 20-24 13/05A   | 1,718,000  | EUR    | 1,698,243                          | 0.08                 |
| SPAIN 0 22-25 31/05A                     | 40,000,000 | EUR    | 38,393,999                         | 1.82                 |
| SPAIN 0.00 20-25 31/01U                  | 37,000,000 | EUR    | 35,811,744                         | 1.70                 |
| SPAIN 1.60 5-25 30/04A                   | 5,000,000  | EUR    | 4,911,600                          | 0.23                 |
| SPAIN 2.15 15-25 31/10A                  | 12,000,000 | EUR    | 11,883,840                         | 0.56                 |
| SPAIN 2.75 14-24 31/10A                  | 38,000,000 | EUR    | 37,822,349                         | 1.79                 |
| SPAIN 2.8 23-26 31/05A                   | 30,000,000 | EUR    | 30,127,949                         | 1.43                 |
| SPAIN 4.65 10-25 30/07A                  | 38,000,000 | EUR    | 39,032,459                         | 1.85                 |
| TELEFONICA EMISIONES 1.069 19-24 05/02A  | 6,000,000  | EUR    | 5,985,060                          | 0.28                 |
| TELEFONICA EMISIONES 1.46 16-26 13/04A   | 4,000,000  | EUR    | 3,866,020                          | 0.18                 |

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



## Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                             | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| TELEFONICA EMISIONES 1.528 17-25 17/01A  | 4,000,000  | EUR    | 3,916,280                          | 0.19                 |
|                                          |            |        | <b>258,001,584</b>                 | <b>12.22</b>         |
| <b>Suède</b>                             |            |        |                                    |                      |
| SKANDINAVISKA ENSKIL 3.75 23-28 07/02A   | 2,440,000  | EUR    | 2,470,219                          | 0.12                 |
| SKANDINAVISKA ENSKIL 4.00 22-26 09/11A   | 14,500,000 | EUR    | 14,765,204                         | 0.70                 |
| SKANDINAVISKA ENSKIL 4.375 23-28 06/11A  | 5,633,000  | EUR    | 5,848,941                          | 0.28                 |
| SVENSKA HANDELSBANKE 3.875 23-27 10/05A  | 4,500,000  | EUR    | 4,594,500                          | 0.22                 |
| SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125 19-24 18/06A | 2,000,000  | EUR    | 1,965,800                          | 0.09                 |
|                                          |            |        | <b>29,644,664</b>                  | <b>1.40</b>          |
| <b>Suisse</b>                            |            |        |                                    |                      |
| ADECCO INTL FIN SERV 1 16-24 02/12A      | 2,000,000  | EUR    | 1,952,020                          | 0.09                 |
| SIKA CAPITAL BV 3.75 23-26 03/11A        | 8,421,000  | EUR    | 8,568,157                          | 0.41                 |
|                                          |            |        | <b>10,520,177</b>                  | <b>0.50</b>          |
| <b>Royaume-Uni</b>                       |            |        |                                    |                      |
| ASTRAZENECA PLC 0.75 16-24 12/05A        | 5,500,000  | EUR    | 5,440,545                          | 0.26                 |
| GLAXOSMITHKLINE 1.375 14-24 02/12A       | 5,000,000  | EUR    | 4,901,250                          | 0.23                 |
| GLAXOSMITHKLINE CAP 1.000 17-26 12/09A   | 1,000,000  | EUR    | 954,535                            | 0.05                 |
| GSK CAPITAL BV 3.0 22-27 28/11A          | 6,744,000  | EUR    | 6,803,044                          | 0.32                 |
| LLOYDS BANKING GROUP FL.R 19-25 12/11A   | 2,000,000  | EUR    | 1,943,300                          | 0.09                 |
| NATIONAL GRID ELEC 0.19 20-25 20/01A01A  | 5,000,000  | EUR    | 4,826,825                          | 0.23                 |
| NATWEST MARKETS PLC 0.125 21-26 18/06A   | 3,167,000  | EUR    | 2,936,965                          | 0.14                 |
| NATWEST MARKETS PLC 1 19-24 28/05A       | 1,000,000  | EUR    | 988,470                            | 0.05                 |
| RECKITT BENCK TREA SE 3.625 23-28 14/09A | 5,630,000  | EUR    | 5,826,262                          | 0.28                 |
| RECKITT BENCKISER TR 0.375 20-26 19/05A  | 2,000,000  | EUR    | 1,888,330                          | 0.09                 |
| RELAX CAPITAL INC 1.30 15-25 12/05A      | 8,500,000  | EUR    | 8,261,575                          | 0.39                 |
| RELX FINANCE BV 0.00 20-24 18/03U        | 7,000,000  | EUR    | 6,941,760                          | 0.33                 |
| RELX FINANCE BV 1.375 16-26 12/05A       | 4,000,000  | EUR    | 3,867,220                          | 0.18                 |
| RENTOKIL INITIAL PLC 0.8750 19-26 30/05A | 14,300,000 | EUR    | 13,546,319                         | 0.64                 |
| UNILEVER 0.5 18-25 04/09A                | 6,000,000  | EUR    | 5,835,810                          | 0.28                 |
| UNILEVER FINANCE 0.7500 22-26 28/02A     | 2,000,000  | EUR    | 1,913,290                          | 0.09                 |
| UNILEVER FINANCE NET 1.25 20-25 25/03A   | 2,000,000  | EUR    | 1,951,610                          | 0.09                 |
| VODAFONE GROUP 0.90 19-26 24/11A         | 2,000,000  | EUR    | 1,898,790                          | 0.09                 |
| VODAFONE GROUP PLC 1.875 14-25 11/09A    | 10,500,000 | EUR    | 10,244,535                         | 0.49                 |
| VODAFONE GROUP PLC 2.2 16-26 28/02A      | 8,000,000  | EUR    | 7,857,480                          | 0.37                 |
|                                          |            |        | <b>98,827,915</b>                  | <b>4.68</b>          |
| <b>États-Unis d'Amérique</b>             |            |        |                                    |                      |
| APPLE 0.875 17-25 24/05A                 | 3,000,000  | EUR    | 2,907,870                          | 0.14                 |
| APPLE INC 1.625 14-26 10/11A             | 4,700,000  | EUR    | 4,572,583                          | 0.22                 |
| BECTON DICKINSON 1.208 19-26 04/06A      | 14,000,000 | EUR    | 13,378,610                         | 0.63                 |
| BRISTOL MYERS SQUIBB 1.00 15-25 15/05A   | 4,500,000  | EUR    | 4,369,883                          | 0.21                 |
| DANAHER CORP 1.70 20-24 30/03A           | 4,000,000  | EUR    | 3,977,180                          | 0.19                 |
| DH EUROPE FIN 0.20 19-26 18/03A          | 11,000,000 | EUR    | 10,334,280                         | 0.49                 |
| FIDELITY NATIONAL INF 0.625 19-25 03/12A | 10,500,000 | EUR    | 9,985,605                          | 0.47                 |
| KELLANOVA 1.00 16-24 17/05A              | 4,000,000  | EUR    | 3,958,360                          | 0.19                 |
| KELLANOVA 1.25 15-25 10/03A              | 3,000,000  | EUR    | 2,925,345                          | 0.14                 |
| LINDE 1.0 22-27 31/03A                   | 4,000,000  | EUR    | 3,786,320                          | 0.18                 |
| MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A      | 6,000,000  | EUR    | 5,812,680                          | 0.28                 |
| NESTLE FIN 3.5 23-27 13/12A              | 6,526,000  | EUR    | 6,744,784                          | 0.32                 |
| NESTLE FINANCE 0.00001 20-25 3/12A       | 10,963,000 | EUR    | 10,412,493                         | 0.49                 |
| NESTLE FINANCE INTL 0.875 22-27 29/03A   | 2,000,000  | EUR    | 1,897,290                          | 0.09                 |
| PRAXAIR 1.625 14-25 01/12A               | 11,500,000 | EUR    | 11,184,958                         | 0.53                 |
| PROCTER & GAMBLE CO 4.875 07-27 11/05A   | 5,000,000  | EUR    | 5,326,825                          | 0.25                 |
| PROCTER AND GAMBLE 3.25 23-26 02/08A     | 8,842,000  | EUR    | 8,937,007                          | 0.42                 |
| PROCTER AND GAMBLE CO 0.625 18-24 30/10A | 8,500,000  | EUR    | 8,290,433                          | 0.39                 |
| PROLOGIS 3.00 14-26 02/06A               | 5,300,000  | EUR    | 5,248,882                          | 0.25                 |
| ROCHE FINANCE EUR 3.312 23-27 04/12A     | 6,191,000  | EUR    | 6,343,361                          | 0.30                 |
| SANOFI SA 0.625 16-24 05/04A             | 2,000,000  | EUR    | 1,984,540                          | 0.09                 |
| SANOFI SA 0.875 22-23 04/06A             | 9,800,000  | EUR    | 9,511,635                          | 0.45                 |

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



## Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                             | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| SCHNEIDER ELECTRIC S 3.25 23-28 12/06A   | 4,000,000  | EUR    | 4,086,740                          | 0.19                 |
| SCHNEIDER ELECTRIC S 3.375 23-25 06/04A  | 7,900,000  | EUR    | 7,906,952                          | 0.37                 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.25 16-24 09/09A  | 8,000,000  | EUR    | 7,819,200                          | 0.37                 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.875 15-25 11/03A | 2,000,000  | EUR    | 1,949,010                          | 0.09                 |
| STRYKER 3.375 23-28 11/12A               | 7,221,000  | EUR    | 7,323,683                          | 0.35                 |
| STRYKER CORP 0.25 19-24 03/12A           | 2,000,000  | EUR    | 1,937,420                          | 0.09                 |
| THERMO FISHER SCIENT 0.1250 19-25 01/03A | 7,000,000  | EUR    | 6,733,510                          | 0.32                 |
| THERMO FISHER SCIENT 0.75 16-24 12/09A   | 9,000,000  | EUR    | 8,810,370                          | 0.42                 |
| THERMO FISHER SCIENT 2.00 14-25 15/04A   | 2,000,000  | EUR    | 1,960,310                          | 0.09                 |
| THERMO FISHER SCIENT 3.2 22-26 21/01A    | 6,375,000  | EUR    | 6,389,886                          | 0.30                 |
| TYCO ELECTRONICS GRO 0 20-25 14/02A      | 3,849,000  | EUR    | 3,704,836                          | 0.18                 |
| VERIZON COMMUNICATION 0.875 16-25 02/04A | 1,800,000  | EUR    | 1,744,533                          | 0.08                 |
| VERIZON COMMUNICATION 1.375 17-26 27/10A | 4,500,000  | EUR    | 4,309,245                          | 0.20                 |
| VERIZON COMMUNICATION 3.25 14-26 17/02A  | 6,000,000  | EUR    | 6,040,470                          | 0.29                 |
|                                          |            |        | <b>212,607,089</b>                 | <b>10.07</b>         |
| <b>Total des obligations</b>             |            |        | <b>1,778,673,414</b>               | <b>84.26</b>         |
| <b>Obligations à taux variables</b>      |            |        |                                    |                      |
| <b>Australie</b>                         |            |        |                                    |                      |
| ANZ BANKING GROUP FL.R 19-29 21/11A      | 2,500,000  | EUR    | 2,415,638                          | 0.11                 |
| WESTPAC BANKING CORP FL.R 21-24 18/11Q   | 1,341,000  | USD    | 1,211,574                          | 0.06                 |
|                                          |            |        | <b>3,627,212</b>                   | <b>0.17</b>          |
| <b>Belgique</b>                          |            |        |                                    |                      |
| KBC GROUPE FL.R 22-27 23/11A             | 2,000,000  | EUR    | 2,049,140                          | 0.10                 |
| KBC GROUPE FL.R 23-26 06/06A             | 4,100,000  | EUR    | 4,146,371                          | 0.20                 |
| KBC GROUPE SA FL.R 19-29 03/12A          | 3,000,000  | EUR    | 2,877,465                          | 0.14                 |
| KBC GROUPE SA FL.R 20-27 16/06A          | 9,500,000  | EUR    | 8,861,363                          | 0.42                 |
| KBC GROUPE SA FL.R 21-27 01/03A27 01/03A | 9,500,000  | EUR    | 8,889,103                          | 0.42                 |
|                                          |            |        | <b>26,823,442</b>                  | <b>1.27</b>          |
| <b>Canada</b>                            |            |        |                                    |                      |
| BANK OF MONTREAL FL.R 23-25 06/06Q       | 4,003,000  | EUR    | 4,014,569                          | 0.19                 |
| BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 21-24 19/04Q    | 2,516,000  | USD    | 2,278,726                          | 0.11                 |
| BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 23-25 02/05Q    | 9,067,000  | EUR    | 9,085,633                          | 0.43                 |
| TORONTO DOMINION BANK FL.R 23-25 20/01Q  | 4,851,000  | EUR    | 4,862,109                          | 0.23                 |
|                                          |            |        | <b>20,241,037</b>                  | <b>0.96</b>          |
| <b>Danemark</b>                          |            |        |                                    |                      |
| JYSKE BANK DNK FL.R 21-26 02/09A         | 12,929,000 | EUR    | 12,149,640                         | 0.58                 |
|                                          |            |        | <b>12,149,640</b>                  | <b>0.58</b>          |
| <b>France</b>                            |            |        |                                    |                      |
| AXA SA FL.R 14-XX 08/10A                 | 5,400,000  | EUR    | 5,353,263                          | 0.25                 |
| BNP PARIBAS SA FL.R 19-26 04/06A         | 16,800,000 | EUR    | 16,070,963                         | 0.76                 |
| BPCE FL.R 22-28 14/01A                   | 6,800,000  | EUR    | 6,212,820                          | 0.29                 |
| CNP ASSURANCES FL.R 14-45 05/06A         | 2,000,000  | EUR    | 1,998,160                          | 0.09                 |
| COMPAGNIE DE SAINT G FL.R 23-24 18/07Q   | 4,600,000  | EUR    | 4,601,771                          | 0.22                 |
| CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-26 22/04A     | 2,000,000  | EUR    | 1,930,130                          | 0.09                 |
| CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-30 05/06A     | 6,000,000  | EUR    | 5,802,180                          | 0.27                 |
| CREDIT AGRICOLE SA FL.R 22-26 12/10A     | 7,000,000  | EUR    | 7,061,460                          | 0.33                 |
| CREDIT AGRICOLE SA FL.R 23-25 07/03Q     | 4,600,000  | EUR    | 4,607,981                          | 0.22                 |
| LA BANQUE POSTALE FL.R 20-26 17/06A      | 10,000,000 | EUR    | 9,556,000                          | 0.45                 |
| LA BANQUE POSTALE FL.R 20-31 26/01A      | 1,000,000  | EUR    | 934,050                            | 0.04                 |
| SOCIETE GENERALE SA FL.R 21-27 02/12A    | 9,000,000  | EUR    | 8,258,175                          | 0.39                 |
|                                          |            |        | <b>72,386,953</b>                  | <b>3.43</b>          |
| <b>Allemagne</b>                         |            |        |                                    |                      |
| ALLIANZ SE FL.R 15-45 07/07A             | 7,000,000  | EUR    | 6,799,835                          | 0.32                 |
| COMMERZBANK AG FL.R 20-26 24/03A         | 10,000,000 | EUR    | 9,606,950                          | 0.46                 |
| COMMERZBANK AG FL.R 22-27 14/09A         | 6,000,000  | EUR    | 5,880,540                          | 0.28                 |
| MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A             | 2,000,000  | EUR    | 1,862,530                          | 0.09                 |
| SIEMENS FINANCIERE FL.R 23-25 18/12Q     | 2,500,000  | EUR    | 2,504,425                          | 0.12                 |
|                                          |            |        | <b>26,654,280</b>                  | <b>1.26</b>          |

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



## Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                                                                                                                        | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Irlande</b>                                                                                                                      |            |        |                                    |                      |
| AIB GROUP PLC FL.R 22-26 04/07A26 04/07A                                                                                            | 8,700,000  | EUR    | 8,703,176                          | 0.41                 |
| BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 10/03A                                                                                               | 9,000,000  | EUR    | 8,372,205                          | 0.40                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>17,075,381</b>                  | <b>0.81</b>          |
| <b>Italie</b>                                                                                                                       |            |        |                                    |                      |
| ASSICURAZ GENERALI FL.R 14-XX 21/11A                                                                                                | 100,000    | EUR    | 99,912                             | 0.00                 |
| INTESA SANPAOLO FL.R 23-25 16/11Q                                                                                                   | 9,324,000  | EUR    | 9,346,844                          | 0.44                 |
| INTESA SANPAOLO FL.R 23-28 08/03A                                                                                                   | 3,143,000  | EUR    | 3,255,174                          | 0.15                 |
| UNICREDIT SPA FL.R 19-25 03/07A                                                                                                     | 4,000,000  | EUR    | 3,949,040                          | 0.19                 |
| UNICREDIT SPA FL.R 20-26 20/01A                                                                                                     | 9,500,000  | EUR    | 9,227,920                          | 0.44                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>25,878,890</b>                  | <b>1.23</b>          |
| <b>Pays-Bas</b>                                                                                                                     |            |        |                                    |                      |
| ING GROEP NV FL.R 21-25 29/11A                                                                                                      | 6,600,000  | EUR    | 6,376,260                          | 0.30                 |
| ING GROUP NV FL.R 19-25 03/09A                                                                                                      | 3,600,000  | EUR    | 3,509,496                          | 0.17                 |
| ING GROUP NV FL.R 22-26 23/05A                                                                                                      | 13,000,000 | EUR    | 12,721,475                         | 0.60                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>22,607,231</b>                  | <b>1.07</b>          |
| <b>Norvège</b>                                                                                                                      |            |        |                                    |                      |
| DNB BANK ASA FL.R 22-27 21/09A                                                                                                      | 10,000,000 | EUR    | 9,976,000                          | 0.47                 |
| DNB BANK ASA FL.R 23-27 16/02A                                                                                                      | 8,775,000  | EUR    | 8,807,643                          | 0.42                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>18,783,643</b>                  | <b>0.89</b>          |
| <b>Espagne</b>                                                                                                                      |            |        |                                    |                      |
| BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 19-29 22/02A                                                                                              | 5,000,000  | EUR    | 4,983,600                          | 0.24                 |
| BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-27 11/09A                                                                                              | 4,700,000  | EUR    | 4,463,896                          | 0.21                 |
| BANCO DE SABADELL SA FL.R 22-26 24/03A                                                                                              | 7,000,000  | EUR    | 6,865,369                          | 0.33                 |
| BBVA FL.R 22-25 26/11Q                                                                                                              | 1,000,000  | EUR    | 1,013,225                          | 0.05                 |
| IBERDROLA INTL BV FL.R 19-XX 12/02A                                                                                                 | 3,500,000  | EUR    | 3,465,963                          | 0.16                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>20,792,053</b>                  | <b>0.98</b>          |
| <b>Suède</b>                                                                                                                        |            |        |                                    |                      |
| SWEDBANK AB FL.R 21-27 20/05A                                                                                                       | 14,000,000 | EUR    | 12,942,230                         | 0.61                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>12,942,230</b>                  | <b>0.61</b>          |
| <b>Suisse</b>                                                                                                                       |            |        |                                    |                      |
| SIKA CAPITAL BV FL.R 23-24 01/11Q                                                                                                   | 4,572,000  | EUR    | 4,574,080                          | 0.22                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>4,574,080</b>                   | <b>0.22</b>          |
| <b>Royaume-Uni</b>                                                                                                                  |            |        |                                    |                      |
| LLOYDS BANKING GROUP FL.R 20-26 01/04A                                                                                              | 5,000,000  | EUR    | 4,986,700                          | 0.24                 |
| NATWEST GROUP PLC FL.R 19-25 15/11A                                                                                                 | 7,500,000  | EUR    | 7,295,175                          | 0.35                 |
| NATWEST MKTS FL.R 22-25 27/08Q                                                                                                      | 2,000,000  | EUR    | 2,019,080                          | 0.10                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>14,300,955</b>                  | <b>0.68</b>          |
| <b>États-Unis d'Amérique</b>                                                                                                        |            |        |                                    |                      |
| BANK OF NY MELL FL.R 21-24 26/04Q                                                                                                   | 2,423,000  | USD    | 2,191,920                          | 0.10                 |
| PROLOGIS EURO FINANCE FL.R 22-24 08/02Q                                                                                             | 2,433,000  | EUR    | 2,434,022                          | 0.12                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>4,625,942</b>                   | <b>0.22</b>          |
| <b>Total des obligations à taux variables</b>                                                                                       |            |        | <b>303,462,969</b>                 | <b>14.38</b>         |
| <b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |            |        | <b>2,082,136,383</b>               | <b>98.63</b>         |
| <b>Organismes de placement collectif</b>                                                                                            |            |        |                                    |                      |
| <b>Actions/Parts détenues dans des fonds d'investissement</b>                                                                       |            |        |                                    |                      |
| <b>Supranationales</b>                                                                                                              |            |        |                                    |                      |
| CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C                                                                                          | 1          | EUR    | 1,089                              | 0.00                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>1,089</b>                       | <b>0.00</b>          |
| <b>Total des actions/parts détenues dans des fonds d'investissement</b>                                                             |            |        | <b>1,089</b>                       | <b>0.00</b>          |
| <b>Total Organismes de placement collectif</b>                                                                                      |            |        | <b>1,089</b>                       | <b>0.00</b>          |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>                                                                                                 |            |        | <b>2,082,137,472</b>               | <b>98.63</b>         |
| Coût d'acquisition                                                                                                                  |            |        | 2,067,416,473                      |                      |

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



## Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| France                | 16.15        |
| Italie                | 14.44        |
| Espagne               | 13.21        |
| États-Unis d'Amérique | 10.29        |
| Allemagne             | 7.93         |
| Pays-Bas              | 7.28         |
| Belgique              | 5.99         |
| Royaume-Uni           | 5.36         |
| Australie             | 2.38         |
| Canada                | 2.07         |
| Suède                 | 2.02         |
| Union européenne      | 1.89         |
| Norvège               | 1.55         |
| Irlande               | 1.39         |
| Danemark              | 1.14         |
| Japon                 | 1.10         |
| Portugal              | 0.96         |
| Finlande              | 0.90         |
| Suisse                | 0.72         |
| Autriche              | 0.69         |
| Roumanie              | 0.53         |
| Nouvelle-Zélande      | 0.36         |
| Chili                 | 0.28         |
| Supranationales       | 0.00         |
|                       | <b>98.63</b> |

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

|                                            |              |
|--------------------------------------------|--------------|
| Banques et autres institutions financières | 45.56        |
| Obligations d'États, Provinces et communes | 24.59        |
| Télécommunication                          | 3.74         |
| Industrie pharmaceutique                   | 3.05         |
| Électronique et semi-conducteurs           | 2.76         |
| Électrotechnique                           | 2.23         |
| Organisations supranationales              | 1.89         |
| Immobilier                                 | 1.85         |
| Énergie et eau                             | 1.70         |
| Biens de consommation divers               | 1.62         |
| Internet et services d'Internet            | 1.44         |
| Assurance                                  | 1.15         |
| Industrie agro-alimentaire                 | 1.06         |
| Matériaux de construction                  | 0.97         |
| Services divers                            | 0.87         |
| Chimie                                     | 0.83         |
| Distribution, commerce de détail           | 0.74         |
| Textile et habillement                     | 0.61         |
| Papier et bois                             | 0.50         |
| Banques et autres institutions financières | 0.42         |
| Construction de machines et appareils      | 0.37         |
| Articles de bureaux et ordinateurs         | 0.35         |
| Art graphique, maison d'édition            | 0.34         |
| Fonds d'investissement                     | 0.00         |
|                                            | <b>98.63</b> |



## Candriam Sustainable Bond Global

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                                                                                                              | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |            |        |                                    |                      |
| <b>Obligations</b>                                                                                                        |            |        |                                    |                      |
| <b>Australie</b>                                                                                                          |            |        |                                    |                      |
| AUSTRALIA NEW ZEA BK 3.652 23-26 20/01A                                                                                   | 500,000    | EUR    | 504,153                            | 0.15                 |
| TELSTRA CORPORATION 1 20-30 23/04A                                                                                        | 904,000    | EUR    | 809,555                            | 0.25                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>1,313,708</b>                   | <b>0.40</b>          |
| <b>Autriche</b>                                                                                                           |            |        |                                    |                      |
| AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A                                                                                                  | 1,754,000  | EUR    | 1,543,450                          | 0.47                 |
| AUSTRIA 0.00 21-31 20/02U                                                                                                 | 1,054,000  | EUR    | 887,036                            | 0.27                 |
| AUSTRIA 0.50 17-27 20/04A                                                                                                 | 209,000    | EUR    | 197,318                            | 0.06                 |
| AUSTRIA 0.75 16-26 20/10A                                                                                                 | 800,000    | EUR    | 766,380                            | 0.23                 |
| AUSTRIA 1.85 22-49 23/05A                                                                                                 | 488,000    | EUR    | 399,062                            | 0.12                 |
| AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A                                                                                                 | 144,000    | EUR    | 141,060                            | 0.04                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>3,934,306</b>                   | <b>1.20</b>          |
| <b>Belgique</b>                                                                                                           |            |        |                                    |                      |
| BELFIUS SANV 3.875 23-28 12/06A                                                                                           | 1,600,000  | EUR    | 1,639,344                          | 0.50                 |
| BELGIUM 0.1000 20-30 22/06A                                                                                               | 1,000,000  | EUR    | 867,190                            | 0.27                 |
| BELGIUM 0.80 17-27 22/06A                                                                                                 | 400,000    | EUR    | 381,012                            | 0.12                 |
| BELGIUM 1.0 20-30 28/05S                                                                                                  | 1,100,000  | USD    | 820,223                            | 0.25                 |
| BELGIUM 1.25 18-33 22/04A                                                                                                 | 560,000    | EUR    | 501,528                            | 0.15                 |
| BELGIUM 1.7 19-50 22/06A                                                                                                  | 500,000    | EUR    | 372,585                            | 0.11                 |
| PROXIMUS SA 4.125 23-33 17/11A                                                                                            | 900,000    | EUR    | 961,254                            | 0.29                 |
| PROXIMUS SADP 0.7500 21-36 17/11A                                                                                         | 400,000    | EUR    | 290,704                            | 0.09                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>5,833,840</b>                   | <b>1.79</b>          |
| <b>Bulgarie</b>                                                                                                           |            |        |                                    |                      |
| BULGARIA GOVERNMENT I 4.875 23-36 13/05A                                                                                  | 2,211,000  | EUR    | 2,372,900                          | 0.73                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>2,372,900</b>                   | <b>0.73</b>          |
| <b>Canada</b>                                                                                                             |            |        |                                    |                      |
| CANADA 1.50 15-26 01/06S                                                                                                  | 1,768,000  | CAD    | 1,156,610                          | 0.35                 |
| CANADA 2.1 21-31 27/05S                                                                                                   | 1,000,000  | CAD    | 620,304                            | 0.19                 |
| CANADA 2.25 22-29 01/12S                                                                                                  | 1,500,000  | CAD    | 985,468                            | 0.30                 |
| CANADA 2.75 14-48 01/12S                                                                                                  | 1,830,000  | CAD    | 1,189,808                          | 0.36                 |
| CANADA 2.75 23-33 01/06S                                                                                                  | 500,000    | CAD    | 333,304                            | 0.10                 |
| CANADA 2.7500 22-24 01/08S                                                                                                | 1,000,000  | CAD    | 678,367                            | 0.21                 |
| CANADA 2.8 16-48 02/06S                                                                                                   | 1,357,000  | CAD    | 755,322                            | 0.23                 |
| CANADA 5.00 04-37 01/06S                                                                                                  | 36,000     | CAD    | 29,752                             | 0.01                 |
| CANADA 5.6 04-35 02/06S                                                                                                   | 990,000    | CAD    | 786,903                            | 0.24                 |
| NATL BANK OF CANADA 3.75 23-28 25/01A                                                                                     | 821,000    | EUR    | 831,743                            | 0.25                 |
| PROVINCE OF QUEBEC 2.25 19-24 22/02S                                                                                      | 1,200,000  | CAD    | 820,698                            | 0.25                 |
| QUEBEC (PROV OF) 2.75 17-27 12/04S                                                                                        | 1,100,000  | USD    | 951,816                            | 0.29                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>9,140,095</b>                   | <b>2.80</b>          |
| <b>Chili</b>                                                                                                              |            |        |                                    |                      |
| CHILE 0.83 19-31 02/07A                                                                                                   | 500,000    | EUR    | 414,480                            | 0.13                 |
| CHILE 3.1000 21-41 07/05S                                                                                                 | 2,000,000  | USD    | 1,379,613                          | 0.42                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>1,794,093</b>                   | <b>0.55</b>          |
| <b>République tchèque</b>                                                                                                 |            |        |                                    |                      |
| CZECH REPUBLIC 1.20 20-31 13/03A                                                                                          | 20,000,000 | CZK    | 683,922                            | 0.21                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>683,922</b>                     | <b>0.21</b>          |
| <b>Danemark</b>                                                                                                           |            |        |                                    |                      |
| DENMARK GOVERNMENT BON 2.25 23-33 15/11A                                                                                  | 9,473,684  | DKK    | 1,272,524                          | 0.39                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>1,272,524</b>                   | <b>0.39</b>          |
| <b>Estonie</b>                                                                                                            |            |        |                                    |                      |
| ESTONIA 0.125 20-30 10/06A                                                                                                | 185,000    | EUR    | 154,092                            | 0.05                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>154,092</b>                     | <b>0.05</b>          |
| <b>Union européenne</b>                                                                                                   |            |        |                                    |                      |
| BANQUE DE DEVELOPPEME 0.875 21-26 22/09S                                                                                  | 2,600,000  | USD    | 2,154,118                          | 0.66                 |
| BANQUE EUROP INVEST 0 21-31 14/01A                                                                                        | 1,000,000  | EUR    | 840,970                            | 0.26                 |
| BANQUE EUROP INVEST 1 19-42 14/11A                                                                                        | 800,000    | EUR    | 576,008                            | 0.18                 |

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





## Candriam Sustainable Bond Global

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                            | Quantité       | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|-----------------------------------------|----------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| BANQUE EUROPEAN DINV 1.625 14-25 04/02A | 500,000        | CHF    | 539,564                            | 0.17                 |
| BANQUE EUROPEENNE DIN0.875 18-25 30/01A | 7,000,000      | SEK    | 611,246                            | 0.19                 |
| BEI 0.01 20-35 15/11A                   | 60,000         | EUR    | 43,598                             | 0.01                 |
| BEI 1.25 21-31 14/02S                   | 2,400,000      | USD    | 1,815,703                          | 0.56                 |
| BEI 2.2500 19-24 24/06S                 | 4,000,000      | USD    | 3,570,525                          | 1.09                 |
| EUROP FIN STABILITY 1.25 17-33 24/05A   | 453,000        | EUR    | 401,607                            | 0.12                 |
| EUROP.INVEST.BK 2.15 07-27 18/01S       | 840,000,000    | JPY    | 5,732,101                          | 1.75                 |
| EUROPEAN BANK FOR RE 4.25 21-28 07/02A  | 60,000,000,000 | IDR    | 3,308,674                          | 1.01                 |
| EUROPEAN STABILITY 0.5 19-29 05/03A     | 200,000        | EUR    | 181,589                            | 0.06                 |
| EUROPEAN UNION 0.00 21-31 04/07U        | 1,000,000      | EUR    | 829,360                            | 0.25                 |
| EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A         | 872,000        | EUR    | 645,747                            | 0.20                 |
| EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A         | 1,277,000      | EUR    | 1,258,503                          | 0.39                 |
|                                         |                |        | <b>22,509,313</b>                  | <b>6.89</b>          |
| <b>Finlande</b>                         |                |        |                                    |                      |
| FINLAND 0.125 21-52 15/04A              | 100,000        | EUR    | 49,266                             | 0.02                 |
| FINLAND 1.125 18-34 15/04A              | 240,000        | EUR    | 208,598                            | 0.06                 |
| NOKIA OYJ 4.375 23-31 21/08A            | 933,000        | EUR    | 940,063                            | 0.29                 |
| OP CORPORATE BA 0.6250 22-27 27/07A     | 909,000        | EUR    | 826,722                            | 0.25                 |
|                                         |                |        | <b>2,024,649</b>                   | <b>0.62</b>          |
| <b>France</b>                           |                |        |                                    |                      |
| AXA 3.625 23-33 10/01A                  | 823,000        | EUR    | 873,734                            | 0.27                 |
| BANQUE FED CRED 4.1250 23-30 18/09A     | 1,300,000      | EUR    | 1,366,014                          | 0.42                 |
| BFCM EMTN 4.00 22-29 21/11A             | 800,000        | EUR    | 829,340                            | 0.25                 |
| BPCE 2.875 16-26 22/04A                 | 500,000        | EUR    | 495,470                            | 0.15                 |
| CA 4.0 23-33 18/01A                     | 1,000,000      | EUR    | 1,053,105                          | 0.32                 |
| CAISSE D'AMORT 1.0000 20-30 21/10S      | 1,100,000      | USD    | 811,624                            | 0.25                 |
| CAPGEMINI SE 1.125 20-30 23/06A         | 600,000        | EUR    | 536,352                            | 0.16                 |
| CIE DE SAINT GOBAIN 1.125 18-26 23/03A  | 1,000,000      | EUR    | 959,140                            | 0.29                 |
| CREDIT AGRICOLE 0.375 19-25 21/10A      | 700,000        | EUR    | 667,499                            | 0.20                 |
| CREDIT AGRICOLE LDN 1.875 16-26 20/12A  | 400,000        | EUR    | 385,452                            | 0.12                 |
| DANONE 3.47 23-31 22/05A                | 2,100,000      | EUR    | 2,160,428                          | 0.66                 |
| EDENRED SA 1.375 20-29 18/06A           | 300,000        | EUR    | 276,695                            | 0.08                 |
| EDENRED SA 1.875 17-27 30/03A           | 300,000        | EUR    | 289,749                            | 0.09                 |
| FRANCE 0.5 20-44 25/06A                 | 2,055,000      | EUR    | 1,286,687                          | 0.39                 |
| FRANCE 1.75 16-39 25/06A                | 1,400,000      | EUR    | 1,217,468                          | 0.37                 |
| GECINA 0.875 22-33 25/01A               | 500,000        | EUR    | 413,910                            | 0.13                 |
| L OREAL S A 3.375 23-27 23/01A          | 2,100,000      | EUR    | 2,135,879                          | 0.65                 |
| LA BANQUE POSTALE FL.R 19-XX 20/05S     | 400,000        | EUR    | 359,566                            | 0.11                 |
| LA POSTE 2.625 22-28 14/09A             | 1,500,000      | EUR    | 1,484,625                          | 0.45                 |
| PRAEMIA HEALTHCARE 375 20-30 17/09A     | 600,000        | EUR    | 495,381                            | 0.15                 |
| REGIE AUTONOME TRANS 0.875 17-27 25/05A | 200,000        | EUR    | 188,683                            | 0.06                 |
| SNCF RESEAU 1.875 17-34 30/03A          | 400,000        | EUR    | 362,120                            | 0.11                 |
| SOCIETE GENERALE SFH 0.125 19-29 18/07A | 2,000,000      | EUR    | 1,735,440                          | 0.53                 |
| SOCIETE NATIONA 3.1250 22-27 02/11A     | 500,000        | EUR    | 506,925                            | 0.16                 |
| SPIE SA 2.625 19-26 18/06A              | 1,000,000      | EUR    | 979,437                            | 0.30                 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.8 20-32 15/06A   | 500,000        | EUR    | 418,225                            | 0.13                 |
|                                         |                |        | <b>22,288,948</b>                  | <b>6.82</b>          |
| <b>Allemagne</b>                        |                |        |                                    |                      |
| BUNDESREPUBLIK DEUTS 2.30 23-33 15/02A  | 6,500,000      | EUR    | 6,668,252                          | 2.04                 |
| EMD FINANCE LLC 3.25 15-25 19/03S       | 500,000        | USD    | 441,832                            | 0.14                 |
| GERMANY 0.00 21-31 15/08U               | 2,500,000      | EUR    | 2,165,213                          | 0.66                 |
| GERMANY 0.00 21-50 15/08U               | 1,350,000      | EUR    | 755,393                            | 0.23                 |
| GERMANY 0.0000 20-30 15/08U             | 1,200,000      | EUR    | 1,062,072                          | 0.33                 |
| HENKEL AG & CO KGAA 2.625 22-27 13/09A  | 700,000        | EUR    | 696,987                            | 0.21                 |
| KFW 0.00 20-30 17/09U                   | 1,300,000      | EUR    | 1,103,518                          | 0.34                 |
| KFW 0.00 21-31 15/09U                   | 4,500,000      | EUR    | 3,728,723                          | 1.14                 |
| KFW 0.0500 19-34 29/09A                 | 2,007,000      | EUR    | 1,526,885                          | 0.47                 |
| KFW 0.25 17-25 30/06A                   | 1,000,000      | EUR    | 963,850                            | 0.29                 |

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





## Candriam Sustainable Bond Global

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                             | Quantité    | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|------------------------------------------|-------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| KFW 1.0000 21-26 01/10S                  | 3,600,000   | USD    | 2,998,887                          | 0.92                 |
| KFW 1.625 19-24 03/04A                   | 4,000,000   | NOK    | 353,751                            | 0.11                 |
| KFW 3.2000 17-28 15/03S                  | 500,000     | AUD    | 297,435                            | 0.09                 |
| KRED.ANST.WIEDERAUF. 2.60 07-37 20/06S   | 100,000,000 | JPY    | 795,233                            | 0.24                 |
| KREDITANSTALT FUER 2.9 23-26 24/02A      | 25,000,000  | CNH    | 3,200,421                          | 0.98                 |
| KREDITANSTALT FUER W 0.875 19-26 15/09A  | 1,000,000   | GBP    | 1,065,207                          | 0.33                 |
| KREDITANSTALT FUER WI 1.125 21-25 08/08A | 5,000,000   | NOK    | 425,848                            | 0.13                 |
| KREDITANSTALT FUER2.75 22-25 03/03A      | 10,000,000  | CNH    | 1,274,765                          | 0.39                 |
| NRW BANK 0.875 15-25 10/11A              | 200,000     | EUR    | 193,194                            | 0.06                 |
| SIEMENS FIN NV 2.15 21-31 11/03S         | 1,000,000   | USD    | 773,720                            | 0.24                 |
| SIEMENS FINANCIE 2.35 16-26 15/10S       | 1,000,000   | USD    | 854,805                            | 0.26                 |
| VOLKSWAGEN INTL FIN 4.125 22-25 15/11A   | 500,000     | EUR    | 506,358                            | 0.15                 |
| VONOVIA FINANCE BV 2.125 18-30 22/03A    | 200,000     | EUR    | 179,376                            | 0.05                 |
| VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A            | 400,000     | EUR    | 358,084                            | 0.11                 |
| VONOVIA SE 1.375 22-26 28/01A            | 900,000     | EUR    | 860,909                            | 0.26                 |
| VONOVIA SE 4.75 22-27 23/05A             | 300,000     | EUR    | 311,511                            | 0.10                 |
| VW GROUP OF AMER FIN 1.25 20-25 24/11S   | 778,000     | USD    | 654,417                            | 0.20                 |
|                                          |             |        | <b>34,216,646</b>                  | <b>10.47</b>         |
| <b>Hongrie</b>                           |             |        |                                    |                      |
| HUNGARY 2.125 21-31 22/09S               | 600,000     | USD    | 439,241                            | 0.13                 |
| HUNGARY 2.5 18-24 24/10A                 | 100,000,000 | HUF    | 252,268                            | 0.08                 |
| HUNGARY 6.125 23-28 22/05S               | 1,500,000   | USD    | 1,414,174                          | 0.43                 |
|                                          |             |        | <b>2,105,683</b>                   | <b>0.64</b>          |
| <b>Irlande</b>                           |             |        |                                    |                      |
| IRELAND 1.35 18-31 18/03A                | 900,000     | EUR    | 846,851                            | 0.26                 |
| IRELAND 5.40 09-25 13/03A                | 50,000      | EUR    | 51,425                             | 0.02                 |
| SMURFIT KAPPA TSY 0.5000 21-29 22/09A    | 741,000     | EUR    | 635,207                            | 0.19                 |
|                                          |             |        | <b>1,533,483</b>                   | <b>0.47</b>          |
| <b>Italie</b>                            |             |        |                                    |                      |
| BUONI POLIENNAL 1.50 21-45 30/04S        | 1,375,000   | EUR    | 872,011                            | 0.27                 |
| ENEL FI 4.5 23-43 20/02A                 | 663,000     | EUR    | 685,300                            | 0.21                 |
| INTESA SANPAOLO 4.00 23-26 19/05A        | 1,201,000   | EUR    | 1,218,931                          | 0.37                 |
| INTESA SANPAOLO 5.25 14-24 12/01S        | 300,000     | USD    | 271,506                            | 0.08                 |
| ITALY 4 19-49 17/10S                     | 350,000     | USD    | 240,849                            | 0.07                 |
| ITALY 4.4 22-33 01/05S                   | 1,000,000   | EUR    | 1,066,760                          | 0.33                 |
| ITALY 4.75 13-28 01/09S                  | 150,000     | EUR    | 161,659                            | 0.05                 |
| ITALY BTP 6.50 97-27 01/11S              | 850,000     | EUR    | 962,162                            | 0.29                 |
| ITALY BUONI POLIENNA 4.35 23-33 01/11S   | 1,000,000   | EUR    | 1,060,375                          | 0.32                 |
| UNICREDIT SPA 2.125 16-26 24/10A         | 797,000     | EUR    | 777,470                            | 0.24                 |
| UNICREDIT SPA 2.569 20-26 22/09S         | 350,000     | USD    | 298,272                            | 0.09                 |
|                                          |             |        | <b>7,615,295</b>                   | <b>2.33</b>          |
| <b>Japon</b>                             |             |        |                                    |                      |
| JAPAN (30 YEAR) 1.8000 23-53 20/09S      | 80,000,000  | JPY    | 531,549                            | 0.16                 |
| JAPAN (30 YEAR) 1.2000 23-53 20/06S      | 170,000,000 | JPY    | 979,189                            | 0.30                 |
| JAPAN 0.005 22-24 01/05S                 | 775,000,000 | JPY    | 4,978,786                          | 1.52                 |
| JAPAN 0.005 22-24 01/10S                 | 950,000,000 | JPY    | 6,103,486                          | 1.87                 |
| JAPAN 0.1 19-24 20/03S                   | 640,000,000 | JPY    | 4,111,926                          | 1.26                 |
| JAPAN 0.1 19-24 20/06S                   | 710,000,000 | JPY    | 4,563,718                          | 1.40                 |
| JAPAN 0.10 19-24 20/09S                  | 530,000,000 | JPY    | 3,407,367                          | 1.04                 |
| JAPAN 0.4 20-40 20/06S                   | 297,800,000 | JPY    | 1,686,806                          | 0.52                 |
| JAPAN 1.5 14-44 20/12S                   | 144,700,000 | JPY    | 940,166                            | 0.29                 |
| JAPAN 1.6 15-45 20/06S                   | 95,000,000  | JPY    | 626,322                            | 0.19                 |
| JAPAN 40 YEAR ISSUE 1.3 23-63 20/03S     | 160,000,000 | JPY    | 892,997                            | 0.27                 |
| TOYOTA MOTOR FINANCE 3.375 23-26 13/01A  | 1,000,000   | EUR    | 1,003,885                          | 0.31                 |
|                                          |             |        | <b>29,826,197</b>                  | <b>9.13</b>          |
| <b>Pays-Bas</b>                          |             |        |                                    |                      |
| ABN AMRO BANK 0.6 20-27 15/01A           | 600,000     | EUR    | 554,199                            | 0.17                 |
| ABN AMRO BANK 3.625 23-26 10/01A         | 500,000     | EUR    | 503,993                            | 0.15                 |

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



## Candriam Sustainable Bond Global

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                             | Quantité    | Devise | Valeur d'évaluation (en EUR) | % des actifs nets |
|------------------------------------------|-------------|--------|------------------------------|-------------------|
| ASML HOLDING NV 1.375 16-26 07/07S       | 300,000     | EUR    | 289,595                      | 0.09              |
| BNG BANK NV 2.45 22-32 21/07S            | 1,000,000   | AUD    | 518,676                      | 0.16              |
| ING GROEP NV 20-26 01/07S                | 1,335,000   | USD    | 1,137,823                    | 0.35              |
| NEDERLANDSE WATERSCHAP 3.45 18-28 17/07S | 1,000,000   | AUD    | 595,460                      | 0.18              |
| NETHERLANDS 0.00 21-31 15/07U            | 400,000     | EUR    | 339,664                      | 0.10              |
| NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A            | 1,000,000   | EUR    | 741,240                      | 0.23              |
| NETHERLANDS 2.75 14-47 15/01A            | 250,000     | EUR    | 261,788                      | 0.08              |
| SANDOZ FINANCE BV 3.97 23-27 17/04A      | 1,209,000   | EUR    | 1,234,026                    | 0.38              |
| TENNET HOLDING BV 1.375 18-28 05/06A     | 500,000     | EUR    | 479,260                      | 0.15              |
| WOLTERS KLUWER 1.50 17-27 22/03A         | 1,000,000   | EUR    | 957,235                      | 0.29              |
|                                          |             |        | <b>7,612,959</b>             | <b>2.33</b>       |
| <b>Norvège</b>                           |             |        |                              |                   |
| KBN 1.25 20-30 02/07S                    | 2,000,000   | NZD    | 931,303                      | 0.29              |
| NORWAY 1.25 21-31 17/09A                 | 12,000,000  | NOK    | 925,519                      | 0.28              |
| NORWAY 2.125 22-32 18/05A                | 12,000,000  | NOK    | 980,933                      | 0.30              |
| NORWAY 3.0 23-33 15/08A                  | 12,000,000  | NOK    | 1,046,643                    | 0.32              |
|                                          |             |        | <b>3,884,398</b>             | <b>1.19</b>       |
| <b>Pologne</b>                           |             |        |                              |                   |
| POLAND 2.50 15-26 25/07A                 | 2,750,000   | PLN    | 596,637                      | 0.18              |
| POLAND 5.5 23-53 04/04S                  | 500,000     | USD    | 473,444                      | 0.14              |
| POLAND 5.75 22-32 16/11S                 | 1,000,000   | USD    | 980,039                      | 0.30              |
| POLAND 6.00 22-33 25/10A                 | 2,000,000   | PLN    | 488,391                      | 0.15              |
|                                          |             |        | <b>2,538,511</b>             | <b>0.78</b>       |
| <b>Portugal</b>                          |             |        |                              |                   |
| ENERGIAS DE PORTUGAL 3.875 23-28 26/06A  | 600,000     | EUR    | 617,397                      | 0.19              |
|                                          |             |        | <b>617,397</b>               | <b>0.19</b>       |
| <b>Roumanie</b>                          |             |        |                              |                   |
| ROMANIA 2.00 20-32 28/01A                | 1,125,000   | EUR    | 872,162                      | 0.27              |
| ROMANIA 3.75 22-34 07/02A                | 483,000     | EUR    | 416,805                      | 0.13              |
|                                          |             |        | <b>1,288,967</b>             | <b>0.39</b>       |
| <b>Slovaquie</b>                         |             |        |                              |                   |
| SLOVAKIA 3.625 23-33 08/06A              | 71,420      | EUR    | 73,995                       | 0.02              |
|                                          |             |        | <b>73,995</b>                | <b>0.02</b>       |
| <b>Espagne</b>                           |             |        |                              |                   |
| BANCO DE SABADELL SA 0.875 19-25 22/07A  | 700,000     | EUR    | 673,953                      | 0.21              |
| IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A    | 600,000     | EUR    | 613,137                      | 0.19              |
| IBERDROLA INTL BV 6.75 06-36 15/07S      | 1,100,000   | USD    | 1,161,644                    | 0.36              |
| RED ELECTRICA FIN 0.375 20-28 24/07A     | 1,000,000   | EUR    | 906,395                      | 0.28              |
| SPAIN 0.00 21-28 31/01U                  | 1,477,000   | EUR    | 1,334,573                    | 0.41              |
| SPAIN 0.1 21-31 30/04A                   | 1,309,000   | EUR    | 1,082,589                    | 0.33              |
| SPAIN 1 21-42 30/07A                     | 1,135,000   | EUR    | 760,217                      | 0.23              |
| SPAIN 1.00 20-50 31/10A                  | 728,000     | EUR    | 410,013                      | 0.13              |
| SPAIN 1.30 16-26 31/10A                  | 800,000     | EUR    | 773,356                      | 0.24              |
| TELEFONICA EMISIONES 1.957 19-39 01/07A  | 500,000     | EUR    | 402,995                      | 0.12              |
|                                          |             |        | <b>8,118,872</b>             | <b>2.48</b>       |
| <b>Supranationales</b>                   |             |        |                              |                   |
| BANQUE INTERNATIONAL 3.3 18-28 14/08S    | 3,000,000   | AUD    | 1,785,370                    | 0.55              |
| INTL BK FOR RECONS 0.0 22-52 30/09U      | 400,000,000 | MXN    | 1,728,151                    | 0.53              |
| INTL BK RECON DEVEL 1.625 21-28 10/05S   | 10,000,000  | NZD    | 5,097,390                    | 1.56              |
|                                          |             |        | <b>8,610,911</b>             | <b>2.64</b>       |
| <b>Suède</b>                             |             |        |                              |                   |
| SKANDINAVISKA ENSKIL 4.375 23-28 06/11A  | 1,127,000   | EUR    | 1,170,204                    | 0.36              |
| SWEDBANK AB 3.75 22-25 14/11A            | 595,000     | EUR    | 600,203                      | 0.18              |
| SWEDEN 2.25 11-32 01/06A                 | 5,590,000   | SEK    | 511,943                      | 0.16              |
|                                          |             |        | <b>2,282,350</b>             | <b>0.70</b>       |
| <b>Suisse</b>                            |             |        |                              |                   |
| ADECCO INTL FIN SERV 1.25 19-29 20/11A   | 400,000     | EUR    | 363,740                      | 0.11              |
| NOVARTIS CAP 3.00 15-25 20/11S           | 650,000     | USD    | 572,864                      | 0.18              |
| SIKA CAPITAL BV 3.75 23-26 03/11A        | 1,848,000   | EUR    | 1,880,294                    | 0.58              |

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



## Candriam Sustainable Bond Global

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                             | Quantité    | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|------------------------------------------|-------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| SWITZERLAND 2.50 06-36 08/03A            | 500,000     | CHF    | 655,265                            | 0.20                 |
|                                          |             |        | <b>3,472,163</b>                   | <b>1.06</b>          |
| <b>Royaume-Uni</b>                       |             |        |                                    |                      |
| ASTRAZENECA 4.0 18-29 17/08S             | 550,000     | USD    | 492,247                            | 0.15                 |
| ASTRAZENECA FINANCE 4.875 23-33 03/03S   | 500,000     | USD    | 469,006                            | 0.14                 |
| GLAXOSMITHKLINE 3.8750 18-28 15/05S      | 1,000,000   | USD    | 892,500                            | 0.27                 |
| RECKITT BENCKISER TR 0.375 20-26 19/05A  | 953,000     | EUR    | 899,789                            | 0.28                 |
| RELAX CAPITAL INC 4.00 19-29 18/03S      | 1,800,000   | USD    | 1,600,740                          | 0.49                 |
| RELX FINANCE BV 3.75 23-31 12/06A        | 795,000     | EUR    | 827,973                            | 0.25                 |
| UNITED KINGDOM 0.25 20-31 31/07S         | 1,150,000   | GBP    | 1,049,319                          | 0.32                 |
| UNITED KINGDOM 0.25 21-25 31/01S         | 1,800,000   | GBP    | 1,988,319                          | 0.61                 |
| UNITED KINGDOM 0.625 19-25 07/06S        | 500,000     | GBP    | 549,833                            | 0.17                 |
| UNITED KINGDOM 0.625 20-50 22/10S        | 1,215,000   | GBP    | 618,422                            | 0.19                 |
| UNITED KINGDOM 0.8750 21-33 31/07S       | 2,130,000   | GBP    | 1,925,419                          | 0.59                 |
| UNITED KINGDOM 1.50 16-47 22/07S         | 1,345,373   | GBP    | 941,893                            | 0.29                 |
| UNITED KINGDOM 3.25 12-44 22/01S         | 985,000     | GBP    | 1,001,346                          | 0.31                 |
| UNITED KINGDOM 3.25 23-33 31/01S         | 1,600,000   | GBP    | 1,806,548                          | 0.55                 |
| UNITED KINGDOM 6.00 98-28 07/12S         | 700,000     | GBP    | 904,022                            | 0.28                 |
|                                          |             |        | <b>15,967,376</b>                  | <b>4.89</b>          |
| <b>États-Unis d'Amérique</b>             |             |        |                                    |                      |
| AMGEN 5.25 23-25 02/03S                  | 1,000,000   | USD    | 907,745                            | 0.28                 |
| AMGEN INC 2.2 20-27 21/02S               | 500,000     | USD    | 421,052                            | 0.13                 |
| AMGEN INC 3.125 15-25 01/05S             | 614,000     | USD    | 542,084                            | 0.17                 |
| AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S   | 1,000,000   | EUR    | 980,724                            | 0.30                 |
| BANK OF NY MELL 3.3000 17-29 23/08S      | 1,200,000   | USD    | 1,018,341                          | 0.31                 |
| BANQUE INTERAMER DEV 2.00 16-26 02/06S   | 520,000     | USD    | 446,739                            | 0.14                 |
| BQUE INTERAMERICAINE 3.1 17-28 22/02S    | 3,000,000   | AUD    | 1,775,465                          | 0.54                 |
| BRISTOL MYERS 5.9 23-33 15/11S           | 1,000,000   | USD    | 986,439                            | 0.30                 |
| COLGATE PALMOLIVE CO 4.8 23-26 02/03S    | 688,000     | USD    | 630,324                            | 0.19                 |
| CROWN EUROPEAN HLDG 3.375 15-25 15/05S   | 1,000,000   | EUR    | 993,792                            | 0.30                 |
| DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A          | 210,000     | EUR    | 189,957                            | 0.06                 |
| DH EUROPE FINANCE II 0.75 19-31 18/09A   | 500,000     | EUR    | 422,325                            | 0.13                 |
| EBAY INC 2.7 20-30 11/03S                | 900,000     | USD    | 725,495                            | 0.22                 |
| EBAY INC 3.45 14-24 01/08S               | 1,500,000   | USD    | 1,340,060                          | 0.41                 |
| ELI LILLY & CO 0.625 19-31 01/11A        | 790,000     | EUR    | 678,736                            | 0.21                 |
| ELI LILLY & CO 3.3750 19-29 15/03S       | 1,000,000   | USD    | 871,543                            | 0.27                 |
| EQUINIX INC 1.5500 20-28 15/03S          | 1,840,000   | USD    | 1,466,103                          | 0.45                 |
| FIDELITY NATIONAL INFO 5.10 22-32 15/07S | 1,000,000   | USD    | 926,787                            | 0.28                 |
| GENERAL MILLS INC 3.907 23-29 13/04A     | 521,000     | EUR    | 538,529                            | 0.16                 |
| INTEL CORP 2.45 19-29 15/11S             | 400,000     | USD    | 326,340                            | 0.10                 |
| INTEL CORP 3.4 20-25 25/03S              | 500,000     | USD    | 445,170                            | 0.14                 |
| INTER AMERICAN DEV BANK 4.375 14-44 24/0 | 1,000,000   | USD    | 895,170                            | 0.27                 |
| INTER AMERICAN DEV 3.875 11-41 28/10S    | 100,000     | USD    | 83,879                             | 0.03                 |
| INTL FIN CORP 6.30 14-24 25/11S          | 150,000,000 | INR    | 1,624,605                          | 0.50                 |
| IQVIA INC 1.75 21-26 03/03S              | 1,000,000   | EUR    | 963,430                            | 0.29                 |
| KELLANOVA 3.25 16-26 01/04S              | 800,000     | USD    | 701,862                            | 0.21                 |
| KELLOGG CO 0.5 21-29 20/05A              | 708,000     | EUR    | 614,618                            | 0.19                 |
| MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A      | 1,000,000   | EUR    | 968,780                            | 0.30                 |
| MASTERCARD INC 3.3000 20-27 26/03S       | 700,000     | USD    | 614,871                            | 0.19                 |
| METLIFE INC 5.7 05-35 15/06S             | 1,000,000   | USD    | 974,304                            | 0.30                 |
| PRAXAIR INC 1.1 20-30 10/08S             | 2,000,000   | USD    | 1,502,775                          | 0.46                 |
| PROCTER AND GAMBLE 3.25 23-26 02/08A     | 2,137,000   | EUR    | 2,159,962                          | 0.66                 |
| PROLOGIS EURO FINANCE 0.375 20-28 06/02A | 800,000     | EUR    | 714,936                            | 0.22                 |
| ROCHE FINANCE EUR 3.586 23-36 04/12A     | 1,448,000   | EUR    | 1,534,337                          | 0.47                 |
| ROCHE HOLDINGS INC 3 15-25 10/11S        | 200,000     | USD    | 176,308                            | 0.05                 |
| SCHNEIDER ELECTRIC S 3.375 23-25 06/04A  | 500,000     | EUR    | 500,440                            | 0.15                 |
| SHIRE ACQ INV IR 3.20 16-26 23/09S       | 1,000,000   | USD    | 871,412                            | 0.27                 |
| STRYKER 3.375 23-28 11/12A               | 633,000     | EUR    | 642,001                            | 0.20                 |

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



## Candriam Sustainable Bond Global

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                             | Quantité  | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|------------------------------------------|-----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| THERMO FISHER SCIEN 1.95 17-29 24/07A    | 600,000   | EUR    | 570,357                            | 0.17                 |
| THERMO FISHER SCIENT 0.50 19-28 01/03A   | 368,000   | EUR    | 334,884                            | 0.10                 |
| THERMO FISHER SCIENT 1.40 17-26 23/01A   | 169,000   | EUR    | 163,186                            | 0.05                 |
| THERMO FISHER SCIENT 5.30 13-44 01/02S   | 300,000   | USD    | 283,808                            | 0.09                 |
| THERMO FISHER SCIENTIFI 2.8 21-41 15/10S | 700,000   | USD    | 482,177                            | 0.15                 |
| TOYOTA MOTOR CR 5.5500 23-30 20/11S      | 1,000,000 | USD    | 954,257                            | 0.29                 |
| TOYOTA MOTOR CREDIT 0.25 20-26 16/01A    | 400,000   | EUR    | 373,754                            | 0.11                 |
| TOYOTA MOTOR CREDIT 0.8 20-25 16/10S     | 276,000   | USD    | 233,789                            | 0.07                 |
| TYCO ELECTRONICS GRO 3.125 17-27 15/08S  | 400,000   | USD    | 345,282                            | 0.11                 |
| UNITED STATES 0.375 20-25 30/04S         | 3,310,400 | USD    | 2,836,938                          | 0.87                 |
| UNITED STATES 0.50 20-25 31/03S          | 3,383,800 | USD    | 2,913,182                          | 0.89                 |
| UNITED STATES 0.75 21-28 31/01S          | 1,600,000 | USD    | 1,277,441                          | 0.39                 |
| UNITED STATES 1.125 20-25 28/02S         | 5,444,600 | USD    | 4,735,017                          | 1.45                 |
| UNITED STATES 1.25 20-50 15/05S          | 1,400,000 | USD    | 685,469                            | 0.21                 |
| UNITED STATES 1.625 19-29 15/08S         | 3,259,300 | USD    | 2,627,122                          | 0.80                 |
| UNITED STATES 1.875 17-24 31/08S         | 316,700   | USD    | 280,795                            | 0.09                 |
| UNITED STATES 2.25 16-46 15/08S          | 44,900    | USD    | 28,967                             | 0.01                 |
| UNITED STATES 2.250 21-41 15/05S         | 825,700   | USD    | 570,710                            | 0.17                 |
| UNITED STATES 2.50 15-45 15/02S          | 1,045,800 | USD    | 718,254                            | 0.22                 |
| UNITED STATES 2.75 12-42 15/08S          | 1,152,300 | USD    | 847,711                            | 0.26                 |
| UNITED STATES 3 15-45 15/11S             | 700,000   | USD    | 522,493                            | 0.16                 |
| UNITED STATES 3.375 23-33 15/05S         | 3,500,000 | USD    | 3,042,925                          | 0.93                 |
| UNITED STATES 3.50 09-39 15/02S          | 1,400,000 | USD    | 1,201,823                          | 0.37                 |
| UNITED STATES 3.75 13-43 15/11S          | 200,000   | USD    | 169,511                            | 0.05                 |
| UNITED STATES 4.375 08-38 15/02S         | 730,000   | USD    | 695,537                            | 0.21                 |
| UNITED STATES 5.00 23-25 31/08S          | 2,500,000 | USD    | 2,284,598                          | 0.70                 |
| UNITED STATES TR NO 4.0 23-28 30/06S     | 6,000,000 | USD    | 5,458,317                          | 1.67                 |
| UNITED STATES TREASU 4.125 23-28 31/07S  | 6,300,000 | USD    | 5,763,091                          | 1.76                 |
| UNITED STATES TREASU 4.5 23-33 15/11S    | 200,000   | USD    | 190,176                            | 0.06                 |
| US TREASURY N/B 3.8750 23-33 15/08S      | 1,000,000 | USD    | 904,698                            | 0.28                 |
| US TREASURY N/B 4.3750 23-28 31/08S      | 6,000,000 | USD    | 5,548,702                          | 1.70                 |
| VERIZON COMM 4.329 18-28 21/09S          | 500,000   | USD    | 447,769                            | 0.14                 |
| VERIZON COMMUN 2.85 21-41 03/09S         | 500,000   | USD    | 335,208                            | 0.10                 |
| VERIZON COMMUNICATION 4.125 17-27 16/03S | 250,000   | USD    | 223,014                            | 0.07                 |
| VERIZON COMMUNICATIONS 2.5 20-30 16/05S  | 1,000,000 | CAD    | 613,961                            | 0.19                 |
| VISA INC 2.0000 20-50 15/08S             | 1,300,000 | USD    | 730,631                            | 0.22                 |
| ZIMMER BIOMET HOLDINGS 3.25 23-28 01/12S | 750,000   | USD    | 699,327                            | 0.21                 |
|                                          |           |        | <b>82,272,321</b>                  | <b>25.18</b>         |
| <b>Total des obligations</b>             |           |        | <b>285,359,914</b>                 | <b>87.33</b>         |
| <b>Obligations à taux variables</b>      |           |        |                                    |                      |
| <b>Australie</b>                         |           |        |                                    |                      |
| AUSTRALIA NEW ZEA BK FL.R 23-33 03/02A   | 404,000   | EUR    | 416,720                            | 0.13                 |
|                                          |           |        | <b>416,720</b>                     | <b>0.13</b>          |
| <b>Belgique</b>                          |           |        |                                    |                      |
| KBC GROUPE FL.R 22-27 23/11A             | 1,200,000 | EUR    | 1,229,484                          | 0.38                 |
| KBC GROUPE SA FL.R 17-29 18/09A          | 400,000   | EUR    | 390,162                            | 0.12                 |
| KBC GROUPE SA FL.R 19-99 31/12S          | 1,400,000 | EUR    | 1,400,987                          | 0.43                 |
|                                          |           |        | <b>3,020,633</b>                   | <b>0.92</b>          |
| <b>Danemark</b>                          |           |        |                                    |                      |
| JYSKE BANK DNK FL.R 21-26 02/09A         | 292,000   | EUR    | 274,398                            | 0.08                 |
|                                          |           |        | <b>274,398</b>                     | <b>0.08</b>          |
| <b>Finlande</b>                          |           |        |                                    |                      |
| NORDEA BANK ABP FL.R 23-34 23/02A        | 504,000   | EUR    | 524,089                            | 0.16                 |
|                                          |           |        | <b>524,089</b>                     | <b>0.16</b>          |
| <b>France</b>                            |           |        |                                    |                      |
| BNP PARIBAS FL.R 23-31 13/04A            | 1,500,000 | EUR    | 1,554,713                          | 0.48                 |
| BPCE FL.R 22-28 14/01A                   | 500,000   | EUR    | 456,825                            | 0.14                 |

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



## Candriam Sustainable Bond Global

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                                                                                                                        | Quantité  | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| BPCE SA FL.R 23-35 25/01A                                                                                                           | 600,000   | EUR    | 618,144                            | 0.19                 |
| CNP ASSURANCES FL.R 23-52 18/07A                                                                                                    | 400,000   | EUR    | 414,858                            | 0.13                 |
| CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-30 05/06A                                                                                                | 1,000,000 | EUR    | 967,030                            | 0.30                 |
| CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 20-29 11/06A                                                                                               | 500,000   | EUR    | 454,383                            | 0.14                 |
|                                                                                                                                     |           |        | <b>4,465,953</b>                   | <b>1.37</b>          |
| <b>Allemagne</b>                                                                                                                    |           |        |                                    |                      |
| CMZB FRANCFORT FL.R 23-30 18/01A                                                                                                    | 900,000   | EUR    | 943,614                            | 0.29                 |
|                                                                                                                                     |           |        | <b>943,614</b>                     | <b>0.29</b>          |
| <b>Italie</b>                                                                                                                       |           |        |                                    |                      |
| INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A                                                                                                   | 365,000   | EUR    | 386,134                            | 0.12                 |
| UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A                                                                                                     | 1,000,000 | EUR    | 977,770                            | 0.30                 |
|                                                                                                                                     |           |        | <b>1,363,904</b>                   | <b>0.42</b>          |
| <b>Pays-Bas</b>                                                                                                                     |           |        |                                    |                      |
| ING GROUP NV FL.R 19-30 13/11A                                                                                                      | 600,000   | EUR    | 562,860                            | 0.17                 |
| TENNET HOLDING BV FL.R 17-XX 01/06A                                                                                                 | 700,000   | EUR    | 698,292                            | 0.21                 |
|                                                                                                                                     |           |        | <b>1,261,152</b>                   | <b>0.39</b>          |
| <b>Norvège</b>                                                                                                                      |           |        |                                    |                      |
| DNB BANK ASA FL.R 23-27 16/02A                                                                                                      | 1,132,000 | EUR    | 1,136,211                          | 0.35                 |
|                                                                                                                                     |           |        | <b>1,136,211</b>                   | <b>0.35</b>          |
| <b>Portugal</b>                                                                                                                     |           |        |                                    |                      |
| ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 23-83 23/04A                                                                                              | 300,000   | EUR    | 312,009                            | 0.10                 |
|                                                                                                                                     |           |        | <b>312,009</b>                     | <b>0.10</b>          |
| <b>Espagne</b>                                                                                                                      |           |        |                                    |                      |
| BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 20-30 16/01A                                                                                              | 1,000,000 | EUR    | 962,620                            | 0.29                 |
| BANCO DE SABADELL SA FL.R 22-26 24/03A                                                                                              | 700,000   | EUR    | 686,537                            | 0.21                 |
| BBVA FL.R 23-31 13/01A                                                                                                              | 700,000   | EUR    | 735,984                            | 0.23                 |
| BBVA FL.R 23-XX 21/09Q                                                                                                              | 200,000   | EUR    | 217,113                            | 0.07                 |
|                                                                                                                                     |           |        | <b>2,602,254</b>                   | <b>0.80</b>          |
| <b>Total des obligations à taux variables</b>                                                                                       |           |        | <b>16,320,937</b>                  | <b>4.99</b>          |
| <b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |           |        | <b>301,680,851</b>                 | <b>92.32</b>         |
| <b>Autres valeurs mobilières</b>                                                                                                    |           |        |                                    |                      |
| <b>Obligations</b>                                                                                                                  |           |        |                                    |                      |
| <b>Canada</b>                                                                                                                       |           |        |                                    |                      |
| PROVINCE DE QUEBEC 5.35 04-25 01/06S                                                                                                | 500,000   | CAD    | 347,930                            | 0.11                 |
|                                                                                                                                     |           |        | <b>347,930</b>                     | <b>0.11</b>          |
| <b>Nouvelle-Zélande</b>                                                                                                             |           |        |                                    |                      |
| WESTPAC NEW ZEA 1.4390 21-26 24/02S                                                                                                 | 2,000,000 | NZD    | 1,063,833                          | 0.33                 |
|                                                                                                                                     |           |        | <b>1,063,833</b>                   | <b>0.33</b>          |
| <b>Total des obligations</b>                                                                                                        |           |        | <b>1,411,763</b>                   | <b>0.43</b>          |
| <b>Total des autres valeurs mobilières</b>                                                                                          |           |        | <b>1,411,763</b>                   | <b>0.43</b>          |
| <b>Organismes de placement collectif</b>                                                                                            |           |        |                                    |                      |
| <b>Actions/Parts détenues dans des fonds d'investissement</b>                                                                       |           |        |                                    |                      |
| <b>Supranationales</b>                                                                                                              |           |        |                                    |                      |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE I C                                                                                        | 630       | EUR    | 225,175                            | 0.07                 |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z C                                                                                    | 1,800     | EUR    | 1,902,546                          | 0.58                 |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C                                                                                                | 3,600     | EUR    | 3,166,632                          | 0.97                 |
|                                                                                                                                     |           |        | <b>5,294,353</b>                   | <b>1.62</b>          |
| <b>Total des actions/parts détenues dans des fonds d'investissement</b>                                                             |           |        | <b>5,294,353</b>                   | <b>1.62</b>          |
| <b>Total Organismes de placement collectif</b>                                                                                      |           |        | <b>5,294,353</b>                   | <b>1.62</b>          |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>                                                                                                 |           |        | <b>308,386,967</b>                 | <b>94.38</b>         |
| Coût d'acquisition                                                                                                                  |           |        | 328,903,057                        |                      |

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



## Candriam Sustainable Bond Global

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| États-Unis d'Amérique | 25.18        |
| Allemagne             | 10.76        |
| Japon                 | 9.13         |
| France                | 8.19         |
| Union européenne      | 6.89         |
| Royaume-Uni           | 4.89         |
| Supranationales       | 4.26         |
| Espagne               | 3.28         |
| Canada                | 2.90         |
| Italie                | 2.75         |
| Pays-Bas              | 2.72         |
| Belgique              | 2.71         |
| Norvège               | 1.54         |
| Autriche              | 1.20         |
| Suisse                | 1.06         |
| Finlande              | 0.78         |
| Pologne               | 0.78         |
| Bulgarie              | 0.73         |
| Suède                 | 0.70         |
| Hongrie               | 0.64         |
| Chili                 | 0.55         |
| Australie             | 0.53         |
| Danemark              | 0.47         |
| Irlande               | 0.47         |
| Roumanie              | 0.39         |
| Nouvelle-Zélande      | 0.33         |
| Portugal              | 0.28         |
| République tchèque    | 0.21         |
| Estonie               | 0.05         |
| Slovaquie             | 0.02         |
|                       | <b>94.38</b> |

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

|                                            |              |
|--------------------------------------------|--------------|
| Obligations d'États, Provinces et communes | 42.17        |
| Banques et autres institutions financières | 24.03        |
| Organisations supranationales              | 11.00        |
| Industrie pharmaceutique                   | 2.82         |
| Fonds d'investissement                     | 1.62         |
| Télécommunication                          | 1.54         |
| Immobilier                                 | 1.47         |
| Biens de consommation divers               | 1.36         |
| Industrie agro-alimentaire                 | 1.23         |
| Électronique et semi-conducteurs           | 0.89         |
| Assurance                                  | 0.69         |
| Services divers                            | 0.68         |
| Distribution, commerce de détail           | 0.63         |
| Électrotechnique                           | 0.61         |
| Matériaux de construction                  | 0.59         |
| Chimie                                     | 0.46         |
| Internet et services d'Internet            | 0.45         |
| Énergie et eau                             | 0.41         |
| Autres                                     | 0.36         |
| Industries d'emballage                     | 0.30         |
| Art graphique, maison d'édition            | 0.29         |
| Soins de santé                             | 0.29         |
| Transport                                  | 0.21         |
| Industrie automobile                       | 0.20         |
| Biotechnologie                             | 0.05         |
|                                            | <b>94.38</b> |

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



## Candriam Sustainable Bond Global Convertible

### Convertibles Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                                                                                                              | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |            |        |                                    |                      |
| <b>Produits structurés</b>                                                                                                |            |        |                                    |                      |
| <b>France</b>                                                                                                             |            |        |                                    |                      |
| SOITEC SA CV 0.0 20-25 01/10U                                                                                             | 1,150      | EUR    | 216,910                            | 0.93                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>216,910</b>                     | <b>0.93</b>          |
| <b>Total produits structurés</b>                                                                                          |            |        | <b>216,910</b>                     | <b>0.93</b>          |
| <b>Obligations</b>                                                                                                        |            |        |                                    |                      |
| <b>Japon</b>                                                                                                              |            |        |                                    |                      |
| DAIFUKU CO LTD 0.0 23-30 14/09U                                                                                           | 20,000,000 | JPY    | 139,337                            | 0.60                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>139,337</b>                     | <b>0.60</b>          |
| <b>Espagne</b>                                                                                                            |            |        |                                    |                      |
| IBERDROLA FINANZAS S 0.8 22-27 07/12S                                                                                     | 300,000    | EUR    | 302,928                            | 1.30                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>302,928</b>                     | <b>1.30</b>          |
| <b>États-Unis d'Amérique</b>                                                                                              |            |        |                                    |                      |
| AMERICAN WATER CAPIL 3.625 23-26 16/06S                                                                                   | 300,000    | USD    | 271,479                            | 1.16                 |
| DEXCOM INC 0.25 21-25 15/05S                                                                                              | 600,000    | USD    | 567,419                            | 2.43                 |
| SIMON GLOBAL DEVELOP 3.5 23-26 14/11A                                                                                     | 200,000    | EUR    | 209,518                            | 0.90                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>1,048,416</b>                   | <b>4.50</b>          |
| <b>Total des obligations</b>                                                                                              |            |        | <b>1,490,681</b>                   | <b>6.40</b>          |
| <b>Obligations convertibles</b>                                                                                           |            |        |                                    |                      |
| <b>Canada</b>                                                                                                             |            |        |                                    |                      |
| SHOPIFY INC CV 0.125 20-25 01/11S                                                                                         | 500,000    | USD    | 427,267                            | 1.83                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>427,267</b>                     | <b>1.83</b>          |
| <b>France</b>                                                                                                             |            |        |                                    |                      |
| ACCOR SA CV 0.7 20-27 07/12A                                                                                              | 7,000      | EUR    | 335,973                            | 1.44                 |
| CARREFOUR SA 0.00 18-24 27/03U                                                                                            | 400,000    | USD    | 356,341                            | 1.53                 |
| EDENRED SA CV 0.00 21-28 14/06U                                                                                           | 7,000      | EUR    | 463,747                            | 1.99                 |
| ELIS SA CV 2.25 22-29 22/09A22-29 22/09A                                                                                  | 300,000    | EUR    | 386,655                            | 1.66                 |
| SPIE CV 2.0 23-28 17/01S                                                                                                  | 300,000    | EUR    | 312,156                            | 1.34                 |
| UBISOFT ENTERTAINMENT 2.375 22-28 15/11A                                                                                  | 100,000    | EUR    | 97,936                             | 0.42                 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT CV 0.00 19-25 01/01U                                                                                 | 11,500     | EUR    | 358,961                            | 1.54                 |
| WENDEL CV 2.625 23-26 27/03A                                                                                              | 300,000    | EUR    | 292,550                            | 1.26                 |
| WORLDLINE SA CV 0.00 19-26 30/07U                                                                                         | 2,000      | EUR    | 179,803                            | 0.77                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>2,784,122</b>                   | <b>11.94</b>         |
| <b>Allemagne</b>                                                                                                          |            |        |                                    |                      |
| BECHTLE AG CV 2.0 23-30 08/12S                                                                                            | 200,000    | EUR    | 212,053                            | 0.91                 |
| DEUTSCHE POST AG CV 0.05 17-25 30/06A                                                                                     | 400,000    | EUR    | 391,922                            | 1.68                 |
| DUERR AG CV 0.75 20-26 15/01A                                                                                             | 200,000    | EUR    | 184,508                            | 0.79                 |
| LEG IMMOBILIEN SE CV 0.875 17-25 01/09S                                                                                   | 200,000    | EUR    | 194,608                            | 0.83                 |
| ZALANDO SE CV 0.625 20-27 06/08A                                                                                          | 300,000    | EUR    | 256,148                            | 1.10                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>1,239,239</b>                   | <b>5.32</b>          |
| <b>Hong Kong</b>                                                                                                          |            |        |                                    |                      |
| LINK 2019 CB CV 4.5 22-27 12/12Q                                                                                          | 4,000,000  | HKD    | 476,133                            | 2.04                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>476,133</b>                     | <b>2.04</b>          |
| <b>Italie</b>                                                                                                             |            |        |                                    |                      |
| NEXI SPA CV 1.75 20-27 24/04S                                                                                             | 100,000    | EUR    | 93,155                             | 0.40                 |
| PRYSMIAN SPA CV 0.0 21-26 02/02U                                                                                          | 400,000    | EUR    | 442,622                            | 1.90                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>535,777</b>                     | <b>2.30</b>          |
| <b>Japon</b>                                                                                                              |            |        |                                    |                      |
| DAIFUKU CO LTD CV 0.0 23-28 14/09U                                                                                        | 20,000,000 | JPY    | 138,045                            | 0.59                 |
| MITSUBISHI CHEM CV 0.00 17-24 29/03U                                                                                      | 40,000,000 | JPY    | 256,595                            | 1.10                 |
| ROHM CO LTD CV 0.00 19-24 05/12U                                                                                          | 30,000,000 | JPY    | 196,678                            | 0.84                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>591,318</b>                     | <b>2.54</b>          |
| <b>Mexique</b>                                                                                                            |            |        |                                    |                      |
| AMERICA MOVIL BV CV 0.00 21-24 02/03A02/03U                                                                               | 500,000    | EUR    | 502,090                            | 2.15                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>502,090</b>                     | <b>2.15</b>          |

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



## Candriam Sustainable Bond Global Convertible

### Convertibles Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                               | Quantité | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|--------------------------------------------|----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Nouvelle-Zélande</b>                    |          |        |                                    |                      |
| XERO INVESTMENTS CV 0 20-25 02/12U         | 250,000  | USD    | 202,411                            | 0.87                 |
|                                            |          |        | <b>202,411</b>                     | <b>0.87</b>          |
| <b>République populaire de Chine</b>       |          |        |                                    |                      |
| LENOVO GROUP LTD CV 2.5 22-29 26/08S/08S   | 200,000  | USD    | 245,837                            | 1.05                 |
| MEITUAN CV 0.00 21-27 27/04U0 21-27 27/04U | 700,000  | USD    | 580,655                            | 2.49                 |
| NIO CV 3.875 23-29 15/10S                  | 100,000  | USD    | 96,213                             | 0.41                 |
| NIO INC CV 4.625 23-30 15/10S              | 100,000  | USD    | 97,136                             | 0.42                 |
|                                            |          |        | <b>1,019,841</b>                   | <b>4.38</b>          |
| <b>Corée du Sud</b>                        |          |        |                                    |                      |
| SK HYNIX CV 1.75 23-30 11/04Q              | 400,000  | USD    | 505,717                            | 2.17                 |
|                                            |          |        | <b>505,717</b>                     | <b>2.17</b>          |
| <b>Espagne</b>                             |          |        |                                    |                      |
| AMADEUS IT GROUP SA CV 1.5 20-25 09/04S    | 600,000  | EUR    | 739,892                            | 3.17                 |
| CELLNEX TELECOM SA CV 0.50 19-28 05/07A    | 600,000  | EUR    | 641,171                            | 2.75                 |
|                                            |          |        | <b>1,381,063</b>                   | <b>5.92</b>          |
| <b>Suisse</b>                              |          |        |                                    |                      |
| STMICROELECTRONIC CV 0.0001 17-27 04/08S   | 400,000  | USD    | 436,978                            | 1.87                 |
|                                            |          |        | <b>436,978</b>                     | <b>1.87</b>          |
| <b>États-Unis d'Amérique</b>               |          |        |                                    |                      |
| AKAMAI TECHNO CV 0.375 19-27 01/09S        | 750,000  | USD    | 759,470                            | 3.26                 |
| AKAMAI TECHNOLOG CV 1.125 23-29 15/02S     | 200,000  | USD    | 196,216                            | 0.84                 |
| ALNYLAM PHARMAC CV 1.000 22-27 15/09S      | 200,000  | USD    | 178,811                            | 0.77                 |
| BENTLEY SYSTEMS INC 0.375 21-27 01/07S     | 500,000  | USD    | 406,498                            | 1.74                 |
| BIOMARIN PHARMA CV 0.599 17-24 01/08S      | 250,000  | USD    | 223,090                            | 0.96                 |
| BLOOM ENERGY CV 3.0 23-28 01/06S           | 220,000  | USD    | 215,061                            | 0.92                 |
| CERIDIAN HCM HOLD CV 0.25 21-26 15/03S     | 300,000  | USD    | 244,409                            | 1.05                 |
| ENPHASE ENERGY INC CV 0.00 21-26 01/03U    | 200,000  | USD    | 166,141                            | 0.71                 |
| ETSY INC CV 0.25 21-28 15/06S              | 150,000  | USD    | 108,789                            | 0.47                 |
| EXACT SCIENCES CV 0.375 19-27 15/03S       | 300,000  | USD    | 264,017                            | 1.13                 |
| GUIDEWIRE SOFTWARE CV 1.25 18-25 15/03S    | 100,000  | USD    | 99,949                             | 0.43                 |
| HALOZYME THERAPEUT CV 0.25 22-27 01/03SS   | 100,000  | USD    | 78,113                             | 0.34                 |
| HALOZYME THERAPEUT CV 22-28 15/08S         | 200,000  | USD    | 168,533                            | 0.72                 |
| INSMED INC CV 0.750 21-28 01/06S           | 100,000  | USD    | 103,878                            | 0.45                 |
| INSULET CORP CV 0.375 20-26 01/09S         | 235,000  | USD    | 244,418                            | 1.05                 |
| INTEGER HOLDINGS CORP CV 23-28 15/02S      | 100,000  | USD    | 116,296                            | 0.50                 |
| JAZZ INVEST I LTD CV 1.5 17-24 15/08S      | 300,000  | USD    | 263,693                            | 1.13                 |
| LIBERTY MEDIA GROUP CV 2.25 22-27 15/08S   | 100,000  | USD    | 91,928                             | 0.39                 |
| OKTA INC 0.125 19-25 01/09S                | 350,000  | USD    | 292,320                            | 1.25                 |
| ON SEMICONDUCTOR 0.5 23-29 01/03S          | 600,000  | USD    | 572,818                            | 2.46                 |
| ORMAT TECHNOLOGIES 2.50 22-27 15/07S       | 210,000  | USD    | 196,080                            | 0.84                 |
| PALO ALTO NETWORKS CV 0.375 20-25 01/06S   | 100,000  | USD    | 268,357                            | 1.15                 |
| QIAGEN NV CV 1 18-24 13/11S                | 400,000  | USD    | 372,418                            | 1.60                 |
| RIVIAN AUTOMOTIVE 3.625 23-30 15/10S       | 250,000  | USD    | 278,663                            | 1.20                 |
| RIVIAN AUTOMOTIVE CV 4.625 23-29 15/03S    | 250,000  | USD    | 318,138                            | 1.36                 |
| SCHNEIDER ELECTRIC CV 0.00 20-26 15/06U    | 2,300    | EUR    | 450,633                            | 1.93                 |
| SEAGATE HDD CAYMAN 3.5 23-28 01/06S        | 300,000  | USD    | 327,922                            | 1.41                 |
| SHOCKWAVE MEDICAL INCV 23-28 15/08S        | 100,000  | USD    | 88,231                             | 0.38                 |
| SPLUNK INC CV 1.125 18-25 15/09S           | 600,000  | USD    | 599,296                            | 2.57                 |
| TYLER TECHNOLOGIES 0.25 21-26 15/03S       | 350,000  | USD    | 320,925                            | 1.38                 |
| VAIL RESORTS IN CV 0.00 20-26 01/01U       | 500,000  | USD    | 404,164                            | 1.73                 |
| VENTAS REALTY LP CV 3.75 23-26 01/06S      | 250,000  | USD    | 239,728                            | 1.03                 |
| WELLTOWER OP LLC CV 2.75 23-28 15/05S      | 350,000  | USD    | 350,059                            | 1.50                 |
| WESTERN DIGITAL CORP CV 1.5 18-24 01/02S   | 450,000  | USD    | 405,507                            | 1.74                 |
| WESTERN DIGITAL CV 3.0 23-28 15/11S        | 300,000  | USD    | 332,962                            | 1.43                 |
| WOLFSPEED INC 1.75 20-26 01/05S            | 100,000  | USD    | 103,404                            | 0.44                 |
| WORKIVA INC CV 1.25 23-28 15/08S           | 300,000  | USD    | 277,175                            | 1.19                 |
| ZILLOW GROUP INC 2.75 20-25 15/05S         | 200,000  | USD    | 200,174                            | 0.86                 |
| ZSCALER INC CV 0.125 21-25 01/07S          | 450,000  | USD    | 618,982                            | 2.66                 |

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





## Candriam Sustainable Bond Global Convertible

### Convertibles Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                                                                                                                    | Quantité | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|------------------------------------|----------------------|
|                                                                                                                                 |          |        | 10,947,266                         | 46.96                |
| Total obligations convertibles                                                                                                  |          |        | 21,049,222                         | 90.30                |
| Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées<br>sur un autre marché réglementé |          |        | 22,756,813                         | 97.63                |
| Total du portefeuille-titres                                                                                                    |          |        | 22,756,813                         | 97.63                |
| Coût d'acquisition                                                                                                              |          |        | 22,195,351                         |                      |



## Candriam Sustainable Bond Convertible

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

|                               |              |
|-------------------------------|--------------|
| États-Unis d'Amérique         | 51.46        |
| France                        | 12.87        |
| Espagne                       | 7.22         |
| Allemagne                     | 5.32         |
| République populaire de Chine | 4.38         |
| Japon                         | 3.13         |
| Italie                        | 2.30         |
| Corée du Sud                  | 2.17         |
| Mexique                       | 2.15         |
| Hong Kong                     | 2.04         |
| Suisse                        | 1.87         |
| Canada                        | 1.83         |
| Nouvelle-Zélande              | 0.87         |
|                               | <b>97.63</b> |

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

|                                            |              |
|--------------------------------------------|--------------|
| Internet et services d'Internet            | 26.35        |
| Banques et autres institutions financières | 13.30        |
| Électronique et semi-conducteurs           | 10.62        |
| Articles de bureaux et ordinateurs         | 5.63         |
| Immobilier                                 | 5.41         |
| Énergie et eau                             | 5.18         |
| Industrie pharmaceutique                   | 5.07         |
| Télécommunication                          | 4.90         |
| Biotechnologie                             | 4.75         |
| Industrie automobile                       | 3.39         |
| Restauration, industrie hôtelière          | 3.18         |
| Distribution, commerce de détail           | 2.00         |
| Construction de machines et appareils      | 1.98         |
| Électrotechnique                           | 1.93         |
| Transport                                  | 1.68         |
| Textile et habillement                     | 1.10         |
| Services divers                            | 0.77         |
| Art graphique, maison d'édition            | 0.39         |
|                                            | <b>97.63</b> |



## Candriam Sustainable Bond Global High Yield

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                                                                                                              | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |            |        |                                    |                      |
| <b>Obligations</b>                                                                                                        |            |        |                                    |                      |
| <b>Belgique</b>                                                                                                           |            |        |                                    |                      |
| TELENET FIN LUX NOTES 5.5 17-28 01/03S                                                                                    | 20,200,000 | USD    | 17,097,723                         | 1.24                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>17,097,723</b>                  | <b>1.24</b>          |
| <b>Canada</b>                                                                                                             |            |        |                                    |                      |
| PRIMO WATER HOLD INC 21-29 30/04S                                                                                         | 16,677,000 | USD    | 13,910,347                         | 1.01                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>13,910,347</b>                  | <b>1.01</b>          |
| <b>France</b>                                                                                                             |            |        |                                    |                      |
| ILIAD HOLDING 6.500 21-26 15/10S                                                                                          | 7,678,000  | USD    | 6,937,019                          | 0.50                 |
| ILIAD SA 5.375 23-29 15/02A                                                                                               | 11,700,000 | EUR    | 12,028,770                         | 0.87                 |
| ILIAD SA 5.3750 22-27 14/06A                                                                                              | 4,600,000  | EUR    | 4,715,000                          | 0.34                 |
| ILIAD SA 5.625 23-30 15/02A                                                                                               | 7,000,000  | EUR    | 7,233,800                          | 0.52                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>30,914,589</b>                  | <b>2.24</b>          |
| <b>Allemagne</b>                                                                                                          |            |        |                                    |                      |
| NIDDA HEALTHCARE HOLDI 7.5 22-26 21/08S                                                                                   | 27,000,000 | EUR    | 27,775,926                         | 2.01                 |
| ZF FINANCE GMBH 5.75 23-26 03/08A                                                                                         | 7,500,000  | EUR    | 7,743,750                          | 0.56                 |
| ZF NA CAPITAL 6.8750 23-28 14/04S                                                                                         | 10,000,000 | USD    | 9,380,971                          | 0.68                 |
| ZF NA CAPITAL 7.1250 23-30 14/04S                                                                                         | 15,000,000 | USD    | 14,472,376                         | 1.05                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>59,373,023</b>                  | <b>4.29</b>          |
| <b>Italie</b>                                                                                                             |            |        |                                    |                      |
| TELECOM ITALIA SPA 5.303 14-24 30/05S                                                                                     | 34,564,000 | USD    | 31,143,114                         | 2.25                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>31,143,114</b>                  | <b>2.25</b>          |
| <b>Portugal</b>                                                                                                           |            |        |                                    |                      |
| EDP SA 1.7 20-80 20/07A                                                                                                   | 14,000,000 | EUR    | 13,368,040                         | 0.97                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>13,368,040</b>                  | <b>0.97</b>          |
| <b>Espagne</b>                                                                                                            |            |        |                                    |                      |
| IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A                                                                                       | 12,500,000 | EUR    | 11,177,688                         | 0.81                 |
| LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S                                                                                       | 10,000,000 | EUR    | 9,749,900                          | 0.71                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>20,927,588</b>                  | <b>1.51</b>          |
| <b>Suède</b>                                                                                                              |            |        |                                    |                      |
| VERISURE HOLDING AB 3.875 20-26 15/07S                                                                                    | 7,693,000  | EUR    | 7,539,909                          | 0.55                 |
| VERISURE MIDHOLDING 5.25 21-29 25/01S                                                                                     | 7,000,000  | EUR    | 6,667,500                          | 0.48                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>14,207,409</b>                  | <b>1.03</b>          |
| <b>Royaume-Uni</b>                                                                                                        |            |        |                                    |                      |
| VMED O2 UK FIN I PLC 4.5 21-31 15/07SS                                                                                    | 12,000,000 | GBP    | 11,942,365                         | 0.86                 |
| VMED O2 UK FINA 4.7500 21-31 15/07S                                                                                       | 25,000,000 | USD    | 20,201,104                         | 1.46                 |
| VMED O2 UK FINANCING 4.0 20-29 31/01S                                                                                     | 7,780,000  | GBP    | 7,934,424                          | 0.57                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>40,077,893</b>                  | <b>2.90</b>          |
| <b>États-Unis d'Amérique</b>                                                                                              |            |        |                                    |                      |
| ACADIA HEALTHCARE CO 5.00 20-29 15/04S                                                                                    | 10,205,000 | USD    | 8,868,681                          | 0.64                 |
| ACADIA HEALTHCARE CO 5.50 20-28 01/07S                                                                                    | 5,000,000  | USD    | 4,457,740                          | 0.32                 |
| ARAMARK SERVICES INC 5 17-25 01/04S1/04S                                                                                  | 9,500,000  | USD    | 8,536,045                          | 0.62                 |
| AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S                                                                                    | 30,445,000 | EUR    | 29,737,458                         | 2.15                 |
| AVANTOR FUNDING INC 3.8750 21-29 01/11S                                                                                   | 7,001,000  | USD    | 5,755,425                          | 0.42                 |
| AXALTA COATING SYSTE 7.25 23-31 15/02S                                                                                    | 7,000,000  | USD    | 6,645,663                          | 0.48                 |
| BALL CORP 6.875 22-28 15/03S                                                                                              | 17,500,000 | USD    | 16,458,412                         | 1.19                 |
| CATALENT PHARMA 2.375 20-28 01/03S                                                                                        | 27,374,000 | EUR    | 23,781,163                         | 1.72                 |
| CCO HLDG LLC/CAPITAL 5.375 19-29 01/06S                                                                                   | 18,000,000 | USD    | 15,359,212                         | 1.11                 |
| CCO HOLD 4.75 22-32 01/02S                                                                                                | 35,000,000 | USD    | 27,944,236                         | 2.02                 |
| CENTENE CORP 4.2500 19-27 15/12S                                                                                          | 16,016,000 | USD    | 13,981,831                         | 1.01                 |
| CHARLES RIVER LABO 3.75 21-29 15/03S/03S                                                                                  | 10,995,000 | USD    | 9,114,520                          | 0.66                 |
| CHART INDUSTRIE 7.5000 22-30 01/01S                                                                                       | 21,000,000 | USD    | 19,870,717                         | 1.44                 |
| CHARTER COMMUNICATI 6.15 23-26 10/11S                                                                                     | 12,097,000 | USD    | 11,206,631                         | 0.81                 |
| COTY INC 5.0000 21-26 15/04S                                                                                              | 10,115,000 | USD    | 9,012,088                          | 0.65                 |
| COTY/HFC PRESTI 4.7500 21-29 15/01S                                                                                       | 10,000,000 | USD    | 8,634,500                          | 0.62                 |
| COTY/HFC PRESTI 6.6250 23-30 15/07S                                                                                       | 11,520,000 | USD    | 10,713,450                         | 0.77                 |
| CROWN AMERICAS LLC 5.25 23-30 01/04S                                                                                      | 10,000,000 | USD    | 8,915,349                          | 0.64                 |

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



## Candriam Sustainable Bond Global High Yield

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                             | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| CROWN AMERICAS LLC4.7519-26 01/02S       | 19,209,000 | USD    | 17,223,965                         | 1.25                 |
| CROWN EUROPEAN HLDG 3.375 15-25 15/05S   | 10,000,000 | EUR    | 9,912,500                          | 0.72                 |
| CROWN EUROPEAN HLDG 4.7500 23-29 15/03S  | 10,000,000 | EUR    | 10,210,300                         | 0.74                 |
| DARLING INGREDI 6.0000 22-30 15/06S      | 28,000,000 | USD    | 25,366,152                         | 1.83                 |
| ENCOMPASS HEALTH 4.625 20-31 01/04S      | 12,000,000 | USD    | 9,996,110                          | 0.72                 |
| HCA INC 5.375 15-25 01/02S               | 7,000,000  | USD    | 6,335,803                          | 0.46                 |
| HILTON DOMESTIC 3.620 21-32 15/02S       | 10,000,000 | USD    | 7,900,320                          | 0.57                 |
| HILTON DOMESTIC 4.0 20-31 01/05S         | 5,000,000  | USD    | 4,145,772                          | 0.30                 |
| HILTON DOMESTIC 5.75 20-28 01/05S        | 10,000,000 | USD    | 9,056,072                          | 0.65                 |
| IMS HEALTH INC 5.00 16-26 15/10S         | 8,000,000  | USD    | 7,172,924                          | 0.52                 |
| IQVIA INC 2.25 21-29 03/03S              | 7,283,000  | EUR    | 6,663,945                          | 0.48                 |
| IQVIA INC 2.875 17-25 15/09S             | 15,540,000 | EUR    | 15,290,583                         | 1.11                 |
| IQVIA INC 2.875 20-28 24/06S             | 2,863,000  | EUR    | 2,723,606                          | 0.20                 |
| IQVIA INC 6.25 23-29 01/02S              | 14,614,000 | USD    | 13,817,648                         | 1.00                 |
| IRON MOUNTAIN INC 7.0000 23-29 15/02S    | 20,000,000 | USD    | 18,610,021                         | 1.35                 |
| JAZZ SECURITIES DAC 4.375 21-29 15/01S   | 36,864,000 | USD    | 31,082,854                         | 2.25                 |
| LEVI STRAUSS & CO 3.375 17-27 15/03S     | 15,000,000 | EUR    | 14,723,190                         | 1.06                 |
| LEVI STRAUSS & CO 3.50 21-31 01/03S      | 3,000,000  | USD    | 2,351,439                          | 0.17                 |
| MOZART DEBT MERGER 3.875 21-29 01/04S    | 5,335,000  | USD    | 4,366,640                          | 0.32                 |
| NEXTERA ENERGY 7.2500 23-29 15/01S       | 31,041,000 | USD    | 29,434,506                         | 2.13                 |
| NORTONLIFELOCK INC 6.75 -27 30/09S       | 24,574,000 | USD    | 22,631,461                         | 1.64                 |
| OI EUROPEAN GROUP 2.8750 19-25 15/02S    | 11,826,000 | EUR    | 11,675,810                         | 0.84                 |
| OWENSBROCKWAY GLASS 7.25 23-31 15/05S    | 18,000,000 | USD    | 16,521,088                         | 1.19                 |
| PERRIGO FINANCE 4.375 16-26 15/03S       | 6,000,000  | USD    | 5,251,779                          | 0.38                 |
| POST HOLDINGS INC 5.625 17-28 15/01S     | 12,500,000 | USD    | 11,213,428                         | 0.81                 |
| PRA HEALTH SCIENCES 2.875 21-26 15/07S7S | 18,824,000 | USD    | 15,923,451                         | 1.15                 |
| PRIME SECURITY SERVIC 5.75 19-26 15/04S  | 27,203,000 | USD    | 24,759,323                         | 1.79                 |
| STAR PARENT INC9.00 23-30 01/10S         | 28,463,000 | USD    | 27,154,137                         | 1.96                 |
| SUMMIT MATERIAL 7.2500 23-31 15/01S      | 17,672,000 | USD    | 16,966,816                         | 1.23                 |
| TENET HEALTHCAR 6.7500 23-31 15/05S      | 10,000,000 | USD    | 9,252,252                          | 0.67                 |
| TENET HEALTHCARE CORP 4.875 19-26 01/01S | 8,000,000  | USD    | 7,160,510                          | 0.52                 |
| TENET HEALTHCARE CORP 5.125 19-27 01/11S | 35,000,000 | USD    | 30,972,967                         | 2.24                 |
| UNITED RENTALS NORTH AM 6.0 22-29 15/12S | 20,000,000 | USD    | 18,361,925                         | 1.33                 |
|                                          |            |        | <b>703,222,418</b>                 | <b>50.86</b>         |
| <b>Total des obligations</b>             |            |        | <b>944,242,144</b>                 | <b>68.29</b>         |
| <b>Obligations à taux variables</b>      |            |        |                                    |                      |
| <b>France</b>                            |            |        |                                    |                      |
| ACCOR FL.R 23-XX 11/04A                  | 10,000,000 | EUR    | 10,875,000                         | 0.79                 |
| VEOLIA ENVIRONNEMEN FL.R 23-XX 22/02A    | 14,000,000 | EUR    | 14,725,550                         | 1.06                 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20.04A   | 25,000,000 | EUR    | 23,574,200                         | 1.70                 |
|                                          |            |        | <b>49,174,750</b>                  | <b>3.56</b>          |
| <b>Italie</b>                            |            |        |                                    |                      |
| ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A               | 25,692,000 | EUR    | 20,401,246                         | 1.48                 |
| ENEL SPA FL.R 23-XX 16/07A               | 15,796,000 | EUR    | 16,836,562                         | 1.22                 |
|                                          |            |        | <b>37,237,808</b>                  | <b>2.69</b>          |
| <b>Portugal</b>                          |            |        |                                    |                      |
| ENERGIAS DE PORTUGA FL.R 21-82 14/03A    | 30,000,000 | EUR    | 26,947,500                         | 1.95                 |
|                                          |            |        | <b>26,947,500</b>                  | <b>1.95</b>          |
| <b>Espagne</b>                           |            |        |                                    |                      |
| IBERDROLA FINANZAS FL.R 29-XX 25/07A     | 10,000,000 | EUR    | 10,094,850                         | 0.73                 |
| IBERDROLA INTL BV FL.R 19-XX 12/02A      | 15,000,000 | EUR    | 14,854,125                         | 1.07                 |
| TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 14/03A   | 20,000,000 | EUR    | 19,834,000                         | 1.43                 |
| TELEFONICA EUROPE BV FL.R 23-99 31/12A   | 20,000,000 | EUR    | 21,332,800                         | 1.54                 |
|                                          |            |        | <b>66,115,775</b>                  | <b>4.78</b>          |
| <b>Royaume-Uni</b>                       |            |        |                                    |                      |
| VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A     | 27,892,000 | USD    | 25,189,154                         | 1.82                 |
| VODAFONE GROUP PLC FL.R 21-81 04/06S     | 12,921,000 | USD    | 10,759,169                         | 0.78                 |

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



## Candriam Sustainable Bond Global High Yield

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                                                                                                                        | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| VODAFONE GROUP PLC FL.R 21-81 04/06S                                                                                                | 11,500,000 | USD    | 8,937,509                          | 0.65                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>44,885,832</b>                  | <b>3.25</b>          |
| <b>États-Unis d'Amérique</b>                                                                                                        |            |        |                                    |                      |
| PERRIGO FINANCE FL.R 20-30 15/06S                                                                                                   | 9,000,000  | USD    | 7,410,844                          | 0.54                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>7,410,844</b>                   | <b>0.54</b>          |
| <b>Total des obligations à taux variables</b>                                                                                       |            |        | <b>231,772,509</b>                 | <b>16.76</b>         |
| <b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |            |        | <b>1,176,014,653</b>               | <b>85.05</b>         |
| <b>Organismes de placement collectif</b>                                                                                            |            |        |                                    |                      |
| <b>Actions/Parts détenues dans des fonds d'investissement</b>                                                                       |            |        |                                    |                      |
| <b>Supranationales</b>                                                                                                              |            |        |                                    |                      |
| CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO V C                                                                                          | 76,388     | EUR    | 80,272,000                         | 5.81                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>80,272,000</b>                  | <b>5.81</b>          |
| <b>Total des actions/parts détenues dans des fonds d'investissement</b>                                                             |            |        | <b>80,272,000</b>                  | <b>5.81</b>          |
| <b>Total Organismes de placement collectif</b>                                                                                      |            |        | <b>80,272,000</b>                  | <b>5.81</b>          |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>                                                                                                 |            |        | <b>1,256,286,653</b>               | <b>90.86</b>         |
| Coût d'acquisition                                                                                                                  |            |        | 1,237,271,762                      |                      |



## Candriam Sustainable Bond Global High Yield

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| États-Unis d'Amérique | 51.40        |
| Espagne               | 6.30         |
| Royaume-Uni           | 6.14         |
| Supranationales       | 5.81         |
| France                | 5.79         |
| Italie                | 4.95         |
| Allemagne             | 4.29         |
| Portugal              | 2.92         |
| Belgique              | 1.24         |
| Suède                 | 1.03         |
| Canada                | 1.01         |
|                       | <b>90.86</b> |

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

|                                            |              |
|--------------------------------------------|--------------|
| Banques et autres institutions financières | 26.02        |
| Soins de santé                             | 12.51        |
| Télécommunication                          | 12.31        |
| Énergie et eau                             | 10.21        |
| Fonds d'investissement                     | 5.81         |
| Internet et services d'Internet            | 3.37         |
| Services divers                            | 2.97         |
| Électrotechnique                           | 2.69         |
| Industries d'emballage                     | 2.65         |
| Industrie pharmaceutique                   | 2.37         |
| Biotechnologie                             | 1.81         |
| Construction de machines et appareils      | 1.44         |
| Immobilier                                 | 1.35         |
| Textile et habillement                     | 1.23         |
| Matériaux de construction                  | 1.19         |
| Transport                                  | 0.84         |
| Industrie agro-alimentaire                 | 0.81         |
| Restauration, industrie hôtelière          | 0.79         |
| Chimie                                     | 0.48         |
|                                            | <b>90.86</b> |



## Candriam Sustainable Bond Impact

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                                                                                                              | Quantité  | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |           |        |                                    |                      |
| <b>Obligations</b>                                                                                                        |           |        |                                    |                      |
| <b>Australie</b>                                                                                                          |           |        |                                    |                      |
| WESTPAC BANKING CORP 0.766 21-31 13/05A                                                                                   | 300,000   | EUR    | 275,535                            | 0.65                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>275,535</b>                     | <b>0.65</b>          |
| <b>Belgique</b>                                                                                                           |           |        |                                    |                      |
| AEDIFICA SA 0.75 21-31 09/09A                                                                                             | 200,000   | EUR    | 159,632                            | 0.38                 |
| BELGIUM 1.25 18-33 22/04A                                                                                                 | 1,500,000 | EUR    | 1,343,377                          | 3.16                 |
| COFINIMMO SA 0.875 20-30 02/12A                                                                                           | 200,000   | EUR    | 162,710                            | 0.38                 |
| COMMUNAUTE FLAMANDE 1.375 18-33 21/11A                                                                                    | 400,000   | EUR    | 347,704                            | 0.82                 |
| KBC GROUPE SA 3 22-30 25/08A                                                                                              | 300,000   | EUR    | 292,833                            | 0.69                 |
| PROXIMUS SA 4.125 23-33 17/11A                                                                                            | 200,000   | EUR    | 213,612                            | 0.50                 |
| PROXIMUS SADP 0.7500 21-36 17/11A                                                                                         | 400,000   | EUR    | 290,704                            | 0.68                 |
| REGION WALLONNE 0.25 19-26 03/05A                                                                                         | 300,000   | EUR    | 282,915                            | 0.67                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>3,093,487</b>                   | <b>7.28</b>          |
| <b>Canada</b>                                                                                                             |           |        |                                    |                      |
| CANADA 1.85 20-27 01/02S                                                                                                  | 600,000   | CAD    | 390,286                            | 0.92                 |
| PROVINCE OF QUEBEC 1.85 20-27 13/02S                                                                                      | 600,000   | CAD    | 390,912                            | 0.92                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>781,198</b>                     | <b>1.84</b>          |
| <b>Chili</b>                                                                                                              |           |        |                                    |                      |
| CHILE 2.55 21-33 27/07S                                                                                                   | 700,000   | USD    | 525,280                            | 1.24                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>525,280</b>                     | <b>1.24</b>          |
| <b>Union européenne</b>                                                                                                   |           |        |                                    |                      |
| COUNCIL OF EUROPE 1.00 22-29 13/04A                                                                                       | 400,000   | EUR    | 372,128                            | 0.88                 |
| EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A                                                                                           | 750,000   | EUR    | 555,401                            | 1.31                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>927,529</b>                     | <b>2.18</b>          |
| <b>Finlande</b>                                                                                                           |           |        |                                    |                      |
| NOKIA OYJ 4.375 23-31 21/08A                                                                                              | 235,000   | EUR    | 236,779                            | 0.56                 |
| NORDEA BANK ABP 0.5 21-31 19/03A                                                                                          | 650,000   | EUR    | 543,836                            | 1.28                 |
| OP CORPORATE BA 0.6250 22-27 27/07A                                                                                       | 182,000   | EUR    | 165,526                            | 0.39                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>946,141</b>                     | <b>2.23</b>          |
| <b>France</b>                                                                                                             |           |        |                                    |                      |
| AGENCE FRANCE L 0.00 20-27 20/09U                                                                                         | 400,000   | EUR    | 362,250                            | 0.85                 |
| AIR LIQUIDE FINANCE 0.375 21-31 27/05A                                                                                    | 800,000   | EUR    | 677,004                            | 1.59                 |
| BFCM EMTN 4.00 22-29 21/11A                                                                                               | 500,000   | EUR    | 518,338                            | 1.22                 |
| BNP PARIBAS SA FL.R 20-27 14/10A                                                                                          | 700,000   | EUR    | 646,265                            | 1.52                 |
| BPIFRANCE 3.125 23-33 25/05A                                                                                              | 200,000   | EUR    | 206,402                            | 0.49                 |
| CADES 1.5 22-32 25/05A                                                                                                    | 200,000   | EUR    | 183,311                            | 0.43                 |
| CREDIT AGRICOLE 0.125 20-27 09/12A                                                                                        | 800,000   | EUR    | 710,415                            | 1.67                 |
| DANONE 1.00 18-25 26/03A                                                                                                  | 600,000   | EUR    | 583,293                            | 1.37                 |
| FONCIERE DES REGIONS 1.125 15-21 31/01S                                                                                   | 300,000   | EUR    | 247,710                            | 0.58                 |
| FRANCE 0.1 20-49 02/07A                                                                                                   | 600,000   | EUR    | 507,042                            | 1.19                 |
| FRANCE 1.75 16-39 25/06A                                                                                                  | 1,000,000 | EUR    | 869,619                            | 2.05                 |
| GECINA 0.875 22-33 25/01A                                                                                                 | 300,000   | EUR    | 248,346                            | 0.58                 |
| GROUPAMA ASSURANCES 0.75 21-28 07/07A                                                                                     | 200,000   | EUR    | 177,707                            | 0.42                 |
| LA BANQUE POSTALE 0.75 21-31 23/06A                                                                                       | 500,000   | EUR    | 410,983                            | 0.97                 |
| LA POSTE 2.625 22-28 14/09A                                                                                               | 300,000   | EUR    | 296,925                            | 0.70                 |
| LA POSTE SA 1.45 18-28 30/11A                                                                                             | 400,000   | EUR    | 372,690                            | 0.88                 |
| LEGRAND SA 0.375 21-31 06/10A                                                                                             | 800,000   | EUR    | 670,184                            | 1.58                 |
| PRAEMIA HEALTHCARE 375 20-30 17/09A                                                                                       | 300,000   | EUR    | 247,691                            | 0.58                 |
| SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-28 22/09A                                                                                     | 600,000   | EUR    | 545,412                            | 1.28                 |
| SOCIETE NATIONA 3.1250 22-27 02/11A                                                                                       | 400,000   | EUR    | 405,540                            | 0.95                 |
| UNION NAT. INTERPRO. 0.00 20-30 19/11U                                                                                    | 400,000   | EUR    | 337,624                            | 0.79                 |
| VERALLIA FRANCE SA 1.875 21-31 10/11A                                                                                     | 200,000   | EUR    | 176,240                            | 0.41                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>9,400,991</b>                   | <b>22.12</b>         |
| <b>Allemagne</b>                                                                                                          |           |        |                                    |                      |
| GERMANY 0.00 21-50 15/08U                                                                                                 | 1,700,000 | EUR    | 951,234                            | 2.24                 |
| GERMANY 1.3 22-27 15/10A                                                                                                  | 700,000   | EUR    | 685,317                            | 1.61                 |

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



## Candriam Sustainable Bond Impact

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                             | Quantité  | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|------------------------------------------|-----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| HENKEL AG & CO KGAA 2.625 22-27 13/09A   | 200,000   | EUR    | 199,139                            | 0.47                 |
| LAND HESSEN 2.875 23-33 04/07A           | 200,000   | EUR    | 205,292                            | 0.48                 |
| MERCEDESSENZ GROUP 0.75 20-30 10/09A     | 300,000   | EUR    | 260,690                            | 0.61                 |
| MUENCHENER RUECK FL.R 20-41 26/05A       | 200,000   | EUR    | 166,381                            | 0.39                 |
| VOLKSWAGEN INTL FIN 1.25 20-32 23/09A    | 300,000   | EUR    | 250,385                            | 0.59                 |
| VONOVIA SE 0.625 21-31 24/03A            | 300,000   | EUR    | 236,970                            | 0.56                 |
| VONOVIA SE 4.75 22-27 23/05A             | 100,000   | EUR    | 103,837                            | 0.24                 |
|                                          |           |        | <b>3,059,245</b>                   | <b>7.20</b>          |
| <b>Irlande</b>                           |           |        |                                    |                      |
| IRELAND 1.35 18-31 18/03A                | 1,500,000 | EUR    | 1,411,417                          | 3.32                 |
| SMURFIT KAPPA TSY 0.5000 21-29 22/09A    | 400,000   | EUR    | 342,892                            | 0.81                 |
|                                          |           |        | <b>1,754,309</b>                   | <b>4.13</b>          |
| <b>Italie</b>                            |           |        |                                    |                      |
| ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A    | 400,000   | EUR    | 350,418                            | 0.82                 |
| BUONI POLIENNAL 1.50 21-45 30/04S        | 1,700,000 | EUR    | 1,078,122                          | 2.54                 |
| CASSA DEPOSITI E PREST 2.0 20-27 20/04A  | 800,000   | EUR    | 772,099                            | 1.82                 |
| ENEL FINANCE INTL 0.5 21-30 17/06A       | 500,000   | EUR    | 419,943                            | 0.99                 |
| INTESA SANPAOLO 4.00 23-26 19/05A        | 294,000   | EUR    | 298,389                            | 0.70                 |
| INTESA SANPAOLO 4.75 22-27 06/09A        | 300,000   | EUR    | 311,424                            | 0.73                 |
| TERNA SPA 0.75 20-32 24/07A              | 450,000   | EUR    | 368,192                            | 0.87                 |
|                                          |           |        | <b>3,598,587</b>                   | <b>8.47</b>          |
| <b>Lettonie</b>                          |           |        |                                    |                      |
| LATVIA 0.25 21-30 23/01A                 | 519,000   | EUR    | 437,361                            | 1.03                 |
|                                          |           |        | <b>437,361</b>                     | <b>1.03</b>          |
| <b>Luxembourg</b>                        |           |        |                                    |                      |
| LUXEMBOURG 0.00 20-32 14/09U             | 300,000   | EUR    | 244,083                            | 0.57                 |
|                                          |           |        | <b>244,083</b>                     | <b>0.57</b>          |
| <b>Mexique</b>                           |           |        |                                    |                      |
| MEXICO 1.35 20-27 18/09A                 | 450,000   | EUR    | 421,184                            | 0.99                 |
|                                          |           |        | <b>421,184</b>                     | <b>0.99</b>          |
| <b>Pays-Bas</b>                          |           |        |                                    |                      |
| ABN AMRO BANK 0.5 21-29 23/09A           | 400,000   | EUR    | 340,428                            | 0.80                 |
| ING GROUP NV 0.875 21-32 09/06A          | 500,000   | EUR    | 449,958                            | 1.06                 |
| NEDERLANDSE WATERS BK 0.25 22-32 19/01A  | 400,000   | EUR    | 332,160                            | 0.78                 |
| NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A            | 1,900,000 | EUR    | 1,408,355                          | 3.31                 |
| RABOBANK 1.106 21-27 24/02S 21-27 24/02S | 550,000   | USD    | 455,995                            | 1.07                 |
|                                          |           |        | <b>2,986,896</b>                   | <b>7.03</b>          |
| <b>Portugal</b>                          |           |        |                                    |                      |
| EDP FINANCE BV 1.875 22-29 21/09A        | 400,000   | EUR    | 374,164                            | 0.88                 |
|                                          |           |        | <b>374,164</b>                     | <b>0.88</b>          |
| <b>Slovénie</b>                          |           |        |                                    |                      |
| SLOVENIA 0.125 21-31 01/07A              | 400,000   | EUR    | 329,586                            | 0.78                 |
|                                          |           |        | <b>329,586</b>                     | <b>0.78</b>          |
| <b>Espagne</b>                           |           |        |                                    |                      |
| IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A    | 300,000   | EUR    | 306,569                            | 0.72                 |
| INSTITUTO DE CREDITO 2.65 22-28 31/01A   | 200,000   | EUR    | 199,367                            | 0.47                 |
| SPAIN 0.827 20-27 30/07A                 | 400,000   | EUR    | 374,288                            | 0.88                 |
| SPAIN 1 21-42 30/07A                     | 1,900,000 | EUR    | 1,272,610                          | 2.99                 |
| TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 12/05A2A | 200,000   | EUR    | 174,245                            | 0.41                 |
|                                          |           |        | <b>2,327,079</b>                   | <b>5.48</b>          |
| <b>Royaume-Uni</b>                       |           |        |                                    |                      |
| ASTRAZENECA PLC 0.375 21-29 03/06A       | 400,000   | EUR    | 352,500                            | 0.83                 |
| VODAFONE GROUP 0.90 19-26 24/11A         | 300,000   | EUR    | 284,819                            | 0.67                 |
|                                          |           |        | <b>637,319</b>                     | <b>1.50</b>          |
| <b>États-Unis d'Amérique</b>             |           |        |                                    |                      |
| AMGEN INC 2.00 16-26 25/02A              | 400,000   | EUR    | 391,012                            | 0.92                 |
| CITIGROUP INC 1.281 21-25 03/11S         | 300,000   | USD    | 261,457                            | 0.62                 |
| COLGATE-PALMOLIVE CO 0.3 21-29 10/11A    | 300,000   | EUR    | 262,820                            | 0.62                 |
| DIGITAL INTREPID 0.625 21-31 15/07A      | 200,000   | EUR    | 157,211                            | 0.37                 |
| HCA INC 5.375 18-26 01/09S               | 200,000   | USD    | 182,134                            | 0.43                 |

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





## Candriam Sustainable Bond Impact

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                                                                                                                        | Quantité | Devise | Valeur d'évaluation (en EUR) | % des actifs nets |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|------------------------------|-------------------|
| KELLOGG CO 0.5 21-29 20/05A                                                                                                         | 300,000  | EUR    | 260,432                      | 0.61              |
| MET LIFE GLOB F 0.9500 20-25 02/07S                                                                                                 | 350,000  | USD    | 298,889                      | 0.70              |
| MORGAN STANLEY 0.8640 20-25 21/10S                                                                                                  | 600,000  | USD    | 521,894                      | 1.23              |
| PROLOGIS EURO FINANCE 0.375 20-28 06/02A                                                                                            | 300,000  | EUR    | 268,101                      | 0.63              |
| SANOFI SA 1.2500 22-29 06/04A                                                                                                       | 300,000  | EUR    | 279,506                      | 0.66              |
| STELLANTIS NV 4.375 23-30 14/03A                                                                                                    | 282,000  | EUR    | 298,308                      | 0.70              |
| THERMO FISHER SCIENT 0.00 21-25 18/11U                                                                                              | 300,000  | EUR    | 283,100                      | 0.67              |
| TOYOTA MOTOR CREDIT 2.15 20-30 13/02S                                                                                               | 500,000  | USD    | 399,706                      | 0.94              |
| VERIZON COMMUNICATION 3.875 19-29 08/02S                                                                                            | 500,000  | USD    | 439,268                      | 1.03              |
| XYLEM INC 1.9500 20-28 30/01S                                                                                                       | 600,000  | USD    | 491,700                      | 1.16              |
|                                                                                                                                     |          |        | <b>4,795,538</b>             | <b>11.28</b>      |
| <b>Total des obligations</b>                                                                                                        |          |        | <b>36,915,512</b>            | <b>86.86</b>      |
| <b>Obligations à taux variables</b>                                                                                                 |          |        |                              |                   |
| <b>Australie</b>                                                                                                                    |          |        |                              |                   |
| ANZ BANKING GROUP FL.R 19-29 21/11A                                                                                                 | 450,000  | EUR    | 434,815                      | 1.02              |
| AUSTRALIA NEW ZEA BK FL.R 23-33 03/02A                                                                                              | 162,000  | EUR    | 167,101                      | 0.39              |
|                                                                                                                                     |          |        | <b>601,916</b>               | <b>1.42</b>       |
| <b>Belgique</b>                                                                                                                     |          |        |                              |                   |
| KBC GROUPE SA FL.R 20-27 16/06A                                                                                                     | 300,000  | EUR    | 279,833                      | 0.66              |
|                                                                                                                                     |          |        | <b>279,833</b>               | <b>0.66</b>       |
| <b>France</b>                                                                                                                       |          |        |                              |                   |
| AXA SA FL.R 21-41 07/04A                                                                                                            | 500,000  | EUR    | 414,040                      | 0.97              |
| BPCE FL.R 22-28 14/01A                                                                                                              | 400,000  | EUR    | 365,460                      | 0.86              |
| CNP ASSURANCES FL.R 19-50 27/07A                                                                                                    | 200,000  | EUR    | 173,966                      | 0.41              |
| CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 20-29 11/06A                                                                                               | 500,000  | EUR    | 454,383                      | 1.07              |
|                                                                                                                                     |          |        | <b>1,407,849</b>             | <b>3.31</b>       |
| <b>Allemagne</b>                                                                                                                    |          |        |                              |                   |
| EVONIK INDUSTRIES FL.R 21-81 02/12A                                                                                                 | 200,000  | EUR    | 177,831                      | 0.42              |
|                                                                                                                                     |          |        | <b>177,831</b>               | <b>0.42</b>       |
| <b>Irlande</b>                                                                                                                      |          |        |                              |                   |
| AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/09A                                                                                                     | 200,000  | EUR    | 192,010                      | 0.45              |
|                                                                                                                                     |          |        | <b>192,010</b>               | <b>0.45</b>       |
| <b>Italie</b>                                                                                                                       |          |        |                              |                   |
| UNICREDIT SPA FL.R 21-29 05/07A                                                                                                     | 400,000  | EUR    | 356,080                      | 0.84              |
|                                                                                                                                     |          |        | <b>356,080</b>               | <b>0.84</b>       |
| <b>Pays-Bas</b>                                                                                                                     |          |        |                              |                   |
| TENNET HOLDING BV FL.R 20-XX 22/10A                                                                                                 | 200,000  | EUR    | 194,504                      | 0.46              |
|                                                                                                                                     |          |        | <b>194,504</b>               | <b>0.46</b>       |
| <b>Norvège</b>                                                                                                                      |          |        |                              |                   |
| DNB BANK ASA FL.R 23-27 16/02A                                                                                                      | 500,000  | EUR    | 501,860                      | 1.18              |
|                                                                                                                                     |          |        | <b>501,860</b>               | <b>1.18</b>       |
| <b>Portugal</b>                                                                                                                     |          |        |                              |                   |
| ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 19-79 30/04A                                                                                              | 200,000  | EUR    | 200,315                      | 0.47              |
|                                                                                                                                     |          |        | <b>200,315</b>               | <b>0.47</b>       |
| <b>Espagne</b>                                                                                                                      |          |        |                              |                   |
| BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-27 11/09A                                                                                              | 100,000  | EUR    | 94,977                       | 0.22              |
| BANCO DE SABADELL SA FL.R 21-28 16/06A                                                                                              | 100,000  | EUR    | 90,353                       | 0.21              |
|                                                                                                                                     |          |        | <b>185,330</b>               | <b>0.44</b>       |
| <b>Suède</b>                                                                                                                        |          |        |                              |                   |
| SWEDBANK AB FL.R 21-27 20/05A                                                                                                       | 400,000  | EUR    | 369,778                      | 0.87              |
| TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/02A                                                                                                  | 200,000  | EUR    | 186,264                      | 0.44              |
|                                                                                                                                     |          |        | <b>556,042</b>               | <b>1.31</b>       |
| <b>Total des obligations à taux variables</b>                                                                                       |          |        | <b>4,653,570</b>             | <b>10.95</b>      |
| <b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |          |        | <b>41,569,082</b>            | <b>97.81</b>      |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>                                                                                                 |          |        | <b>41,569,082</b>            | <b>97.81</b>      |
| Coût d'acquisition                                                                                                                  |          |        | 46,344,065                   |                   |

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



## Candriam Sustainable Bond Impact

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| France                | 25.43        |
| États-Unis d'Amérique | 11.28        |
| Italie                | 9.31         |
| Belgique              | 7.94         |
| Allemagne             | 7.62         |
| Pays-Bas              | 7.49         |
| Espagne               | 5.91         |
| Irlande               | 4.58         |
| Finlande              | 2.23         |
| Union européenne      | 2.18         |
| Australie             | 2.06         |
| Canada                | 1.84         |
| Royaume-Uni           | 1.50         |
| Portugal              | 1.35         |
| Suède                 | 1.31         |
| Chili                 | 1.24         |
| Norvège               | 1.18         |
| Lettonie              | 1.03         |
| Mexique               | 0.99         |
| Slovénie              | 0.78         |
| Luxembourg            | 0.57         |
|                       | <b>97.81</b> |

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

|                                            |              |
|--------------------------------------------|--------------|
| Banques et autres institutions financières | 37.81        |
| Obligations d'États, Provinces et communes | 30.68        |
| Télécommunication                          | 4.30         |
| Immobilier                                 | 3.94         |
| Assurance                                  | 3.02         |
| Énergie et eau                             | 2.49         |
| Industrie pharmaceutique                   | 2.41         |
| Services divers                            | 2.37         |
| Organisations supranationales              | 2.18         |
| Industrie agro-alimentaire                 | 1.99         |
| Électrotechnique                           | 1.58         |
| Industrie automobile                       | 1.32         |
| Biens de consommation divers               | 1.09         |
| Transport                                  | 0.95         |
| Soins de santé                             | 0.43         |
| Autres                                     | 0.43         |
| Chimie                                     | 0.42         |
| Industries d'emballage                     | 0.41         |
|                                            | <b>97.81</b> |



## Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                                                                                                                        | Quantité  | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b>           |           |        |                                    |                      |
| <b>Obligations</b>                                                                                                                  |           |        |                                    |                      |
| <b>France</b>                                                                                                                       |           |        |                                    |                      |
| COVIVIO SA 1.625 20-30 23/06A                                                                                                       | 900,000   | EUR    | 799,907                            | 0.43                 |
|                                                                                                                                     |           |        | <b>799,907</b>                     | <b>0.43</b>          |
| <b>Allemagne</b>                                                                                                                    |           |        |                                    |                      |
| VONOVIA SE 0.625 21-31 24/03A                                                                                                       | 1,000,000 | EUR    | 789,900                            | 0.42                 |
|                                                                                                                                     |           |        | <b>789,900</b>                     | <b>0.42</b>          |
| <b>Italie</b>                                                                                                                       |           |        |                                    |                      |
| INTESA SANPAOLO 0.75 19-24 04/12A                                                                                                   | 800,000   | EUR    | 778,852                            | 0.41                 |
|                                                                                                                                     |           |        | <b>778,852</b>                     | <b>0.41</b>          |
| <b>États-Unis d'Amérique</b>                                                                                                        |           |        |                                    |                      |
| STELLANTIS NV 4.375 23-30 14/03A                                                                                                    | 800,000   | EUR    | 846,264                            | 0.45                 |
|                                                                                                                                     |           |        | <b>846,264</b>                     | <b>0.45</b>          |
| <b>Total des obligations</b>                                                                                                        |           |        | <b>3,214,923</b>                   | <b>1.71</b>          |
| <b>Obligations à taux variables</b>                                                                                                 |           |        |                                    |                      |
| <b>France</b>                                                                                                                       |           |        |                                    |                      |
| AXA SA FL.R 21-41 07/04A                                                                                                            | 1,000,000 | EUR    | 828,080                            | 0.44                 |
| BNP PARIBAS SA FL.R 19-26 04/06A                                                                                                    | 800,000   | EUR    | 765,284                            | 0.41                 |
|                                                                                                                                     |           |        | <b>1,593,364</b>                   | <b>0.85</b>          |
| <b>Pays-Bas</b>                                                                                                                     |           |        |                                    |                      |
| TENNET HOLDING BV FL.R 20-XX 22/10A                                                                                                 | 800,000   | EUR    | 778,017                            | 0.41                 |
|                                                                                                                                     |           |        | <b>778,017</b>                     | <b>0.41</b>          |
| <b>Espagne</b>                                                                                                                      |           |        |                                    |                      |
| BANCO DE SABADELL SA FL.R 21-28 16/06A                                                                                              | 900,000   | EUR    | 813,173                            | 0.43                 |
|                                                                                                                                     |           |        | <b>813,173</b>                     | <b>0.43</b>          |
| <b>Total des obligations à taux variables</b>                                                                                       |           |        | <b>3,184,554</b>                   | <b>1.70</b>          |
| <b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |           |        | <b>6,399,477</b>                   | <b>3.41</b>          |
| <b>Organismes de placement collectif</b>                                                                                            |           |        |                                    |                      |
| <b>Actions/Parts détenues dans des fonds d'investissement</b>                                                                       |           |        |                                    |                      |
| <b>Marchés émergents</b>                                                                                                            |           |        |                                    |                      |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C                                                                                      | 7,125     | USD    | 7,427,183                          | 3.96                 |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS Z C                                                                                    | 2,472     | EUR    | 5,284,117                          | 2.81                 |
|                                                                                                                                     |           |        | <b>12,711,300</b>                  | <b>6.77</b>          |
| <b>Union européenne</b>                                                                                                             |           |        |                                    |                      |
| CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EUROPEAN EQUITIES FOSSIL FREE Z C                                                                         | 397       | EUR    | 975,604                            | 0.52                 |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE SMALL & MID CAPS Z C                                                                             | 679       | EUR    | 1,929,616                          | 1.03                 |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE Z C                                                                                              | 2,300     | EUR    | 3,956,315                          | 2.11                 |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY QUANT EUROPE Z C                                                                                        | 1,599     | EUR    | 7,500,655                          | 3.99                 |
| INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE SOVEREIGN EURO BOND UCITS ETF D                                                                         | 458,218   | EUR    | 10,674,188                         | 5.68                 |
|                                                                                                                                     |           |        | <b>25,036,378</b>                  | <b>13.33</b>         |
| <b>Japon</b>                                                                                                                        |           |        |                                    |                      |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY JAPAN Z C                                                                                               | 1,262     | JPY    | 1,747,830                          | 0.93                 |
|                                                                                                                                     |           |        | <b>1,747,830</b>                   | <b>0.93</b>          |
| <b>Supranationales</b>                                                                                                              |           |        |                                    |                      |
| CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EURO CORPORATE BONDS FOSSIL FREE Z C                                                                      | 2,024     | EUR    | 3,001,268                          | 1.60                 |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z C                                                                                        | 25,200    | EUR    | 25,934,669                         | 13.81                |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO SHORT TERM Z C                                                                                       | 34,551    | EUR    | 34,908,256                         | 18.59                |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C                                                                                                  | 36,766    | EUR    | 35,546,839                         | 18.93                |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HIGH YIELD Z C                                                                                     | 2,366     | EUR    | 2,820,485                          | 1.50                 |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL Z C                                                                                                | 15,275    | EUR    | 15,065,426                         | 8.02                 |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CIRCULAR ECONOMY Z C                                                                                    | 443       | USD    | 570,937                            | 0.30                 |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CLIMATE ACTION Z C                                                                                      | 874       | USD    | 1,292,066                          | 0.69                 |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY WORLD Z C                                                                                               | 3,005     | EUR    | 984,438                            | 0.52                 |

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



## Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                                                            | Quantité | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|-------------------------------------------------------------------------|----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C                              | 4,164    | EUR    | 4,535,217                          | 2.42                 |
|                                                                         |          |        | <b>124,659,601</b>                 | <b>66.39</b>         |
| <b>États-Unis d'Amérique</b>                                            |          |        |                                    |                      |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY US Z C                                      | 12,967   | USD    | 13,214,674                         | 7.04                 |
|                                                                         |          |        | <b>13,214,674</b>                  | <b>7.04</b>          |
| <b>Total des actions/parts détenues dans des fonds d'investissement</b> |          |        | <b>177,369,783</b>                 | <b>94.46</b>         |
| <b>Total Organismes de placement collectif</b>                          |          |        | <b>177,369,783</b>                 | <b>94.46</b>         |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>                                     |          |        | <b>183,769,260</b>                 | <b>97.87</b>         |
| Coût d'acquisition                                                      |          |        | 183,786,133                        |                      |



## Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| Supranationales       | 66.39        |
| Union européenne      | 13.33        |
| États-Unis d'Amérique | 7.49         |
| Marchés émergents     | 6.77         |
| France                | 1.27         |
| Japon                 | 0.93         |
| Espagne               | 0.43         |
| Allemagne             | 0.42         |
| Italie                | 0.41         |
| Pays-Bas              | 0.41         |
|                       | <b>97.87</b> |

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

|                                            |              |
|--------------------------------------------|--------------|
| Fonds d'investissement                     | 94.46        |
| Banques et autres institutions financières | 1.67         |
| Immobilier                                 | 0.85         |
| Industrie automobile                       | 0.45         |
| Assurance                                  | 0.44         |
|                                            | <b>97.87</b> |



## Candriam Sustainable Equity Children

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                                                                                                              | Quantité  | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>USD) | % des actifs<br>nets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |           |        |                                    |                      |
| <b>Actions</b>                                                                                                            |           |        |                                    |                      |
| <b>Australie</b>                                                                                                          |           |        |                                    |                      |
| IDP EDUCATION                                                                                                             | 95,668    | AUD    | 1,307,532                          | 1.97                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>1,307,532</b>                   | <b>1.97</b>          |
| <b>Belgique</b>                                                                                                           |           |        |                                    |                      |
| FAGRON                                                                                                                    | 87,500    | EUR    | 1,605,471                          | 2.42                 |
| ONTEX GROUP NV                                                                                                            | 90,000    | EUR    | 756,078                            | 1.14                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>2,361,549</b>                   | <b>3.57</b>          |
| <b>France</b>                                                                                                             |           |        |                                    |                      |
| ESSILORLUXOTTICA SA                                                                                                       | 13,806    | EUR    | 2,769,545                          | 4.18                 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT SA                                                                                                   | 22,415    | EUR    | 707,166                            | 1.07                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>3,476,711</b>                   | <b>5.25</b>          |
| <b>Irlande</b>                                                                                                            |           |        |                                    |                      |
| KERRY GROUP -A-                                                                                                           | 16,455    | EUR    | 1,429,804                          | 2.16                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>1,429,804</b>                   | <b>2.16</b>          |
| <b>Japon</b>                                                                                                              |           |        |                                    |                      |
| HOYA CORP                                                                                                                 | 13,500    | JPY    | 1,687,739                          | 2.55                 |
| LITALICO INC                                                                                                              | 26,000    | JPY    | 380,281                            | 0.57                 |
| PIGEON CORP                                                                                                               | 35,100    | JPY    | 404,330                            | 0.61                 |
| UNI CHARM                                                                                                                 | 20,700    | JPY    | 748,536                            | 1.13                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>3,220,886</b>                   | <b>4.86</b>          |
| <b>Pays-Bas</b>                                                                                                           |           |        |                                    |                      |
| UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.                                                                                                | 49,341    | EUR    | 1,406,762                          | 2.12                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>1,406,762</b>                   | <b>2.12</b>          |
| <b>Nigeria</b>                                                                                                            |           |        |                                    |                      |
| AIRTEL AFRICA PLC                                                                                                         | 1,125,410 | GBP    | 1,867,897                          | 2.82                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>1,867,897</b>                   | <b>2.82</b>          |
| <b>Suède</b>                                                                                                              |           |        |                                    |                      |
| ACADEMEDIA AB                                                                                                             | 144,168   | SEK    | 739,591                            | 1.12                 |
| AUTOLIV                                                                                                                   | 8,766     | USD    | 965,926                            | 1.46                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>1,705,517</b>                   | <b>2.58</b>          |
| <b>Suisse</b>                                                                                                             |           |        |                                    |                      |
| SIG GROUP PREFERENTIAL SHARE                                                                                              | 83,316    | CHF    | 1,915,540                          | 2.89                 |
| SONOVA HOLDING NAM-AKT                                                                                                    | 3,645     | CHF    | 1,188,402                          | 1.79                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>3,103,942</b>                   | <b>4.69</b>          |
| <b>Royaume-Uni</b>                                                                                                        |           |        |                                    |                      |
| COMPASS GROUP                                                                                                             | 55,066    | GBP    | 1,506,414                          | 2.27                 |
| INFORMA PLC                                                                                                               | 208,147   | GBP    | 2,072,829                          | 3.13                 |
| INTERTEK GROUP PLC                                                                                                        | 32,956    | GBP    | 1,783,798                          | 2.69                 |
| NOMAD FOODS LTD                                                                                                           | 69,661    | USD    | 1,180,754                          | 1.78                 |
| PEARSON PLC                                                                                                               | 188,676   | GBP    | 2,319,075                          | 3.50                 |
| TRAINLINE - REGISTERED SHS                                                                                                | 210,000   | GBP    | 861,463                            | 1.30                 |
| WISE PLC                                                                                                                  | 153,248   | GBP    | 1,707,408                          | 2.58                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>11,431,741</b>                  | <b>17.26</b>         |
| <b>États-Unis d'Amérique</b>                                                                                              |           |        |                                    |                      |
| ACADIA HEALTHCARE CO INC                                                                                                  | 11,019    | USD    | 856,837                            | 1.29                 |
| ADVANCED DRAINAGE                                                                                                         | 18,910    | USD    | 2,659,502                          | 4.02                 |
| AKAMAI TECHNOLOGIES                                                                                                       | 11,187    | USD    | 1,323,981                          | 2.00                 |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC                                                                                               | 10,401    | USD    | 1,372,828                          | 2.07                 |
| AMERICAN TOWER CORP                                                                                                       | 3,068     | USD    | 662,320                            | 1.00                 |
| BADGER METER INC                                                                                                          | 10,971    | USD    | 1,693,593                          | 2.56                 |
| COLGATE-PALMOLIVE CO                                                                                                      | 13,021    | USD    | 1,037,904                          | 1.57                 |
| COOPER COMPANIES INC                                                                                                      | 4,950     | USD    | 1,873,278                          | 2.83                 |
| DELL TECHNOLOGIES PREFERENTIAL SHARE                                                                                      | 21,356    | USD    | 1,633,734                          | 2.47                 |
| DENTSPLY SIRONA INC                                                                                                       | 30,769    | USD    | 1,095,069                          | 1.65                 |
| DEXCOM INC                                                                                                                | 18,344    | USD    | 2,276,307                          | 3.44                 |
| GEN DIGITAL INC                                                                                                           | 81,767    | USD    | 1,865,923                          | 2.82                 |

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



## Candriam Sustainable Equity Children

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                                                                                                                            | Quantité | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>USD) | % des actifs<br>nets |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| GRAND CANYON EDUCATION INC                                                                                                              | 9,303    | USD    | 1,228,368                          | 1.85                 |
| HCA INC                                                                                                                                 | 6,241    | USD    | 1,689,314                          | 2.55                 |
| HURON CONSULTING GROUP INC                                                                                                              | 7,470    | USD    | 767,916                            | 1.16                 |
| MICROSOFT CORP                                                                                                                          | 8,029    | USD    | 3,019,224                          | 4.56                 |
| ORTHOPEDIATRICS CORP                                                                                                                    | 14,398   | USD    | 468,079                            | 0.71                 |
| PENTAIR PLC                                                                                                                             | 12,000   | USD    | 872,520                            | 1.32                 |
| SCHOLASTIC CORP                                                                                                                         | 17,714   | USD    | 667,818                            | 1.01                 |
| STRIDE - REGISTERED SHS                                                                                                                 | 44,439   | USD    | 2,638,343                          | 3.98                 |
| TETRA TECH INC                                                                                                                          | 8,863    | USD    | 1,479,501                          | 2.23                 |
| TRACTOR SUPPLY CO                                                                                                                       | 6,097    | USD    | 1,311,038                          | 1.98                 |
|                                                                                                                                         |          |        | <b>32,493,397</b>                  | <b>49.07</b>         |
| <b>Total des actions</b>                                                                                                                |          |        | <b>63,805,738</b>                  | <b>96.35</b>         |
| <b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées<br/>sur un autre marché réglementé</b> |          |        | <b>63,805,738</b>                  | <b>96.35</b>         |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>                                                                                                     |          |        | <b>63,805,738</b>                  | <b>96.35</b>         |
| Coût d'acquisition                                                                                                                      |          |        | 60,114,035                         |                      |



## Candriam Sustainable Equity Children

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| États-Unis d'Amérique | 49.07        |
| Royaume-Uni           | 17.26        |
| France                | 5.25         |
| Japon                 | 4.86         |
| Suisse                | 4.69         |
| Belgique              | 3.57         |
| Nigeria               | 2.82         |
| Suède                 | 2.58         |
| Irlande               | 2.16         |
| Pays-Bas              | 2.12         |
| Australie             | 1.97         |
|                       | <b>96.35</b> |

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

|                                            |              |
|--------------------------------------------|--------------|
| Banques et autres institutions financières | 16.83        |
| Industrie pharmaceutique                   | 15.04        |
| Internet et services d'Internet            | 13.11        |
| Soins de santé                             | 12.94        |
| Art graphique, maison d'édition            | 7.64         |
| Services environnementaux et recyclage     | 6.25         |
| Construction de machines et appareils      | 3.88         |
| Biens de consommation divers               | 3.31         |
| Énergie et eau                             | 3.14         |
| Textile et habillement                     | 2.69         |
| Électronique et semi-conducteurs           | 2.55         |
| Restauration, industrie hôtelière          | 2.27         |
| Industrie agro-alimentaire                 | 2.16         |
| Distribution, commerce de détail           | 1.98         |
| Industrie automobile                       | 1.46         |
| Services divers                            | 1.12         |
|                                            | <b>96.35</b> |





## Candriam Sustainable Equity Circular Economy

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                                                                                                              | Quantité  | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>USD) | % des actifs<br>nets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |           |        |                                    |                      |
| <b>Actions</b>                                                                                                            |           |        |                                    |                      |
| <b>Autriche</b>                                                                                                           |           |        |                                    |                      |
| VERBUND AG                                                                                                                | 94,305    | EUR    | 8,755,826                          | 2.00                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>8,755,826</b>                   | <b>2.00</b>          |
| <b>Belgique</b>                                                                                                           |           |        |                                    |                      |
| COLRUYT                                                                                                                   | 99,496    | EUR    | 4,484,257                          | 1.02                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>4,484,257</b>                   | <b>1.02</b>          |
| <b>Canada</b>                                                                                                             |           |        |                                    |                      |
| LOOP INDUSTRIES INC                                                                                                       | 413,327   | USD    | 1,562,376                          | 0.36                 |
| WEST FRASER TIMBER CO                                                                                                     | 75,535    | CAD    | 6,493,704                          | 1.48                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>8,056,080</b>                   | <b>1.84</b>          |
| <b>Finlande</b>                                                                                                           |           |        |                                    |                      |
| UPM KYMMENE CORP                                                                                                          | 142,106   | EUR    | 5,346,650                          | 1.22                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>5,346,650</b>                   | <b>1.22</b>          |
| <b>France</b>                                                                                                             |           |        |                                    |                      |
| CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN                                                                                  | 184,509   | EUR    | 6,615,928                          | 1.51                 |
| EDENRED SA                                                                                                                | 170,514   | EUR    | 10,197,718                         | 2.32                 |
| L'OREAL SA                                                                                                                | 13,328    | EUR    | 6,634,819                          | 1.51                 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT SA                                                                                                   | 225,578   | EUR    | 7,116,716                          | 1.62                 |
| VERALLIA SASU                                                                                                             | 130,648   | EUR    | 5,031,006                          | 1.15                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>35,596,187</b>                  | <b>8.12</b>          |
| <b>Japon</b>                                                                                                              |           |        |                                    |                      |
| ARE HOLDINGS, INC                                                                                                         | 227,200   | JPY    | 3,144,185                          | 0.72                 |
| DAISEKI CO LTD                                                                                                            | 218,840   | JPY    | 6,077,164                          | 1.39                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>9,221,349</b>                   | <b>2.10</b>          |
| <b>Pays-Bas</b>                                                                                                           |           |        |                                    |                      |
| ASML HOLDING NV                                                                                                           | 9,854     | EUR    | 7,420,455                          | 1.69                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>7,420,455</b>                   | <b>1.69</b>          |
| <b>République populaire de Chine</b>                                                                                      |           |        |                                    |                      |
| GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY CO., LTD.                                                                                   | 3,594,400 | CNY    | 4,054,482                          | 0.92                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>4,054,482</b>                   | <b>0.92</b>          |
| <b>Espagne</b>                                                                                                            |           |        |                                    |                      |
| BEFESA SA                                                                                                                 | 168,369   | EUR    | 6,546,806                          | 1.49                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>6,546,806</b>                   | <b>1.49</b>          |
| <b>Suède</b>                                                                                                              |           |        |                                    |                      |
| BOLIDEN - REG SHS                                                                                                         | 157,033   | SEK    | 4,900,536                          | 1.12                 |
| ESSITY AB REGISTERED -B-                                                                                                  | 302,911   | SEK    | 7,514,274                          | 1.71                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>12,414,810</b>                  | <b>2.83</b>          |
| <b>Suisse</b>                                                                                                             |           |        |                                    |                      |
| DSM FIRMENICH                                                                                                             | 110,010   | EUR    | 11,180,074                         | 2.55                 |
| GIVAUDAN SA - REG SHS                                                                                                     | 2,672     | CHF    | 11,061,053                         | 2.52                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>22,241,127</b>                  | <b>5.07</b>          |
| <b>Royaume-Uni</b>                                                                                                        |           |        |                                    |                      |
| ASHTREAD GROUP                                                                                                            | 72,092    | GBP    | 5,019,608                          | 1.14                 |
| DS SMITH HOLDING                                                                                                          | 1,131,919 | GBP    | 4,434,136                          | 1.01                 |
| UNILEVER                                                                                                                  | 249,086   | GBP    | 12,066,018                         | 2.75                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>21,519,762</b>                  | <b>4.91</b>          |
| <b>États-Unis d'Amérique</b>                                                                                              |           |        |                                    |                      |
| ADOBE INC                                                                                                                 | 26,050    | USD    | 15,541,430                         | 3.54                 |
| ADVANCED DRAINAGE                                                                                                         | 37,893    | USD    | 5,329,272                          | 1.21                 |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC                                                                                               | 111,046   | USD    | 14,656,962                         | 3.34                 |
| ASPEN TECHNOLOGY INC                                                                                                      | 16,867    | USD    | 3,713,270                          | 0.85                 |
| AUTODESK INC                                                                                                              | 44,814    | USD    | 10,911,313                         | 2.49                 |
| BALL CORP                                                                                                                 | 116,672   | USD    | 6,710,973                          | 1.53                 |
| BENTLEY SYSTEMS --- REGISTERED SHS -B-                                                                                    | 139,045   | USD    | 7,255,368                          | 1.65                 |
| BEST BUY CO INC                                                                                                           | 56,412    | USD    | 4,415,931                          | 1.01                 |
| CHART INDUSTRIES INC                                                                                                      | 18,880    | USD    | 2,573,910                          | 0.59                 |
| CISCO SYSTEMS INC                                                                                                         | 190,460   | USD    | 9,622,039                          | 2.19                 |

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



## Candriam Sustainable Equity Circular Economy

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                                                                                                                        | Quantité | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>USD) | % des actifs<br>nets |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| CROWN HOLDINGS INC                                                                                                                  | 75,966   | USD    | 6,995,709                          | 1.59                 |
| DARLING INGREDIENT INC                                                                                                              | 170,648  | USD    | 8,505,096                          | 1.94                 |
| DELL TECHNOLOGIES PREFERENTIAL SHARE                                                                                                | 93,369   | USD    | 7,142,729                          | 1.63                 |
| DOVER CORP                                                                                                                          | 56,080   | USD    | 8,625,665                          | 1.97                 |
| ECOLAB INC                                                                                                                          | 75,954   | USD    | 15,065,476                         | 3.43                 |
| FIRST SOLAR INC                                                                                                                     | 60,400   | USD    | 10,405,712                         | 2.37                 |
| GRAPHIC PACKAGING                                                                                                                   | 554,002  | USD    | 13,656,149                         | 3.11                 |
| LKQ CORP                                                                                                                            | 212,255  | USD    | 10,143,666                         | 2.31                 |
| MICROSOFT CORP                                                                                                                      | 49,439   | USD    | 18,591,042                         | 4.24                 |
| MNTRS ENVIRON - REG SHS                                                                                                             | 99,907   | USD    | 3,210,012                          | 0.73                 |
| NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE                                                                                                        | 101,128  | CHF    | 11,716,623                         | 2.67                 |
| NIKE INC                                                                                                                            | 45,329   | USD    | 4,921,370                          | 1.12                 |
| PROCTER & GAMBLE CO                                                                                                                 | 56,098   | USD    | 8,220,601                          | 1.87                 |
| PTC INC                                                                                                                             | 66,030   | USD    | 11,552,609                         | 2.63                 |
| TETRA TECH INC                                                                                                                      | 77,589   | USD    | 12,951,932                         | 2.95                 |
| WASTE CONNECTIONS                                                                                                                   | 92,873   | CAD    | 13,935,799                         | 3.18                 |
| WASTE MANAGEMENT                                                                                                                    | 109,202  | USD    | 19,558,078                         | 4.46                 |
| ZEBRA TECHNOLOGIES -A-                                                                                                              | 29,604   | USD    | 8,091,661                          | 1.84                 |
| ZURN ELKAY WATER SOLUTIONS CORPORATION.                                                                                             | 220,652  | USD    | 6,489,375                          | 1.48                 |
|                                                                                                                                     |          |        | <b>280,509,772</b>                 | <b>63.95</b>         |
| <b>Total des actions</b>                                                                                                            |          |        | <b>426,167,563</b>                 | <b>97.16</b>         |
| <b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |          |        | <b>426,167,563</b>                 | <b>97.16</b>         |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>                                                                                                 |          |        | <b>426,167,563</b>                 | <b>97.16</b>         |
| Coût d'acquisition                                                                                                                  |          |        | 402,456,383                        |                      |



## Candriam Sustainable Equity Circular Economy

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

|                               |              |
|-------------------------------|--------------|
| États-Unis d'Amérique         | 63.95        |
| France                        | 8.12         |
| Suisse                        | 5.07         |
| Royaume-Uni                   | 4.91         |
| Suède                         | 2.83         |
| Japon                         | 2.10         |
| Autriche                      | 2.00         |
| Canada                        | 1.84         |
| Pays-Bas                      | 1.69         |
| Espagne                       | 1.49         |
| Finlande                      | 1.22         |
| Belgique                      | 1.02         |
| République populaire de Chine | 0.92         |
|                               | <b>97.16</b> |

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

|                                            |              |
|--------------------------------------------|--------------|
| Services environnementaux et recyclage     | 15.41        |
| Internet et services d'Internet            | 14.91        |
| Banques et autres institutions financières | 12.77        |
| Énergie et eau                             | 8.90         |
| Électronique et semi-conducteurs           | 6.83         |
| Chimie                                     | 5.96         |
| Industrie agro-alimentaire                 | 5.42         |
| Construction de machines et appareils      | 5.18         |
| Industries d'emballage                     | 3.69         |
| Industrie pharmaceutique                   | 3.23         |
| Papier et bois                             | 2.70         |
| Industrie automobile                       | 2.31         |
| Articles de bureaux et ordinateurs         | 2.19         |
| Distribution, commerce de détail           | 2.03         |
| Biens de consommation divers               | 1.87         |
| Pneus et caoutchouc                        | 1.51         |
| Industrie minière et sidérurgie & chimie   | 1.12         |
| Textile et habillement                     | 1.12         |
|                                            | <b>97.16</b> |



## Candriam Sustainable Equity Climate Action

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                                                                                                              | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>USD) | % des actifs<br>nets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |            |        |                                    |                      |
| <b>Actions</b>                                                                                                            |            |        |                                    |                      |
| <b>Canada</b>                                                                                                             |            |        |                                    |                      |
| NORTHLAND POWER INC                                                                                                       | 1,021,334  | CAD    | 18,643,535                         | 1.52                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>18,643,535</b>                  | <b>1.52</b>          |
| <b>Danemark</b>                                                                                                           |            |        |                                    |                      |
| ORSTED                                                                                                                    | 326,214    | DKK    | 18,093,629                         | 1.48                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>18,093,629</b>                  | <b>1.48</b>          |
| <b>France</b>                                                                                                             |            |        |                                    |                      |
| AIR LIQUIDE SA                                                                                                            | 155,196    | EUR    | 30,193,530                         | 2.47                 |
| CIE DE SAINT-GOBAIN                                                                                                       | 186,297    | EUR    | 13,718,160                         | 1.12                 |
| DASSAULT SYST.                                                                                                            | 247,663    | EUR    | 12,101,853                         | 0.99                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>56,013,543</b>                  | <b>4.58</b>          |
| <b>Allemagne</b>                                                                                                          |            |        |                                    |                      |
| INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS                                                                                           | 580,574    | EUR    | 24,242,314                         | 1.98                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>24,242,314</b>                  | <b>1.98</b>          |
| <b>Pays-Bas</b>                                                                                                           |            |        |                                    |                      |
| ASML HOLDING NV                                                                                                           | 48,356     | EUR    | 36,413,998                         | 2.98                 |
| CORBION                                                                                                                   | 227,230    | EUR    | 4,864,566                          | 0.40                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>41,278,564</b>                  | <b>3.38</b>          |
| <b>Norvège</b>                                                                                                            |            |        |                                    |                      |
| AKER CARBON - REGISTERED SHS                                                                                              | 1,493,345  | NOK    | 1,996,870                          | 0.16                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>1,996,870</b>                   | <b>0.16</b>          |
| <b>République populaire de Chine</b>                                                                                      |            |        |                                    |                      |
| CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A                                                                                              | 743,601    | CNY    | 17,117,436                         | 1.40                 |
| WUXI LEAD INTELLIGENT EQUIPMENT-A-                                                                                        | 2,547,152  | CNY    | 9,194,197                          | 0.75                 |
| XINYI SOLAR HOLDINGS LTD                                                                                                  | 16,679,116 | HKD    | 9,740,151                          | 0.80                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>36,051,784</b>                  | <b>2.95</b>          |
| <b>Espagne</b>                                                                                                            |            |        |                                    |                      |
| EDP RENOVAVEIS SA                                                                                                         | 1,247,774  | EUR    | 25,534,000                         | 2.09                 |
| IBERDROLA SA                                                                                                              | 935,791    | EUR    | 12,270,275                         | 1.00                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>37,804,275</b>                  | <b>3.09</b>          |
| <b>Suède</b>                                                                                                              |            |        |                                    |                      |
| HEXAGON - REG SHS -B-                                                                                                     | 1,521,152  | SEK    | 18,256,204                         | 1.49                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>18,256,204</b>                  | <b>1.49</b>          |
| <b>Suisse</b>                                                                                                             |            |        |                                    |                      |
| DSM FIRMENICH                                                                                                             | 241,584    | EUR    | 24,551,650                         | 2.01                 |
| SIKA - REGISTERED SHS                                                                                                     | 76,298     | CHF    | 24,812,460                         | 2.03                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>49,364,110</b>                  | <b>4.04</b>          |
| <b>Royaume-Uni</b>                                                                                                        |            |        |                                    |                      |
| CERES POWER HOLDINGS PLC                                                                                                  | 1,405,387  | GBP    | 3,274,939                          | 0.27                 |
| CRODA INTL - REG SHS                                                                                                      | 188,962    | GBP    | 12,164,575                         | 0.99                 |
| SPIRAX-SARCO ENGIN                                                                                                        | 144,904    | GBP    | 19,404,725                         | 1.59                 |
|                                                                                                                           |            |        | <b>34,844,239</b>                  | <b>2.85</b>          |
| <b>États-Unis d'Amérique</b>                                                                                              |            |        |                                    |                      |
| ADVANCED DRAINAGE                                                                                                         | 85,493     | USD    | 12,023,736                         | 0.98                 |
| AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC                                                                                              | 125,159    | USD    | 34,268,534                         | 2.80                 |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC                                                                                               | 233,881    | USD    | 30,869,953                         | 2.52                 |
| AMERESCO INC                                                                                                              | 537,962    | USD    | 17,037,257                         | 1.39                 |
| ANSYS INC                                                                                                                 | 50,915     | USD    | 18,476,035                         | 1.51                 |
| APTIV PLC                                                                                                                 | 339,953    | USD    | 30,500,583                         | 2.49                 |
| AUTODESK INC                                                                                                              | 75,371     | USD    | 18,351,331                         | 1.50                 |
| BALL CORP                                                                                                                 | 537,033    | USD    | 30,890,138                         | 2.53                 |
| CADENCE DESIGN SYSTEMS INC                                                                                                | 84,408     | USD    | 22,990,207                         | 1.88                 |
| CROWN HOLDINGS INC                                                                                                        | 192,261    | USD    | 17,705,315                         | 1.45                 |
| DANAHER CORP                                                                                                              | 104,804    | USD    | 24,245,357                         | 1.98                 |
| DARLING INGREDIENT INC                                                                                                    | 516,232    | USD    | 25,729,003                         | 2.10                 |
| EQUINIX INC                                                                                                               | 22,865     | USD    | 18,415,242                         | 1.51                 |

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



## Candriam Sustainable Equity Climate Action

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                                                                                                                        | Quantité | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>USD) | % des actifs<br>nets |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| FIRST SOLAR INC                                                                                                                     | 71,871   | USD    | 12,381,936                         | 1.01                 |
| HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE INFRA.                                                                                                 | 647,009  | USD    | 17,844,508                         | 1.46                 |
| JOHNSON CONTROLS INTL                                                                                                               | 106,101  | USD    | 6,115,662                          | 0.50                 |
| LINDE PLC                                                                                                                           | 41,687   | EUR    | 17,078,747                         | 1.40                 |
| MASTEC INC                                                                                                                          | 199,001  | USD    | 15,068,356                         | 1.23                 |
| MICROSOFT CORP                                                                                                                      | 150,707  | USD    | 56,671,859                         | 4.64                 |
| NEXTERA ENERGY                                                                                                                      | 506,739  | USD    | 30,779,327                         | 2.52                 |
| NEXTERA ENERGY PARTNERS LP                                                                                                          | 199,830  | USD    | 6,076,830                          | 0.50                 |
| ON SEMICONDUCTOR CORP                                                                                                               | 214,959  | USD    | 17,955,525                         | 1.47                 |
| POWER INTEGRATIONS INC                                                                                                              | 71,819   | USD    | 5,897,058                          | 0.48                 |
| PTC INC                                                                                                                             | 35,105   | USD    | 6,141,971                          | 0.50                 |
| QUANTA SERVICES - REG SHS                                                                                                           | 58,383   | USD    | 12,599,051                         | 1.03                 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE                                                                                                               | 122,000  | EUR    | 24,498,000                         | 2.00                 |
| SHOALS TECH GRP - REG SHS -A-                                                                                                       | 381,949  | USD    | 5,935,487                          | 0.49                 |
| SUNRUN INC                                                                                                                          | 306,497  | USD    | 6,016,536                          | 0.49                 |
| SYNOPSYS                                                                                                                            | 65,565   | USD    | 33,760,074                         | 2.76                 |
| TETRA TECH INC                                                                                                                      | 174,107  | USD    | 29,063,682                         | 2.38                 |
| THERMO FISHER SCIENT SHS                                                                                                            | 68,861   | USD    | 36,550,730                         | 2.99                 |
| TOPBUILD                                                                                                                            | 47,042   | USD    | 17,605,939                         | 1.44                 |
| TRANE TECH - REG SHS                                                                                                                | 106,675  | USD    | 26,018,033                         | 2.13                 |
| TRIMBLE                                                                                                                             | 573,496  | USD    | 30,509,987                         | 2.50                 |
| UNIVERSAL DISPLAY                                                                                                                   | 33,858   | USD    | 6,475,681                          | 0.53                 |
| VERALTO CORPORATION                                                                                                                 | 75,070   | USD    | 6,175,258                          | 0.51                 |
| WASTE CONNECTIONS                                                                                                                   | 366,230  | USD    | 54,667,152                         | 4.47                 |
| WASTE MANAGEMENT                                                                                                                    | 137,705  | USD    | 24,662,966                         | 2.02                 |
| XYLEM INC                                                                                                                           | 161,571  | USD    | 18,477,260                         | 1.51                 |
|                                                                                                                                     |          |        | <b>826,530,306</b>                 | <b>67.60</b>         |
| <b>Total des actions</b>                                                                                                            |          |        | <b>1,163,119,373</b>               | <b>95.13</b>         |
| <b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |          |        | <b>1,163,119,373</b>               | <b>95.13</b>         |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>                                                                                                 |          |        | <b>1,163,119,373</b>               | <b>95.13</b>         |
| Coût d'acquisition                                                                                                                  |          |        | 1,079,191,071                      |                      |



## Candriam Sustainable Equity Climate Action

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

|                               |              |
|-------------------------------|--------------|
| États-Unis d'Amérique         | 67.60        |
| France                        | 4.58         |
| Suisse                        | 4.04         |
| Pays-Bas                      | 3.38         |
| Espagne                       | 3.09         |
| République populaire de Chine | 2.95         |
| Royaume-Uni                   | 2.85         |
| Allemagne                     | 1.98         |
| Canada                        | 1.52         |
| Suède                         | 1.49         |
| Danemark                      | 1.48         |
| Norvège                       | 0.16         |
|                               | <b>95.13</b> |

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

|                                            |              |
|--------------------------------------------|--------------|
| Énergie et eau                             | 15.97        |
| Électronique et semi-conducteurs           | 14.97        |
| Internet et services d'Internet            | 13.78        |
| Services environnementaux et recyclage     | 11.94        |
| Construction de machines et appareils      | 8.59         |
| Chimie                                     | 8.30         |
| Banques et autres institutions financières | 5.36         |
| Électrotechnique                           | 4.78         |
| Immobilier                                 | 2.97         |
| Matériaux de construction                  | 2.56         |
| Industries d'emballage                     | 2.53         |
| Industrie automobile                       | 2.49         |
| Biens de consommation divers               | 0.50         |
| Industrie agro-alimentaire                 | 0.40         |
|                                            | <b>95.13</b> |



## Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                                                                                                              | Quantité   | Devise | Valeur d'évaluation (en EUR) | % des actifs nets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------|------------------------------|-------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |            |        |                              |                   |
| <b>Actions</b>                                                                                                            |            |        |                              |                   |
| <b>Brésil</b>                                                                                                             |            |        |                              |                   |
| BANCO DO BRASIL SA                                                                                                        | 4,721,000  | BRL    | 48,657,696                   | 2.09              |
| EQUATORIAL ENERGIA SA                                                                                                     | 4,334,907  | BRL    | 28,812,266                   | 1.24              |
| LOCALIZA RENT A CAR SA                                                                                                    | 1,593,887  | BRL    | 18,862,568                   | 0.81              |
| MERCADOLIBRE                                                                                                              | 23,460     | USD    | 33,533,065                   | 1.44              |
| NU HLDG - REG SHS -A-                                                                                                     | 3,153,000  | USD    | 23,850,529                   | 1.02              |
| RAIA DROGASIL SA                                                                                                          | 3,309,300  | BRL    | 18,103,796                   | 0.78              |
| TELEF BRASIL                                                                                                              | 3,360,000  | BRL    | 33,411,187                   | 1.43              |
| WEG SA                                                                                                                    | 1,675,000  | BRL    | 11,503,898                   | 0.49              |
|                                                                                                                           |            |        | <b>216,735,005</b>           | <b>9.31</b>       |
| <b>Grèce</b>                                                                                                              |            |        |                              |                   |
| ALPHA SERVICES AND HOLDINGS S.A                                                                                           | 9,490,000  | EUR    | 14,149,590                   | 0.61              |
|                                                                                                                           |            |        | <b>14,149,590</b>            | <b>0.61</b>       |
| <b>Hong Kong</b>                                                                                                          |            |        |                              |                   |
| HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD                                                                                      | 374,000    | HKD    | 11,593,680                   | 0.50              |
|                                                                                                                           |            |        | <b>11,593,680</b>            | <b>0.50</b>       |
| <b>Inde</b>                                                                                                               |            |        |                              |                   |
| APOLLO HOSPITALS                                                                                                          | 636,000    | INR    | 39,460,124                   | 1.69              |
| AXIS BANK                                                                                                                 | 4,533,000  | INR    | 54,312,887                   | 2.33              |
| BHARTI AIRTEL LTD(DEMATERIALIZED)                                                                                         | 4,105,380  | INR    | 46,061,129                   | 1.98              |
| CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND FINANCE CO                                                                                   | 1,246,750  | INR    | 17,078,646                   | 0.73              |
| HDFC BANK - REGISTERED SHS                                                                                                | 976,653    | INR    | 18,145,262                   | 0.78              |
| ICICI BANK                                                                                                                | 3,121,000  | INR    | 33,808,976                   | 1.45              |
| INFOSYS TECHNOLOGIES DEMATERIALIZED                                                                                       | 946,396    | INR    | 15,871,868                   | 0.68              |
| KPIT TECHNOLOGIES LTD                                                                                                     | 1,880,000  | INR    | 31,068,393                   | 1.33              |
| POWER GRID INDIA                                                                                                          | 16,700,000 | INR    | 43,057,471                   | 1.85              |
| SHRIRAM FINANCE LIMITED                                                                                                   | 1,643,200  | INR    | 36,716,136                   | 1.58              |
| SIEMENS DEMATERIALIZED                                                                                                    | 935,000    | INR    | 40,903,690                   | 1.76              |
| TATA GLOBAL BEVERAGES                                                                                                     | 3,144,000  | INR    | 37,140,653                   | 1.60              |
| TORRENT PHARMACEUTICALS DEMATERIALIZED                                                                                    | 1,158,000  | INR    | 29,020,205                   | 1.25              |
| TVS MOTOR - DEMATERIALIZED                                                                                                | 1,922,000  | INR    | 42,322,110                   | 1.82              |
|                                                                                                                           |            |        | <b>484,967,550</b>           | <b>20.83</b>      |
| <b>Indonésie</b>                                                                                                          |            |        |                              |                   |
| BANK CENTRAL ASIA DEP                                                                                                     | 80,235,500 | IDR    | 44,261,991                   | 1.90              |
|                                                                                                                           |            |        | <b>44,261,991</b>            | <b>1.90</b>       |
| <b>Mexique</b>                                                                                                            |            |        |                              |                   |
| AMERICA MOVIL SAB DE CV                                                                                                   | 21,862,330 | MXN    | 18,193,550                   | 0.78              |
| FOMENTO ECONOMICO UNITS 1 SH-B- 4 SHS-D-                                                                                  | 3,942,000  | MXN    | 46,624,451                   | 2.00              |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-                                                                                              | 5,109,000  | MXN    | 46,743,572                   | 2.01              |
|                                                                                                                           |            |        | <b>111,561,573</b>           | <b>4.79</b>       |
| <b>République populaire de Chine</b>                                                                                      |            |        |                              |                   |
| AIRTAC INTL                                                                                                               | 361,000    | TWD    | 10,775,068                   | 0.46              |
| ALIBABA GROUP                                                                                                             | 8,342,379  | HKD    | 72,950,223                   | 3.13              |
| ALIBABA HEALTH INFORMATION                                                                                                | 25,799,000 | HKD    | 12,652,712                   | 0.54              |
| BYD COMPANY LTD -H-                                                                                                       | 1,614,527  | HKD    | 40,039,164                   | 1.72              |
| HUNDSUN TECH-A-                                                                                                           | 2,484,793  | CNY    | 9,102,130                    | 0.39              |
| JD.COM INC - CL A                                                                                                         | 966,990    | HKD    | 12,583,151                   | 0.54              |
| JIANGSU HENGRUI PHARMACEUTICALS CO                                                                                        | 6,256,546  | CNY    | 36,043,353                   | 1.55              |
| KANZHUN LTD SHS A SPONSORED US DEPOSITAR                                                                                  | 1,622,000  | USD    | 23,923,217                   | 1.03              |
| LI AUTO INC                                                                                                               | 897,000    | HKD    | 15,262,301                   | 0.66              |
| MEITUAN - SHS 114A/REG S                                                                                                  | 1,881,940  | HKD    | 17,828,080                   | 0.77              |
| MINISO GROUP HOLDING LTD-ADR                                                                                              | 524,000    | USD    | 9,584,962                    | 0.41              |
| NARI TECHNOLOGY -A-                                                                                                       | 12,853,193 | CNY    | 36,540,053                   | 1.57              |
| NETEASE INC                                                                                                               | 1,765,530  | HKD    | 28,712,786                   | 1.23              |
| NONGFU SPRING - REG SHS -H-                                                                                               | 7,719,808  | HKD    | 40,316,160                   | 1.73              |

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



## Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                                                                                                                        | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| PICC PROPERTY AND CASUALTY -H-                                                                                                      | 23,740,000 | HKD    | 25,482,592                         | 1.09                 |
| PROYA COSMETICS CO                                                                                                                  | 1,395,282  | CNY    | 17,664,947                         | 0.76                 |
| SZ INNOVANCE TECHNOLOGY -A-                                                                                                         | 2,879,378  | CNY    | 23,156,196                         | 0.99                 |
| TAL EDUCAT GR -A- ADR REPR 1/3 SH -A-                                                                                               | 2,000,000  | USD    | 21,328,513                         | 0.92                 |
| VIPSHOP HOLDINGS ADR 1/5 REPR                                                                                                       | 2,948,500  | USD    | 46,738,988                         | 2.01                 |
| WUXI APP TEC CO LTD A                                                                                                               | 1,924,774  | CNY    | 17,837,599                         | 0.77                 |
| WUXI BIOLOGICS                                                                                                                      | 1,320,000  | HKD    | 4,519,398                          | 0.19                 |
| YADEA GROUP HOLDINGS LTD                                                                                                            | 6,790,377  | HKD    | 10,776,132                         | 0.46                 |
| ZTO EXPRESS CAYMAN ADR                                                                                                              | 593,000    | USD    | 11,184,736                         | 0.48                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>545,002,461</b>                 | <b>23.41</b>         |
| <b>Pologne</b>                                                                                                                      |            |        |                                    |                      |
| DINA POLSKA S.A.                                                                                                                    | 211,117    | PLN    | 22,454,698                         | 0.96                 |
| POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN                                                                                                       | 2,245,000  | PLN    | 24,540,695                         | 1.05                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>46,995,393</b>                  | <b>2.02</b>          |
| <b>Afrique du Sud</b>                                                                                                               |            |        |                                    |                      |
| SANLAM LTD                                                                                                                          | 11,075,000 | ZAR    | 39,169,522                         | 1.68                 |
| SHOPRITE HOLDINGS LTD (SHP)                                                                                                         | 1,844,000  | ZAR    | 24,531,576                         | 1.05                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>63,701,098</b>                  | <b>2.74</b>          |
| <b>Corée du Sud</b>                                                                                                                 |            |        |                                    |                      |
| HANWHA GALLERIA CORP                                                                                                                | 1          | KRW    | 1                                  | 0.00                 |
| KB FINANCIAL GROUP INC                                                                                                              | 1,107,000  | KRW    | 41,920,078                         | 1.80                 |
| NAVER                                                                                                                               | 132,300    | KRW    | 20,743,644                         | 0.89                 |
| SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD                                                                                                            | 48,600     | KRW    | 25,853,959                         | 1.11                 |
| SAMSUNG FIRE AND MARINE INSURANCE                                                                                                   | 240,556    | KRW    | 44,284,234                         | 1.90                 |
| SAMSUNG SDI CO LTD                                                                                                                  | 28,170     | KRW    | 9,306,921                          | 0.40                 |
| SK HYNIX INC                                                                                                                        | 793,500    | KRW    | 78,592,404                         | 3.38                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>220,701,241</b>                 | <b>9.48</b>          |
| <b>Taiwan</b>                                                                                                                       |            |        |                                    |                      |
| ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION                                                                                                       | 3,153,000  | TWD    | 48,732,324                         | 2.09                 |
| CHAILEASE HOLDING COMPANY LTD                                                                                                       | 2,714,114  | TWD    | 15,480,210                         | 0.66                 |
| DELTA ELECTRONIC INCS                                                                                                               | 2,806,000  | TWD    | 25,996,607                         | 1.12                 |
| E.SUN FINANCIAL HOLDING                                                                                                             | 60,523,546 | TWD    | 46,146,156                         | 1.98                 |
| MEDIA TEK INCORPORATION                                                                                                             | 2,217,000  | TWD    | 66,500,239                         | 2.86                 |
| QUANTA COMPUTER INC                                                                                                                 | 3,013,000  | TWD    | 19,989,731                         | 0.86                 |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR CO                                                                                                             | 12,516,000 | TWD    | 219,336,906                        | 9.42                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>442,182,173</b>                 | <b>18.99</b>         |
| <b>Thaïlande</b>                                                                                                                    |            |        |                                    |                      |
| HOME PRODUCT CENTER PCL                                                                                                             | 36,477,700 | THB    | 11,264,047                         | 0.48                 |
| MINOR INTL -UNITS- NON-VOTING DEPOS.REC.                                                                                            | 20,582,700 | THB    | 16,025,275                         | 0.69                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>27,289,322</b>                  | <b>1.17</b>          |
| <b>Turquie</b>                                                                                                                      |            |        |                                    |                      |
| BIM BIRLESIK MAGAZALAR                                                                                                              | 1,869,710  | TRY    | 17,574,342                         | 0.75                 |
| HACI OMER SABANCI HOLDING AS                                                                                                        | 4,990,000  | TRY    | 9,357,823                          | 0.40                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>26,932,165</b>                  | <b>1.16</b>          |
| <b>Total des actions</b>                                                                                                            |            |        | <b>2,256,073,242</b>               | <b>96.90</b>         |
| <b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |            |        | <b>2,256,073,242</b>               | <b>96.90</b>         |
| <b>Autres valeurs mobilières</b>                                                                                                    |            |        |                                    |                      |
| <b>Droits</b>                                                                                                                       |            |        |                                    |                      |
| <b>Brésil</b>                                                                                                                       |            |        |                                    |                      |
| LOCA RENT A CAR 05/02/24 RIGHT                                                                                                      | 5,718      | BRL    | 21,279                             | 0.00                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>21,279</b>                      | <b>0.00</b>          |
| <b>Total des droits</b>                                                                                                             |            |        | <b>21,279</b>                      | <b>0.00</b>          |
| <b>Total des autres valeurs mobilières</b>                                                                                          |            |        | <b>21,279</b>                      | <b>0.00</b>          |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>                                                                                                 |            |        | <b>2,256,094,521</b>               | <b>96.90</b>         |

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





Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

Coût d'acquisition

2,170,711,328



## Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

|                               |              |
|-------------------------------|--------------|
| République populaire de Chine | 23.41        |
| Inde                          | 20.83        |
| Taïwan                        | 18.99        |
| Corée du Sud                  | 9.48         |
| Brésil                        | 9.31         |
| Mexique                       | 4.79         |
| Afrique du Sud                | 2.74         |
| Pologne                       | 2.02         |
| Indonésie                     | 1.90         |
| Thaïlande                     | 1.17         |
| Turquie                       | 1.16         |
| Grèce                         | 0.61         |
| Hong Kong                     | 0.50         |
|                               | <b>96.90</b> |

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

|                                            |              |
|--------------------------------------------|--------------|
| Banques et autres institutions financières | 20.84        |
| Électronique et semi-conducteurs           | 14.92        |
| Internet et services d'Internet            | 8.00         |
| Industrie pharmaceutique                   | 6.03         |
| Électrotechnique                           | 5.73         |
| Assurance                                  | 5.73         |
| Industrie agro-alimentaire                 | 5.05         |
| Construction de machines et appareils      | 4.86         |
| Télécommunication                          | 4.19         |
| Industrie automobile                       | 3.75         |
| Services divers                            | 3.13         |
| Énergie et eau                             | 3.09         |
| Articles de bureaux et ordinateurs         | 2.95         |
| Distribution, commerce de détail           | 2.49         |
| Biotechnologie                             | 2.07         |
| Tabac et boissons alcoolisées              | 2.00         |
| Soins de santé                             | 0.92         |
| Restauration, industrie hôtelière          | 0.69         |
| Transport                                  | 0.48         |
|                                            | <b>96.90</b> |



# Candriam Sustainable Equity EMU

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                                                                                                              | Quantité  | Devise | Valeur d'évaluation (en EUR) | % des actifs nets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|------------------------------|-------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |           |        |                              |                   |
| <b>Actions</b>                                                                                                            |           |        |                              |                   |
| <b>Belgique</b>                                                                                                           |           |        |                              |                   |
| AEDIFICA SA                                                                                                               | 49,753    | EUR    | 3,166,778                    | 0.70              |
| KBC GROUPE SA                                                                                                             | 294,715   | EUR    | 17,305,665                   | 3.82              |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS                                                                                   | 245,573   | EUR    | 6,998,831                    | 1.55              |
|                                                                                                                           |           |        | <b>27,471,274</b>            | <b>6.07</b>       |
| <b>Finlande</b>                                                                                                           |           |        |                              |                   |
| NESTE                                                                                                                     | 147,969   | EUR    | 4,766,081                    | 1.05              |
|                                                                                                                           |           |        | <b>4,766,081</b>             | <b>1.05</b>       |
| <b>France</b>                                                                                                             |           |        |                              |                   |
| AIR LIQUIDE SA                                                                                                            | 51,416    | EUR    | 9,055,386                    | 2.00              |
| AXA SA                                                                                                                    | 260,858   | EUR    | 7,692,702                    | 1.70              |
| BIOMERIEUX SA                                                                                                             | 94,014    | EUR    | 9,457,808                    | 2.09              |
| BUREAU VERITAS SA                                                                                                         | 411,818   | EUR    | 9,418,278                    | 2.08              |
| CAPGEMINI SE                                                                                                              | 15,059    | EUR    | 2,842,386                    | 0.63              |
| CIE DE SAINT-GOBAIN                                                                                                       | 36,964    | EUR    | 2,464,020                    | 0.54              |
| CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN                                                                                  | 55,822    | EUR    | 1,811,982                    | 0.40              |
| DANONE SA                                                                                                                 | 58,919    | EUR    | 3,457,367                    | 0.76              |
| DASSAULT SYST.                                                                                                            | 458,635   | EUR    | 20,287,719                   | 4.48              |
| ESSILORLUXOTTICA SA                                                                                                       | 72,608    | EUR    | 13,185,613                   | 2.91              |
| KERING                                                                                                                    | 8,285     | EUR    | 3,305,715                    | 0.73              |
| L'OREAL SA                                                                                                                | 21,223    | EUR    | 9,564,145                    | 2.11              |
| PUBLICIS GROUPE                                                                                                           | 29,411    | EUR    | 2,470,524                    | 0.55              |
| SARTORIUS STEDIM BIOTECH                                                                                                  | 28,464    | EUR    | 6,817,128                    | 1.51              |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT SA                                                                                                   | 179,806   | EUR    | 5,135,259                    | 1.13              |
|                                                                                                                           |           |        | <b>106,966,032</b>           | <b>23.63</b>      |
| <b>Allemagne</b>                                                                                                          |           |        |                              |                   |
| ADIDAS AG - REG SHS                                                                                                       | 14,966    | EUR    | 2,756,139                    | 0.61              |
| ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE                                                                                             | 46,848    | EUR    | 11,334,874                   | 2.50              |
| BEIERSDORF AG                                                                                                             | 157,656   | EUR    | 21,393,919                   | 4.73              |
| CARL ZEISS MEDITEC AG                                                                                                     | 71,671    | EUR    | 7,083,962                    | 1.57              |
| DEUTSCHE BOERSE AG - REG SHS                                                                                              | 17,042    | EUR    | 3,178,333                    | 0.70              |
| DEUTSCHE TELEKOM AG - REG SHS                                                                                             | 295,213   | EUR    | 6,420,883                    | 1.42              |
| DUERR AG                                                                                                                  | 148,345   | EUR    | 3,171,616                    | 0.70              |
| GRAND CITY PROPERTIES                                                                                                     | 278,391   | EUR    | 2,834,020                    | 0.63              |
| HANNOVER RUECK SE                                                                                                         | 20,829    | EUR    | 4,505,313                    | 1.00              |
| INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS                                                                                           | 118,129   | EUR    | 4,465,276                    | 0.99              |
| MERCEDES-BENZ GROUP                                                                                                       | 63,409    | EUR    | 3,966,233                    | 0.88              |
| MUENCHENER RUECK - REG SHS                                                                                                | 13,398    | EUR    | 5,025,590                    | 1.11              |
| NEMETSCHEK                                                                                                                | 53,017    | EUR    | 4,160,774                    | 0.92              |
| SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE                                                                                             | 54,427    | EUR    | 9,248,236                    | 2.04              |
| SIEMENS HEALTHINEERS                                                                                                      | 85,167    | EUR    | 4,479,784                    | 0.99              |
| SYMRISE AG                                                                                                                | 65,685    | EUR    | 6,544,853                    | 1.45              |
|                                                                                                                           |           |        | <b>100,569,805</b>           | <b>22.22</b>      |
| <b>Irlande</b>                                                                                                            |           |        |                              |                   |
| KERRY GROUP -A-                                                                                                           | 204,461   | EUR    | 16,082,902                   | 3.55              |
| KINGSPAN GROUP                                                                                                            | 147,130   | EUR    | 11,534,992                   | 2.55              |
|                                                                                                                           |           |        | <b>27,617,894</b>            | <b>6.10</b>       |
| <b>Italie</b>                                                                                                             |           |        |                              |                   |
| ENEL SPA                                                                                                                  | 705,728   | EUR    | 4,749,549                    | 1.05              |
| FINECOBANK                                                                                                                | 1,092,669 | EUR    | 14,843,908                   | 3.28              |
| INTESA SANPAOLO                                                                                                           | 4,400,320 | EUR    | 11,632,246                   | 2.57              |
| MONCLER SPA                                                                                                               | 33,262    | EUR    | 1,852,693                    | 0.41              |
| TECHNOGYM SPA (ITA)                                                                                                       | 512,395   | EUR    | 4,644,861                    | 1.03              |
|                                                                                                                           |           |        | <b>37,723,257</b>            | <b>8.33</b>       |

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



## Candriam Sustainable Equity EMU

Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                                                                                                                        | Quantité | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Pays-Bas</b>                                                                                                                     |          |        |                                    |                      |
| ALFEN NV                                                                                                                            | 98,646   | EUR    | 5,946,381                          | 1.31                 |
| ASML HOLDING NV                                                                                                                     | 37,112   | EUR    | 25,299,251                         | 5.59                 |
|                                                                                                                                     |          |        | <b>31,245,632</b>                  | <b>6.90</b>          |
| <b>Espagne</b>                                                                                                                      |          |        |                                    |                      |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA                                                                                                  | 510,016  | EUR    | 4,195,392                          | 0.93                 |
| BANKINTER SA - REG SHS                                                                                                              | 816,050  | EUR    | 4,729,826                          | 1.05                 |
| EDP RENOVAVEIS SA                                                                                                                   | 270,102  | EUR    | 5,003,640                          | 1.11                 |
| IBERDROLA SA                                                                                                                        | 542,428  | EUR    | 6,438,620                          | 1.42                 |
| INDITEX SHARE FROM SPLIT                                                                                                            | 57,865   | EUR    | 2,281,617                          | 0.50                 |
|                                                                                                                                     |          |        | <b>22,649,095</b>                  | <b>5.00</b>          |
| <b>Suisse</b>                                                                                                                       |          |        |                                    |                      |
| DSM FIRMENICH                                                                                                                       | 127,175  | EUR    | 11,700,100                         | 2.59                 |
|                                                                                                                                     |          |        | <b>11,700,100</b>                  | <b>2.59</b>          |
| <b>Royaume-Uni</b>                                                                                                                  |          |        |                                    |                      |
| RELX PLC                                                                                                                            | 65,528   | EUR    | 2,347,213                          | 0.52                 |
| UNILEVER                                                                                                                            | 226,781  | GBP    | 9,945,481                          | 2.20                 |
|                                                                                                                                     |          |        | <b>12,292,694</b>                  | <b>2.72</b>          |
| <b>États-Unis d'Amérique</b>                                                                                                        |          |        |                                    |                      |
| SANOFI                                                                                                                              | 152,605  | EUR    | 13,697,825                         | 3.03                 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE                                                                                                               | 69,501   | EUR    | 12,633,892                         | 2.79                 |
| STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS                                                                                             | 193,005  | EUR    | 4,082,056                          | 0.90                 |
|                                                                                                                                     |          |        | <b>30,413,773</b>                  | <b>6.72</b>          |
| <b>Total des actions</b>                                                                                                            |          |        | <b>413,415,637</b>                 | <b>91.34</b>         |
| <b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |          |        | <b>413,415,637</b>                 | <b>91.34</b>         |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>                                                                                                 |          |        | <b>413,415,637</b>                 | <b>91.34</b>         |
| Coût d'acquisition                                                                                                                  |          |        | 383,709,380                        |                      |



## Candriam Sustainable Equity EMU

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| France                | 23.63        |
| Allemagne             | 22.22        |
| Italie                | 8.33         |
| Pays-Bas              | 6.90         |
| États-Unis d'Amérique | 6.72         |
| Irlande               | 6.10         |
| Belgique              | 6.07         |
| Espagne               | 5.00         |
| Royaume-Uni           | 2.72         |
| Suisse                | 2.59         |
| Finlande              | 1.05         |
|                       | <b>91.34</b> |

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

|                                            |              |
|--------------------------------------------|--------------|
| Industrie pharmaceutique                   | 18.93        |
| Banques et autres institutions financières | 16.25        |
| Électronique et semi-conducteurs           | 6.58         |
| Industrie agro-alimentaire                 | 6.51         |
| Assurance                                  | 6.31         |
| Internet et services d'Internet            | 6.03         |
| Électrotechnique                           | 4.83         |
| Énergie et eau                             | 3.61         |
| Chimie                                     | 3.45         |
| Matériaux de construction                  | 3.09         |
| Immobilier                                 | 2.87         |
| Services divers                            | 2.08         |
| Industrie automobile                       | 1.78         |
| Télécommunication                          | 1.42         |
| Distribution, commerce de détail           | 1.23         |
| Services environnementaux et recyclage     | 1.11         |
| Art graphique, maison d'édition            | 1.06         |
| Pétrole                                    | 1.05         |
| Biens de consommation divers               | 1.03         |
| Textile et habillement                     | 1.02         |
| Construction de machines et appareils      | 0.70         |
| Pneus et caoutchouc                        | 0.40         |
|                                            | <b>91.34</b> |



## Candriam Sustainable Equity Europe

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                                                                                                              | Quantité | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |          |        |                                    |                      |
| <b>Actions</b>                                                                                                            |          |        |                                    |                      |
| <b>Belgique</b>                                                                                                           |          |        |                                    |                      |
| AEDIFICA SA                                                                                                               | 74,466   | EUR    | 4,739,761                          | 0.37                 |
| KBC GROUPE SA                                                                                                             | 791,695  | EUR    | 46,488,330                         | 3.62                 |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS                                                                                   | 270,848  | EUR    | 7,719,168                          | 0.60                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>58,947,259</b>                  | <b>4.59</b>          |
| <b>Danemark</b>                                                                                                           |          |        |                                    |                      |
| CHRISTIAN HANSEN                                                                                                          | 93,125   | DKK    | 7,073,180                          | 0.55                 |
| GENMAB AS                                                                                                                 | 48,317   | DKK    | 13,967,729                         | 1.09                 |
| NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS                                                                                    | 438,323  | DKK    | 41,047,855                         | 3.20                 |
| VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS                                                                                   | 473,669  | DKK    | 13,616,820                         | 1.06                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>75,705,584</b>                  | <b>5.89</b>          |
| <b>Finlande</b>                                                                                                           |          |        |                                    |                      |
| NESTE                                                                                                                     | 270,332  | EUR    | 8,707,394                          | 0.68                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>8,707,394</b>                   | <b>0.68</b>          |
| <b>France</b>                                                                                                             |          |        |                                    |                      |
| AIR LIQUIDE SA                                                                                                            | 75,336   | EUR    | 13,268,176                         | 1.03                 |
| AXA SA                                                                                                                    | 427,552  | EUR    | 12,608,508                         | 0.98                 |
| BIOMERIEUX SA                                                                                                             | 168,122  | EUR    | 16,913,073                         | 1.32                 |
| BUREAU VERITAS SA                                                                                                         | 263,511  | EUR    | 6,026,497                          | 0.47                 |
| CAPGEMINI SE                                                                                                              | 22,081   | EUR    | 4,167,789                          | 0.32                 |
| CIE DE SAINT-GOBAIN                                                                                                       | 64,927   | EUR    | 4,328,034                          | 0.34                 |
| CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN                                                                                  | 102,622  | EUR    | 3,331,110                          | 0.26                 |
| DANONE SA                                                                                                                 | 94,815   | EUR    | 5,563,744                          | 0.43                 |
| DASSAULT SYST.                                                                                                            | 711,885  | EUR    | 31,490,233                         | 2.45                 |
| ESSILORLUXOTTICA SA                                                                                                       | 140,015  | EUR    | 25,426,724                         | 1.98                 |
| KERING                                                                                                                    | 10,098   | EUR    | 4,029,102                          | 0.31                 |
| L'OREAL SA                                                                                                                | 31,162   | EUR    | 14,043,155                         | 1.09                 |
| PUBLICIS GROUPE                                                                                                           | 42,006   | EUR    | 3,528,504                          | 0.27                 |
| SARTORIUS STEDIM BIOTECH                                                                                                  | 39,748   | EUR    | 9,519,646                          | 0.74                 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT SA                                                                                                   | 258,814  | EUR    | 7,391,728                          | 0.58                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>161,636,023</b>                 | <b>12.59</b>         |
| <b>Allemagne</b>                                                                                                          |          |        |                                    |                      |
| ADIDAS AG - REG SHS                                                                                                       | 22,735   | EUR    | 4,186,878                          | 0.33                 |
| ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE                                                                                             | 80,613   | EUR    | 19,504,315                         | 1.52                 |
| BEIERSDORF AG                                                                                                             | 273,909  | EUR    | 37,169,451                         | 2.89                 |
| CARL ZEISS MEDITEC AG                                                                                                     | 107,977  | EUR    | 10,672,447                         | 0.83                 |
| DEUTSCHE BOERSE AG - REG SHS                                                                                              | 30,930   | EUR    | 5,768,445                          | 0.45                 |
| DEUTSCHE TELEKOM AG - REG SHS                                                                                             | 432,139  | EUR    | 9,399,023                          | 0.73                 |
| DUERR AG                                                                                                                  | 251,503  | EUR    | 5,377,134                          | 0.42                 |
| GRAND CITY PROPERTIES                                                                                                     | 475,880  | EUR    | 4,844,458                          | 0.38                 |
| HANNOVER RUECK SE                                                                                                         | 34,410   | EUR    | 7,442,883                          | 0.58                 |
| INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS                                                                                           | 175,285  | EUR    | 6,625,773                          | 0.52                 |
| MERCEDES-BENZ GROUP                                                                                                       | 111,886  | EUR    | 6,998,469                          | 0.54                 |
| MUENCHENER RUECK - REG SHS                                                                                                | 20,010   | EUR    | 7,505,751                          | 0.58                 |
| NEMETSCHEK                                                                                                                | 90,543   | EUR    | 7,105,815                          | 0.55                 |
| SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE                                                                                             | 76,863   | EUR    | 13,060,561                         | 1.02                 |
| SIEMENS HEALTHINEERS                                                                                                      | 139,593  | EUR    | 7,342,592                          | 0.57                 |
| SYMRISE AG                                                                                                                | 63,018   | EUR    | 6,279,114                          | 0.49                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>159,283,109</b>                 | <b>12.40</b>         |
| <b>Hong Kong</b>                                                                                                          |          |        |                                    |                      |
| PRUDENTIAL PLC                                                                                                            | 502,936  | GBP    | 5,149,210                          | 0.40                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>5,149,210</b>                   | <b>0.40</b>          |
| <b>Irlande</b>                                                                                                            |          |        |                                    |                      |
| KERRY GROUP -A-                                                                                                           | 369,180  | EUR    | 29,039,699                         | 2.26                 |
| KINGSPAN GROUP                                                                                                            | 272,764  | EUR    | 21,384,698                         | 1.67                 |

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



# Candriam Sustainable Equity Europe

## Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                            | Quantité  | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|-----------------------------------------|-----------|--------|------------------------------------|----------------------|
|                                         |           |        | <b>50,424,397</b>                  | <b>3.93</b>          |
| <b>Italie</b>                           |           |        |                                    |                      |
| ENEL SPA                                | 1,057,923 | EUR    | 7,119,822                          | 0.55                 |
| FINECOBANK                              | 2,634,678 | EUR    | 35,792,101                         | 2.79                 |
| INTESA SANPAOLO                         | 7,576,716 | EUR    | 20,029,049                         | 1.56                 |
| MONCLER SPA                             | 60,372    | EUR    | 3,362,720                          | 0.26                 |
| TECHNOGYM SPA (ITA)                     | 855,882   | EUR    | 7,758,570                          | 0.60                 |
|                                         |           |        | <b>74,062,262</b>                  | <b>5.77</b>          |
| <b>Pays-Bas</b>                         |           |        |                                    |                      |
| ALFEN NV                                | 142,483   | EUR    | 8,588,875                          | 0.67                 |
| ASML HOLDING NV                         | 54,268    | EUR    | 36,994,496                         | 2.88                 |
|                                         |           |        | <b>45,583,371</b>                  | <b>3.55</b>          |
| <b>Norvège</b>                          |           |        |                                    |                      |
| TOMRA SYSTEMS ASA                       | 1,336,519 | NOK    | 14,707,249                         | 1.15                 |
|                                         |           |        | <b>14,707,249</b>                  | <b>1.15</b>          |
| <b>Espagne</b>                          |           |        |                                    |                      |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA      | 720,410   | EUR    | 5,926,093                          | 0.46                 |
| BANKINTER SA - REG SHS                  | 1,208,870 | EUR    | 7,006,611                          | 0.55                 |
| EDP RENOVAVEIS SA                       | 387,366   | EUR    | 7,175,955                          | 0.56                 |
| IBERDROLA SA                            | 860,531   | EUR    | 10,214,503                         | 0.80                 |
|                                         |           |        | <b>30,323,162</b>                  | <b>2.36</b>          |
| <b>Suède</b>                            |           |        |                                    |                      |
| ASSA ABLOY -B- NEW I                    | 236,810   | SEK    | 6,175,248                          | 0.48                 |
| HEXAGON - REG SHS -B-                   | 1,889,914 | SEK    | 20,533,133                         | 1.60                 |
|                                         |           |        | <b>26,708,381</b>                  | <b>2.08</b>          |
| <b>Suisse</b>                           |           |        |                                    |                      |
| ABB LTD PREFERENTIAL SHARE              | 213,880   | CHF    | 8,580,966                          | 0.67                 |
| DSM FIRMENICH                           | 180,930   | EUR    | 16,645,560                         | 1.30                 |
| LONZA GROUP                             | 24,062    | CHF    | 9,154,275                          | 0.71                 |
| NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE          | 278,366   | CHF    | 25,411,340                         | 1.98                 |
| SGS LTD                                 | 73,718    | CHF    | 5,751,859                          | 0.45                 |
| SIG GROUP PREFERENTIAL SHARE            | 513,664   | CHF    | 10,690,974                         | 0.83                 |
| TECAN GROUP NAM.AKT                     | 63,706    | CHF    | 23,530,860                         | 1.83                 |
|                                         |           |        | <b>99,765,834</b>                  | <b>7.77</b>          |
| <b>Royaume-Uni</b>                      |           |        |                                    |                      |
| ASTRAZENECA PLC                         | 255,451   | GBP    | 31,247,829                         | 2.43                 |
| BIG YELLOW GROUP PLC                    | 466,724   | GBP    | 6,581,694                          | 0.51                 |
| COMPASS GROUP                           | 1,619,696 | GBP    | 40,111,564                         | 3.12                 |
| CRODA INTL - REG SHS                    | 124,903   | GBP    | 7,278,982                          | 0.57                 |
| HALMA PLC                               | 660,765   | GBP    | 17,416,044                         | 1.36                 |
| INTERTEK GROUP PLC                      | 194,648   | GBP    | 9,537,539                          | 0.74                 |
| JOHNSON MATTHEY                         | 331,631   | GBP    | 6,496,378                          | 0.51                 |
| LSE GROUP                               | 49,098    | GBP    | 5,254,571                          | 0.41                 |
| PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC REIT      | 4,720,992 | GBP    | 5,655,057                          | 0.44                 |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC             | 604,031   | GBP    | 37,780,255                         | 2.94                 |
| RELX PLC                                | 288,599   | EUR    | 10,337,616                         | 0.80                 |
| RENTOKIL INITIAL PLC                    | 1,905,572 | GBP    | 9,693,337                          | 0.75                 |
| SPIRAX-SARCO ENGIN                      | 134,251   | GBP    | 16,274,961                         | 1.27                 |
| UNILEVER                                | 43,240    | GBP    | 1,896,290                          | 0.15                 |
| UNILEVER                                | 668,592   | GBP    | 29,319,135                         | 2.28                 |
| UNITE GROUP PLC                         | 523,263   | GBP    | 6,304,155                          | 0.49                 |
|                                         |           |        | <b>241,185,407</b>                 | <b>18.78</b>         |
| <b>États-Unis d'Amérique</b>            |           |        |                                    |                      |
| GSK REG SHS                             | 571,435   | GBP    | 9,563,153                          | 0.74                 |
| NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE            | 491,791   | CHF    | 51,580,662                         | 4.02                 |
| ROCHE HOLDING LTD                       | 146,377   | CHF    | 38,495,403                         | 3.00                 |
| SANOFI                                  | 282,025   | EUR    | 25,314,564                         | 1.97                 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE                   | 71,200    | EUR    | 12,942,736                         | 1.01                 |
| STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS | 265,746   | EUR    | 5,620,528                          | 0.44                 |

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



Candriam Sustainable Equity Europe

Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                                                                                                                    | Quantité | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|------------------------------------|----------------------|
|                                                                                                                                 |          |        | 143,517,046                        | 11.17                |
| Total des actions                                                                                                               |          |        | 1,195,705,688                      | 93.10                |
| Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées<br>sur un autre marché réglementé |          |        | 1,195,705,688                      | 93.10                |
| Total du portefeuille-titres                                                                                                    |          |        | 1,195,705,688                      | 93.10                |
| Coût d'acquisition                                                                                                              |          |        | 1,178,834,613                      |                      |





## Candriam Sustainable Equity Europe

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| Royaume-Uni           | 18.78        |
| France                | 12.59        |
| Allemagne             | 12.40        |
| États-Unis d'Amérique | 11.17        |
| Suisse                | 7.77         |
| Danemark              | 5.89         |
| Italie                | 5.77         |
| Belgique              | 4.59         |
| Irlande               | 3.93         |
| Pays-Bas              | 3.55         |
| Espagne               | 2.36         |
| Suède                 | 2.08         |
| Norvège               | 1.15         |
| Finlande              | 0.68         |
| Hong Kong             | 0.40         |
|                       | <b>93.10</b> |

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

|                                            |              |
|--------------------------------------------|--------------|
| Industrie pharmaceutique                   | 24.58        |
| Banques et autres institutions financières | 12.63        |
| Industrie agro-alimentaire                 | 9.14         |
| Construction de machines et appareils      | 4.91         |
| Électronique et semi-conducteurs           | 4.75         |
| Assurance                                  | 4.07         |
| Biens de consommation divers               | 3.55         |
| Internet et services d'Internet            | 3.33         |
| Restauration, industrie hôtelière          | 3.12         |
| Énergie et eau                             | 2.99         |
| Chimie                                     | 2.80         |
| Immobilier                                 | 2.79         |
| Électrotechnique                           | 2.69         |
| Matériaux de construction                  | 2.00         |
| Services divers                            | 1.67         |
| Biotechnologie                             | 1.64         |
| Textile et habillement                     | 1.33         |
| Art graphique, maison d'édition            | 1.08         |
| Industrie automobile                       | 0.98         |
| Télécommunication                          | 0.73         |
| Pétrole                                    | 0.68         |
| Services environnementaux et recyclage     | 0.56         |
| Pierres et métaux précieux                 | 0.51         |
| Distribution, commerce de détail           | 0.31         |
| Pneus et caoutchouc                        | 0.26         |
|                                            | <b>93.10</b> |



## Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                                                                                                              | Quantité  | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |           |        |                                    |                      |
| <b>Actions</b>                                                                                                            |           |        |                                    |                      |
| <b>Belgique</b>                                                                                                           |           |        |                                    |                      |
| AEDIFICA SA                                                                                                               | 100,106   | EUR    | 6,371,747                          | 2.10                 |
| BARCO - REG SHS                                                                                                           | 318,814   | EUR    | 5,276,372                          | 1.74                 |
| KBC ANCORA CVA                                                                                                            | 270,613   | EUR    | 11,235,851                         | 3.70                 |
| KINEPOLIS GROUP SA                                                                                                        | 101,978   | EUR    | 4,558,417                          | 1.50                 |
| LOTUS BAKERIES NV                                                                                                         | 340       | EUR    | 2,798,200                          | 0.92                 |
| SHURGARD SELF STORAGE LTD                                                                                                 | 66,761    | EUR    | 2,994,898                          | 0.99                 |
| SOFINA SA                                                                                                                 | 7,563     | EUR    | 1,704,700                          | 0.56                 |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS                                                                                   | 291,767   | EUR    | 8,315,360                          | 2.74                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>43,255,545</b>                  | <b>14.25</b>         |
| <b>Danemark</b>                                                                                                           |           |        |                                    |                      |
| CHRISTIAN HANSEN                                                                                                          | 92,728    | DKK    | 7,043,027                          | 2.32                 |
| TOPDANMARK AS                                                                                                             | 210,841   | DKK    | 9,118,611                          | 3.00                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>16,161,638</b>                  | <b>5.32</b>          |
| <b>Finlande</b>                                                                                                           |           |        |                                    |                      |
| HARVIA-REGISTERED SHS                                                                                                     | 75,957    | EUR    | 2,066,030                          | 0.68                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>2,066,030</b>                   | <b>0.68</b>          |
| <b>France</b>                                                                                                             |           |        |                                    |                      |
| ANTIN INF PARTN --- SHS                                                                                                   | 68,120    | EUR    | 938,694                            | 0.31                 |
| BIOMERIEUX SA                                                                                                             | 126,969   | EUR    | 12,773,080                         | 4.21                 |
| BUREAU VERITAS SA                                                                                                         | 124,330   | EUR    | 2,843,427                          | 0.94                 |
| ESKER SA                                                                                                                  | 15,496    | EUR    | 2,473,162                          | 0.81                 |
| SEB SA                                                                                                                    | 39,715    | EUR    | 4,487,795                          | 1.48                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>23,516,158</b>                  | <b>7.75</b>          |
| <b>Allemagne</b>                                                                                                          |           |        |                                    |                      |
| CARL ZEISS MEDITEC AG                                                                                                     | 97,135    | EUR    | 9,600,823                          | 3.16                 |
| DUERR AG                                                                                                                  | 204,452   | EUR    | 4,371,184                          | 1.44                 |
| GRAND CITY PROPERTIES                                                                                                     | 322,155   | EUR    | 3,279,538                          | 1.08                 |
| HELLOFRESH SE                                                                                                             | 73,547    | EUR    | 1,052,458                          | 0.35                 |
| NEMETSCHEK                                                                                                                | 62,655    | EUR    | 4,917,164                          | 1.62                 |
| STABILUS SE BEARER SHS                                                                                                    | 40,672    | EUR    | 2,509,462                          | 0.83                 |
| SYMRISE AG                                                                                                                | 14,633    | EUR    | 1,458,032                          | 0.48                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>27,188,661</b>                  | <b>8.95</b>          |
| <b>Irlande</b>                                                                                                            |           |        |                                    |                      |
| GREENCORE GROUP PLC                                                                                                       | 1,633,072 | GBP    | 1,817,665                          | 0.60                 |
| KERRY GROUP -A-                                                                                                           | 107,326   | EUR    | 8,442,263                          | 2.78                 |
| KINGSPAN GROUP                                                                                                            | 106,219   | EUR    | 8,327,570                          | 2.74                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>18,587,498</b>                  | <b>6.12</b>          |
| <b>Italie</b>                                                                                                             |           |        |                                    |                      |
| BFF BANK S.P.A                                                                                                            | 797,042   | EUR    | 8,225,473                          | 2.71                 |
| FINECOBANK                                                                                                                | 821,097   | EUR    | 11,154,602                         | 3.67                 |
| ILLIMITY BANK SPA - BEARER SHS                                                                                            | 278,600   | EUR    | 1,519,763                          | 0.50                 |
| INDUSTRIE DE NORA                                                                                                         | 77,266    | EUR    | 1,212,304                          | 0.40                 |
| MONCLER SPA                                                                                                               | 74,358    | EUR    | 4,141,741                          | 1.36                 |
| TECHNOGYM SPA (ITA)                                                                                                       | 730,505   | EUR    | 6,622,028                          | 2.18                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>32,875,911</b>                  | <b>10.83</b>         |
| <b>Pays-Bas</b>                                                                                                           |           |        |                                    |                      |
| ALFEN NV                                                                                                                  | 134,263   | EUR    | 8,093,374                          | 2.67                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>8,093,374</b>                   | <b>2.67</b>          |
| <b>Norvège</b>                                                                                                            |           |        |                                    |                      |
| TOMRA SYSTEMS ASA                                                                                                         | 694,621   | NOK    | 7,643,710                          | 2.52                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>7,643,710</b>                   | <b>2.52</b>          |
| <b>Espagne</b>                                                                                                            |           |        |                                    |                      |
| BANKINTER SA - REG SHS                                                                                                    | 1,651,249 | EUR    | 9,570,639                          | 3.15                 |
| LINEA DIRECTA - BEARER SHS                                                                                                | 1,596,799 | EUR    | 1,358,876                          | 0.45                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>10,929,515</b>                  | <b>3.60</b>          |

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



## Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps

Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                                                                                                                        | Quantité  | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Suède</b>                                                                                                                        |           |        |                                    |                      |
| BICO AB                                                                                                                             | 76,510    | SEK    | 391,467                            | 0.13                 |
| CELLAVISION                                                                                                                         | 37,159    | SEK    | 707,632                            | 0.23                 |
| MIPS AB                                                                                                                             | 65,570    | SEK    | 2,146,891                          | 0.71                 |
| RVCR HOLDING AB REGISTERED SHS                                                                                                      | 404,767   | SEK    | 2,190,632                          | 0.72                 |
| SWECO ABÅ                                                                                                                           | 293,140   | SEK    | 3,557,441                          | 1.17                 |
| THULE CORP                                                                                                                          | 58,616    | SEK    | 1,445,326                          | 0.48                 |
|                                                                                                                                     |           |        | <b>10,439,389</b>                  | <b>3.44</b>          |
| <b>Suisse</b>                                                                                                                       |           |        |                                    |                      |
| BACHEM HOLDING LTD SHARES                                                                                                           | 33,581    | CHF    | 2,347,817                          | 0.77                 |
| SIG GROUP PREFERENTIAL SHARE                                                                                                        | 374,778   | CHF    | 7,800,317                          | 2.57                 |
| TECAN GROUP NAM.AKT                                                                                                                 | 28,562    | CHF    | 10,549,845                         | 3.47                 |
|                                                                                                                                     |           |        | <b>20,697,979</b>                  | <b>6.82</b>          |
| <b>Royaume-Uni</b>                                                                                                                  |           |        |                                    |                      |
| ADMIRAL GROUP PLC                                                                                                                   | 251,744   | GBP    | 7,797,368                          | 2.57                 |
| BIG YELLOW GROUP PLC                                                                                                                | 281,546   | GBP    | 3,970,333                          | 1.31                 |
| CLOSE BROTHERS GROUP PLC                                                                                                            | 163,883   | GBP    | 1,501,623                          | 0.49                 |
| CRODA INTL - REG SHS                                                                                                                | 51,358    | GBP    | 2,992,994                          | 0.99                 |
| GRAINGER PLC                                                                                                                        | 1,176,453 | GBP    | 3,589,570                          | 1.18                 |
| HALMA PLC                                                                                                                           | 489,249   | GBP    | 12,895,328                         | 4.25                 |
| INTERTEK GROUP PLC                                                                                                                  | 184,607   | GBP    | 9,045,541                          | 2.98                 |
| JOHNSON MATTHEY                                                                                                                     | 210,294   | GBP    | 4,119,486                          | 1.36                 |
| PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC REIT                                                                                                  | 4,175,795 | GBP    | 5,001,991                          | 1.65                 |
| RENTOKIL INITIAL PLC                                                                                                                | 843,011   | GBP    | 4,288,261                          | 1.41                 |
| SPIRAX-SARCO ENGIN                                                                                                                  | 84,111    | GBP    | 10,196,596                         | 3.36                 |
| UNITE GROUP PLC                                                                                                                     | 750,166   | GBP    | 9,037,832                          | 2.98                 |
| WISE PLC                                                                                                                            | 154,017   | GBP    | 1,553,411                          | 0.51                 |
|                                                                                                                                     |           |        | <b>75,990,334</b>                  | <b>25.03</b>         |
| <b>Total des actions</b>                                                                                                            |           |        | <b>297,445,742</b>                 | <b>97.97</b>         |
| <b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |           |        | <b>297,445,742</b>                 | <b>97.97</b>         |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>                                                                                                 |           |        | <b>297,445,742</b>                 | <b>97.97</b>         |
| Coût d'acquisition                                                                                                                  |           |        | 317,946,751                        |                      |



## Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

|             |              |
|-------------|--------------|
| Royaume-Uni | 25.03        |
| Belgique    | 14.25        |
| Italie      | 10.83        |
| Allemagne   | 8.95         |
| France      | 7.75         |
| Suisse      | 6.82         |
| Irlande     | 6.12         |
| Danemark    | 5.32         |
| Espagne     | 3.60         |
| Suède       | 3.44         |
| Pays-Bas    | 2.67         |
| Norvège     | 2.52         |
| Finlande    | 0.68         |
|             | <b>97.97</b> |

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

|                                            |              |
|--------------------------------------------|--------------|
| Banques et autres institutions financières | 23.13        |
| Immobilier                                 | 14.02        |
| Industrie pharmaceutique                   | 10.84        |
| Construction de machines et appareils      | 7.32         |
| Assurance                                  | 6.02         |
| Industrie agro-alimentaire                 | 4.65         |
| Services divers                            | 4.59         |
| Textile et habillement                     | 4.34         |
| Électronique et semi-conducteurs           | 4.25         |
| Biens de consommation divers               | 4.14         |
| Matériaux de construction                  | 3.91         |
| Internet et services d'Internet            | 3.36         |
| Biotechnologie                             | 2.68         |
| Restauration, industrie hôtelière          | 1.50         |
| Chimie                                     | 1.47         |
| Pierres et métaux précieux                 | 1.36         |
| Énergie et eau                             | 0.40         |
|                                            | <b>97.97</b> |



## Candriam Sustainable Equity Future Mobility

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                                                                                                              | Quantité  | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>USD) | % des actifs<br>nets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |           |        |                                    |                      |
| <b>Actions</b>                                                                                                            |           |        |                                    |                      |
| <b>Canada</b>                                                                                                             |           |        |                                    |                      |
| BALLARD POWER SYSTEMS INC                                                                                                 | 161,449   | CAD    | 601,175                            | 0.21                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>601,175</b>                     | <b>0.21</b>          |
| <b>France</b>                                                                                                             |           |        |                                    |                      |
| ALSTOM SA                                                                                                                 | 199,776   | EUR    | 2,687,914                          | 0.92                 |
| CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN                                                                                  | 225,757   | EUR    | 8,094,955                          | 2.78                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>10,782,869</b>                  | <b>3.70</b>          |
| <b>Allemagne</b>                                                                                                          |           |        |                                    |                      |
| INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS                                                                                           | 148,418   | EUR    | 6,197,308                          | 2.13                 |
| SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE                                                                                             | 56,972    | EUR    | 10,693,766                         | 3.67                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>16,891,074</b>                  | <b>5.80</b>          |
| <b>Japon</b>                                                                                                              |           |        |                                    |                      |
| DENSO CORP                                                                                                                | 171,000   | JPY    | 2,579,919                          | 0.89                 |
| NGK INSULATORS LTD                                                                                                        | 255,200   | JPY    | 3,051,068                          | 1.05                 |
| NIDEC CORP                                                                                                                | 40,000    | JPY    | 1,615,832                          | 0.55                 |
| PANASONIC HLDGS - REG SHS                                                                                                 | 309,700   | JPY    | 3,067,783                          | 1.05                 |
| ROHM CO LTD                                                                                                               | 154,900   | JPY    | 2,969,338                          | 1.02                 |
| SHIMANO INC                                                                                                               | 35,500    | JPY    | 5,498,245                          | 1.89                 |
| TDK CORP                                                                                                                  | 117,800   | JPY    | 5,612,588                          | 1.93                 |
| TOYOTA MOTOR CORP                                                                                                         | 290,400   | JPY    | 5,336,085                          | 1.83                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>29,730,858</b>                  | <b>10.20</b>         |
| <b>Pays-Bas</b>                                                                                                           |           |        |                                    |                      |
| ALFEN NV                                                                                                                  | 102,415   | EUR    | 6,819,641                          | 2.34                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>6,819,641</b>                   | <b>2.34</b>          |
| <b>Norvège</b>                                                                                                            |           |        |                                    |                      |
| NEL ASA                                                                                                                   | 2,225,724 | NOK    | 1,510,012                          | 0.52                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>1,510,012</b>                   | <b>0.52</b>          |
| <b>République populaire de Chine</b>                                                                                      |           |        |                                    |                      |
| CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A                                                                                              | 134,100   | CNY    | 3,086,935                          | 1.06                 |
| LONGI GREEN ENE - REGISTERED SHS -A-                                                                                      | 240,692   | CNY    | 777,170                            | 0.27                 |
| NXP SEMICONDUCTORS                                                                                                        | 37,007    | USD    | 8,499,768                          | 2.92                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>12,363,873</b>                  | <b>4.24</b>          |
| <b>Suisse</b>                                                                                                             |           |        |                                    |                      |
| STMICROELECTRONICS NV                                                                                                     | 106,023   | EUR    | 5,294,919                          | 1.82                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>5,294,919</b>                   | <b>1.82</b>          |
| <b>Taïwan</b>                                                                                                             |           |        |                                    |                      |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)                                                                                  | 96,206    | USD    | 10,005,424                         | 3.43                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>10,005,424</b>                  | <b>3.43</b>          |
| <b>Royaume-Uni</b>                                                                                                        |           |        |                                    |                      |
| JOHNSON MATTHEY                                                                                                           | 202,703   | GBP    | 4,386,327                          | 1.51                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>4,386,327</b>                   | <b>1.51</b>          |
| <b>États-Unis d'Amérique</b>                                                                                              |           |        |                                    |                      |
| ALPHABET INC -A-                                                                                                          | 42,148    | USD    | 5,887,654                          | 2.02                 |
| APTIV PLC                                                                                                                 | 126,478   | USD    | 11,347,606                         | 3.89                 |
| CISCO SYSTEMS INC                                                                                                         | 283,063   | USD    | 14,300,343                         | 4.91                 |
| ITT INC                                                                                                                   | 85,910    | USD    | 10,250,781                         | 3.52                 |
| MICROSOFT CORP                                                                                                            | 42,594    | USD    | 16,017,047                         | 5.50                 |
| NVIDIA CORP                                                                                                               | 15,794    | USD    | 7,821,505                          | 2.68                 |
| OKTA -A-                                                                                                                  | 32,299    | USD    | 2,924,028                          | 1.00                 |
| ON SEMICONDUCTOR CORP                                                                                                     | 95,087    | USD    | 7,942,617                          | 2.73                 |
| PALO ALTO NETWORKS                                                                                                        | 36,557    | USD    | 10,779,928                         | 3.70                 |
| PTC INC                                                                                                                   | 61,561    | USD    | 10,770,713                         | 3.70                 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE                                                                                                     | 63,471    | EUR    | 12,745,185                         | 4.37                 |
| SENSATA TECH(S) -REGISTERED SHS                                                                                           | 154,093   | USD    | 5,789,274                          | 1.99                 |
| SERVICENOW INC                                                                                                            | 16,072    | USD    | 11,354,707                         | 3.90                 |
| SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC                                                                                                | 22,957    | USD    | 2,148,775                          | 0.74                 |

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



## Candriam Sustainable Equity Future Mobility

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                                                                                                                            | Quantité | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>USD) | % des actifs<br>nets |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| TE CONNECTIVITY LTD - REG SHS                                                                                                           | 103,052  | USD    | 14,478,806                         | 4.97                 |
| TESLA MOTORS INC                                                                                                                        | 23,181   | USD    | 5,760,015                          | 1.98                 |
| TWILIO INC                                                                                                                              | 29,372   | USD    | 2,228,454                          | 0.76                 |
| WABTEC CORP                                                                                                                             | 110,069  | USD    | 13,967,756                         | 4.79                 |
| ZEBRA TECHNOLOGIES -A-                                                                                                                  | 28,006   | USD    | 7,654,880                          | 2.63                 |
|                                                                                                                                         |          |        | <b>174,170,074</b>                 | <b>59.78</b>         |
| <b>Total des actions</b>                                                                                                                |          |        | <b>272,556,246</b>                 | <b>93.54</b>         |
| <b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées<br/>sur un autre marché réglementé</b> |          |        | <b>272,556,246</b>                 | <b>93.54</b>         |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>                                                                                                     |          |        | <b>272,556,246</b>                 | <b>93.54</b>         |
| Coût d'acquisition                                                                                                                      |          |        | 277,214,733                        |                      |



## Candriam Sustainable Equity Future Mobility

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

|                               |              |
|-------------------------------|--------------|
| États-Unis d'Amérique         | 59.78        |
| Japon                         | 10.20        |
| Allemagne                     | 5.80         |
| République populaire de Chine | 4.24         |
| France                        | 3.70         |
| Taiwan                        | 3.43         |
| Pays-Bas                      | 2.34         |
| Suisse                        | 1.82         |
| Royaume-Uni                   | 1.51         |
| Norvège                       | 0.52         |
| Canada                        | 0.21         |
|                               | <b>93.54</b> |

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

|                                            |              |
|--------------------------------------------|--------------|
| Électronique et semi-conducteurs           | 23.15        |
| Internet et services d'Internet            | 20.58        |
| Électrotechnique                           | 11.90        |
| Industrie automobile                       | 10.48        |
| Banques et autres institutions financières | 7.31         |
| Construction de machines et appareils      | 6.90         |
| Articles de bureaux et ordinateurs         | 4.91         |
| Services divers                            | 3.52         |
| Pneus et caoutchouc                        | 2.78         |
| Pierres et métaux précieux                 | 1.51         |
| Biotechnologie                             | 0.52         |
|                                            | <b>93.54</b> |



## Candriam Sustainable Equity Japan

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                                                                                                              | Quantité  | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>JPY) | % des actifs<br>nets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |           |        |                                    |                      |
| <b>Actions</b>                                                                                                            |           |        |                                    |                      |
| <b>Japon</b>                                                                                                              |           |        |                                    |                      |
| ADVANTEST CORP                                                                                                            | 120,700   | JPY    | 578,997,900                        | 0.75                 |
| AJINOMOTO CO INC                                                                                                          | 247,800   | JPY    | 1,348,032,000                      | 1.74                 |
| ASTELLAS PHARMA                                                                                                           | 487,100   | JPY    | 821,250,600                        | 1.06                 |
| BAYCURR CONSULT --- REGISTERED SHS                                                                                        | 72,800    | JPY    | 360,432,800                        | 0.47                 |
| BRIDGESTONE CORP                                                                                                          | 102,800   | JPY    | 600,352,000                        | 0.78                 |
| CANON INC                                                                                                                 | 523,600   | JPY    | 1,895,432,000                      | 2.45                 |
| CAPCOM CO LTD                                                                                                             | 190,500   | JPY    | 867,918,000                        | 1.12                 |
| CENTRAL JAPAN RAILWAY CO                                                                                                  | 488,300   | JPY    | 1,750,067,200                      | 2.26                 |
| CHUGAI PHARMACEUTICAL                                                                                                     | 176,400   | JPY    | 942,328,800                        | 1.22                 |
| DAI NIPPON PRINTING CO LTD                                                                                                | 165,400   | JPY    | 690,214,200                        | 0.89                 |
| DAIFUKU CO                                                                                                                | 2,900     | JPY    | 8,272,250                          | 0.01                 |
| DAIICHI SANKYO CO LTD                                                                                                     | 164,600   | JPY    | 637,331,200                        | 0.82                 |
| DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD                                                                                               | 367,633   | JPY    | 1,570,528,176                      | 2.03                 |
| DENSO CORP                                                                                                                | 698,500   | JPY    | 1,485,709,500                      | 1.92                 |
| DENTSU GROUP - REG SHS                                                                                                    | 154,700   | JPY    | 559,704,600                        | 0.72                 |
| EAST JAPAN RAILWAY CO                                                                                                     | 193,900   | JPY    | 1,576,213,100                      | 2.04                 |
| EBARA CORPORATION                                                                                                         | 92,000    | JPY    | 768,016,000                        | 0.99                 |
| FANUC CORP SHS                                                                                                            | 419,300   | JPY    | 1,738,837,100                      | 2.25                 |
| FAST RETAILING CO LTD                                                                                                     | 49,100    | JPY    | 1,718,009,000                      | 2.22                 |
| FUJIFILM HOLDINGS CORP                                                                                                    | 178,000   | JPY    | 1,508,194,000                      | 1.95                 |
| FUJITSU LTD                                                                                                               | 50,300    | JPY    | 1,070,132,500                      | 1.39                 |
| GLP J-REIT                                                                                                                | 1,750     | JPY    | 245,875,000                        | 0.32                 |
| HIROSE ELECTRIC CO                                                                                                        | 21,400    | JPY    | 341,651,000                        | 0.44                 |
| HITACHI CONST MACH.                                                                                                       | 295,100   | JPY    | 1,099,837,700                      | 1.42                 |
| HITACHI LTD                                                                                                               | 263,500   | JPY    | 2,679,795,000                      | 3.47                 |
| HOYA CORP                                                                                                                 | 96,600    | JPY    | 1,702,575,000                      | 2.20                 |
| IBIDEN                                                                                                                    | 76,800    | JPY    | 600,192,000                        | 0.78                 |
| ISETAN MITSUKOSHI                                                                                                         | 78,600    | JPY    | 120,572,400                        | 0.16                 |
| JAPAN METRO FUND INVESTMENT CORP                                                                                          | 720       | JPY    | 73,368,000                         | 0.09                 |
| JAPAN POST BANK                                                                                                           | 837,700   | JPY    | 1,202,937,200                      | 1.56                 |
| JP REAL ESTATE INVESTMENT                                                                                                 | 1,382     | JPY    | 807,088,000                        | 1.04                 |
| KDDI CORP                                                                                                                 | 477,500   | JPY    | 2,142,065,000                      | 2.77                 |
| KIKKOMAN CORP                                                                                                             | 44,700    | JPY    | 385,939,800                        | 0.50                 |
| KOBE STEEL                                                                                                                | 176,600   | JPY    | 322,206,700                        | 0.42                 |
| KUBOTA CORP                                                                                                               | 318,800   | JPY    | 676,653,000                        | 0.88                 |
| MEIJI HLDGS                                                                                                               | 14,000    | JPY    | 46,886,000                         | 0.06                 |
| MINEBEA MITSUMI                                                                                                           | 245,500   | JPY    | 711,581,750                        | 0.92                 |
| MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CORPORATION                                                                                     | 344,500   | JPY    | 297,648,000                        | 0.39                 |
| MITSUMI FUDOSAN CO LTD                                                                                                    | 96,200    | JPY    | 332,659,600                        | 0.43                 |
| MONOTARO CO LTD                                                                                                           | 163,900   | JPY    | 252,324,050                        | 0.33                 |
| MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING                                                                                             | 185,700   | JPY    | 1,029,892,200                      | 1.33                 |
| NEC CORP                                                                                                                  | 121,500   | JPY    | 1,014,525,000                      | 1.31                 |
| NIDEC CORP                                                                                                                | 215,700   | JPY    | 1,228,411,500                      | 1.59                 |
| NIKON CORP                                                                                                                | 117,800   | JPY    | 164,448,800                        | 0.21                 |
| NINTENDO CO LTD                                                                                                           | 251,300   | JPY    | 1,849,316,700                      | 2.39                 |
| NIPPON BUILDING FD                                                                                                        | 17        | JPY    | 10,387,000                         | 0.01                 |
| NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORP                                                                                       | 9,839,700 | JPY    | 1,695,380,310                      | 2.19                 |
| NISSAN CHEMICAL CORP                                                                                                      | 152,100   | JPY    | 837,462,600                        | 1.08                 |
| NITTO DENKO CORP                                                                                                          | 126,800   | JPY    | 1,337,740,000                      | 1.73                 |
| NOMURA HOLDINGS INC                                                                                                       | 822,200   | JPY    | 524,316,940                        | 0.68                 |
| NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND                                                                                            | 1,387     | JPY    | 228,855,000                        | 0.30                 |
| NOMURA RESEARCH INSTITUTE                                                                                                 | 99,100    | JPY    | 406,409,100                        | 0.53                 |
| NTT DATA GROUP CORPORATION                                                                                                | 245,800   | JPY    | 491,354,200                        | 0.64                 |

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





## Candriam Sustainable Equity Japan

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                                                                                                                        | Quantité  | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>JPY) | % des actifs<br>nets |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| OBYASHI CORP                                                                                                                        | 253,200   | JPY    | 308,904,000                        | 0.40                 |
| OJI HOLDINGS                                                                                                                        | 320,500   | JPY    | 174,031,500                        | 0.23                 |
| ONO PHARMACEUTICAL CO LTD                                                                                                           | 18,500    | JPY    | 46,546,000                         | 0.06                 |
| ORIX CORP                                                                                                                           | 727,800   | JPY    | 1,933,036,800                      | 2.50                 |
| OSAKA SECURITIES EXCHANGE                                                                                                           | 148,800   | JPY    | 443,870,400                        | 0.57                 |
| PANASONIC HLDGS - REG SHS                                                                                                           | 941,700   | JPY    | 1,315,084,050                      | 1.70                 |
| RECRUIT HOLDINGS CO LTD                                                                                                             | 146,000   | JPY    | 870,598,000                        | 1.13                 |
| RENASAS ELECTRONICS                                                                                                                 | 46,600    | JPY    | 118,783,400                        | 0.15                 |
| RESONA HOLDINGS INC                                                                                                                 | 917,700   | JPY    | 657,532,050                        | 0.85                 |
| RICOH CO LTD                                                                                                                        | 617,400   | JPY    | 668,644,200                        | 0.87                 |
| SECOM CO LTD                                                                                                                        | 55,400    | JPY    | 562,587,000                        | 0.73                 |
| SEKISUI CHEMICAL CO LTD                                                                                                             | 1,200     | JPY    | 2,439,000                          | 0.00                 |
| SEKISUI HOUSE LTD                                                                                                                   | 291,500   | JPY    | 912,978,000                        | 1.18                 |
| SHIMADZU CORPORATION                                                                                                                | 140,500   | JPY    | 553,851,000                        | 0.72                 |
| SHISEIDO                                                                                                                            | 217,500   | JPY    | 924,810,000                        | 1.20                 |
| SO-NET M3                                                                                                                           | 57,800    | JPY    | 134,847,400                        | 0.17                 |
| SONY CORP                                                                                                                           | 244,900   | JPY    | 3,284,109,000                      | 4.25                 |
| SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES                                                                                                           | 5,100     | JPY    | 18,130,500                         | 0.02                 |
| SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC                                                                                                 | 338,200   | JPY    | 2,326,816,000                      | 3.01                 |
| SUNTORY                                                                                                                             | 53,400    | JPY    | 248,310,000                        | 0.32                 |
| SYSMEX                                                                                                                              | 82,400    | JPY    | 647,499,200                        | 0.84                 |
| T&D HOLDING                                                                                                                         | 177,600   | JPY    | 397,912,800                        | 0.51                 |
| TAKEDA PHARMACEUTICAL                                                                                                               | 526,000   | JPY    | 2,132,404,000                      | 2.76                 |
| TIS SHS                                                                                                                             | 40,900    | JPY    | 127,076,300                        | 0.16                 |
| TOKYO ELECTRON LTD                                                                                                                  | 76,500    | JPY    | 1,932,007,500                      | 2.50                 |
| TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP                                                                                                         | 184,000   | JPY    | 165,857,600                        | 0.21                 |
| TOPPAN HOLDINGS INC.                                                                                                                | 222,000   | JPY    | 873,570,000                        | 1.13                 |
| TOTO LTD                                                                                                                            | 49,400    | JPY    | 183,422,200                        | 0.24                 |
| TOYOTA MOTOR CORP                                                                                                                   | 1,723,600 | JPY    | 4,464,985,800                      | 5.78                 |
| UNITED URBAN INVESTMENT CORP                                                                                                        | 1,732     | JPY    | 249,581,200                        | 0.32                 |
| WEST JAPAN RAILWAY COMPANY                                                                                                          | 150,600   | JPY    | 885,678,600                        | 1.15                 |
| YAKULT HONSHA CO LTD                                                                                                                | 256,500   | JPY    | 812,335,500                        | 1.05                 |
| YASKAWA ELECTRIC CORP                                                                                                               | 185,200   | JPY    | 1,090,828,000                      | 1.41                 |
|                                                                                                                                     |           |        | <b>76,825,394,476</b>              | <b>99.43</b>         |
| <b>Total des actions</b>                                                                                                            |           |        | <b>76,825,394,476</b>              | <b>99.43</b>         |
| <b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |           |        | <b>76,825,394,476</b>              | <b>99.43</b>         |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>                                                                                                 |           |        | <b>76,825,394,476</b>              | <b>99.43</b>         |
| Coût d'acquisition                                                                                                                  |           |        | 71,595,896,068                     |                      |



## Candriam Sustainable Equity Japan

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

|       |              |
|-------|--------------|
| Japon | 99.43        |
|       | <b>99.43</b> |

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

|                                            |              |
|--------------------------------------------|--------------|
| Électronique et semi-conducteurs           | 25.89        |
| Banques et autres institutions financières | 15.00        |
| Industrie automobile                       | 7.70         |
| Industrie pharmaceutique                   | 7.14         |
| Transport                                  | 5.45         |
| Télécommunication                          | 4.97         |
| Construction de machines et appareils      | 4.25         |
| Matériaux de construction                  | 4.18         |
| Art graphique, maison d'édition            | 3.88         |
| Industrie agro-alimentaire                 | 3.18         |
| Chimie                                     | 2.82         |
| Immobilier                                 | 2.74         |
| Articles de bureaux et ordinateurs         | 2.70         |
| Internet et services d'Internet            | 2.46         |
| Électrotechnique                           | 2.25         |
| Distribution, commerce de détail           | 2.22         |
| Services divers                            | 1.19         |
| Pneus et caoutchouc                        | 0.78         |
| Industrie minière et sidérurgie & chimie   | 0.42         |
| Papier et bois                             | 0.23         |
|                                            | <b>99.43</b> |



## Candriam Sustainable Equity Quant Europe

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                                                                                                              | Quantité  | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |           |        |                                    |                      |
| <b>Actions</b>                                                                                                            |           |        |                                    |                      |
| <b>Autriche</b>                                                                                                           |           |        |                                    |                      |
| CA-IMMOBILIEN-ANLAGEN AG                                                                                                  | 12,011    | EUR    | 389,757                            | 0.07                 |
| VERBUND AG                                                                                                                | 32,469    | EUR    | 2,729,019                          | 0.47                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>3,118,776</b>                   | <b>0.53</b>          |
| <b>Belgique</b>                                                                                                           |           |        |                                    |                      |
| SHURGARD SELF STORAGE LTD                                                                                                 | 3,936     | EUR    | 176,569                            | 0.03                 |
| UCB                                                                                                                       | 35,419    | EUR    | 2,794,559                          | 0.48                 |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS                                                                                   | 5,779     | EUR    | 164,702                            | 0.03                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>3,135,830</b>                   | <b>0.54</b>          |
| <b>Danemark</b>                                                                                                           |           |        |                                    |                      |
| A.P. MOELLER-MAERSK -A-                                                                                                   | 1,799     | DKK    | 2,891,123                          | 0.50                 |
| A.P. MOELLER-MAERSK A/S -B-                                                                                               | 2,159     | DKK    | 3,516,008                          | 0.60                 |
| COLOPLAST -B-                                                                                                             | 18,662    | DKK    | 1,932,654                          | 0.33                 |
| H LUNDBECK SHS                                                                                                            | 177,922   | DKK    | 781,902                            | 0.13                 |
| ISS A/S                                                                                                                   | 42,895    | DKK    | 742,005                            | 0.13                 |
| NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS                                                                                    | 252,165   | DKK    | 23,614,624                         | 4.04                 |
| ORSTED                                                                                                                    | 12,335    | DKK    | 619,352                            | 0.11                 |
| PANDORA                                                                                                                   | 11,847    | DKK    | 1,483,070                          | 0.25                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>35,580,738</b>                  | <b>6.09</b>          |
| <b>Finlande</b>                                                                                                           |           |        |                                    |                      |
| KONE OYJ -B-                                                                                                              | 32,661    | EUR    | 1,474,971                          | 0.25                 |
| NOKIA OYJ                                                                                                                 | 1,582,648 | EUR    | 4,830,242                          | 0.83                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>6,305,213</b>                   | <b>1.08</b>          |
| <b>France</b>                                                                                                             |           |        |                                    |                      |
| ACCOR SA                                                                                                                  | 108,438   | EUR    | 3,751,955                          | 0.64                 |
| AIR LIQUIDE SA                                                                                                            | 49,729    | EUR    | 8,758,271                          | 1.50                 |
| BIC(SOCIETE)                                                                                                              | 1,897     | EUR    | 119,226                            | 0.02                 |
| BOUYGUES SA                                                                                                               | 208,362   | EUR    | 7,109,311                          | 1.22                 |
| CARREFOUR SA                                                                                                              | 190,630   | EUR    | 3,157,786                          | 0.54                 |
| CIE DE SAINT-GOBAIN                                                                                                       | 103,789   | EUR    | 6,918,575                          | 1.18                 |
| CREDIT AGRICOLE SA                                                                                                        | 292,303   | EUR    | 3,756,678                          | 0.64                 |
| EURAZEO                                                                                                                   | 7,341     | EUR    | 527,451                            | 0.09                 |
| GECINA                                                                                                                    | 27,414    | EUR    | 3,018,281                          | 0.52                 |
| HERMES INTERNATIONAL SA                                                                                                   | 3,580     | EUR    | 6,869,304                          | 1.18                 |
| JCDECAUX SE                                                                                                               | 15,148    | EUR    | 275,694                            | 0.05                 |
| L'OREAL SA                                                                                                                | 24,418    | EUR    | 11,003,972                         | 1.88                 |
| PUBLICIS GROUPE                                                                                                           | 68,947    | EUR    | 5,791,548                          | 0.99                 |
| REXEL SA                                                                                                                  | 64,275    | EUR    | 1,592,092                          | 0.27                 |
| SOCIETE GENERALE SA                                                                                                       | 171,694   | EUR    | 4,124,948                          | 0.71                 |
| SODEXO SA                                                                                                                 | 34,410    | EUR    | 3,427,924                          | 0.59                 |
| SOPRA STERIA GROUP                                                                                                        | 6,893     | EUR    | 1,363,435                          | 0.23                 |
| UBISOFT ENTERTAINMENT                                                                                                     | 24,244    | EUR    | 560,279                            | 0.10                 |
| VIVENDI SA                                                                                                                | 395,606   | EUR    | 3,827,884                          | 0.66                 |
| WENDEL SA                                                                                                                 | 3,728     | EUR    | 300,663                            | 0.05                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>76,255,277</b>                  | <b>13.06</b>         |
| <b>Allemagne</b>                                                                                                          |           |        |                                    |                      |
| ADIDAS AG - REG SHS                                                                                                       | 24,133    | EUR    | 4,444,333                          | 0.76                 |
| ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE                                                                                             | 4,249     | EUR    | 1,028,046                          | 0.18                 |
| AROWNTOWN SA                                                                                                              | 293,873   | EUR    | 727,336                            | 0.12                 |
| COMMERZBK                                                                                                                 | 325,410   | EUR    | 3,501,412                          | 0.60                 |
| DEUTSCHE BOERSE AG - REG SHS                                                                                              | 18,716    | EUR    | 3,490,534                          | 0.60                 |
| DEUTSCHE TELEKOM AG - REG SHS                                                                                             | 405,846   | EUR    | 8,827,151                          | 1.51                 |
| E.ON SE                                                                                                                   | 547,717   | EUR    | 6,654,762                          | 1.14                 |
| FRESENIUS MEDICAL CARE AG                                                                                                 | 80,523    | EUR    | 3,056,653                          | 0.52                 |
| FRESENIUS SE                                                                                                              | 142,987   | EUR    | 4,013,645                          | 0.69                 |

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



## Candriam Sustainable Equity Quant Europe

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                    | Quantité  | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|---------------------------------|-----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| GEA GROUP AG                    | 7,293     | EUR    | 274,873                            | 0.05                 |
| HOCHTIEF AG                     | 3,504     | EUR    | 351,451                            | 0.06                 |
| INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS | 6,366     | EUR    | 240,635                            | 0.04                 |
| MERCEDES-BENZ GROUP             | 112,321   | EUR    | 7,025,679                          | 1.20                 |
| MUENCHENER RUECK - REG SHS      | 18,261    | EUR    | 6,849,701                          | 1.17                 |
| RATIONAL NAMEN                  | 1,707     | EUR    | 1,194,047                          | 0.20                 |
| SAP AG                          | 103,001   | EUR    | 14,366,579                         | 2.46                 |
| SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE   | 68,784    | EUR    | 11,687,777                         | 2.00                 |
| SIEMENS ENERGY - REG SHS        | 38,264    | EUR    | 459,168                            | 0.08                 |
| VOLKSWAGEN AG                   | 10,994    | EUR    | 1,302,239                          | 0.22                 |
| VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT          | 51,394    | EUR    | 5,745,849                          | 0.98                 |
| VONOVIA SE                      | 124,619   | EUR    | 3,556,626                          | 0.61                 |
|                                 |           |        | <b>88,798,496</b>                  | <b>15.20</b>         |
| <b>Irlande</b>                  |           |        |                                    |                      |
| AIB GRP - REGISTERED            | 276,482   | EUR    | 1,072,750                          | 0.18                 |
|                                 |           |        | <b>1,072,750</b>                   | <b>0.18</b>          |
| <b>Italie</b>                   |           |        |                                    |                      |
| ASSICURAZIONI GENERALI SPA      | 192,694   | EUR    | 3,681,419                          | 0.63                 |
| BANCA MEDIOLANUM                | 178,146   | EUR    | 1,520,298                          | 0.26                 |
| BANCO BPM SPA - REGISTERED      | 549,954   | EUR    | 2,629,330                          | 0.45                 |
| BPER BANCA SPA                  | 755,299   | EUR    | 2,285,535                          | 0.39                 |
| INTESA SANPAOLO                 | 2,407,258 | EUR    | 6,363,587                          | 1.09                 |
| RECORDATI SPA                   | 38,151    | EUR    | 1,862,913                          | 0.32                 |
| UGF                             | 198,456   | EUR    | 1,024,430                          | 0.18                 |
| UNICREDIT SPA - REG SHS         | 205,855   | EUR    | 5,056,828                          | 0.87                 |
|                                 |           |        | <b>24,424,340</b>                  | <b>4.18</b>          |
| <b>Jordanie</b>                 |           |        |                                    |                      |
| HIKMA PHARMACEUTICALS PLC       | 112,890   | GBP    | 2,330,624                          | 0.40                 |
|                                 |           |        | <b>2,330,624</b>                   | <b>0.40</b>          |
| <b>Pays-Bas</b>                 |           |        |                                    |                      |
| ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT      | 239,781   | EUR    | 3,258,624                          | 0.56                 |
| AKZO NOBEL NV                   | 59,701    | EUR    | 4,466,829                          | 0.76                 |
| ASML HOLDING NV                 | 27,806    | EUR    | 18,955,350                         | 3.25                 |
| BESI - REG SHS                  | 7,626     | EUR    | 1,040,568                          | 0.18                 |
| ING GROUP NV                    | 440,765   | EUR    | 5,961,787                          | 1.02                 |
| JDE PEET S BV                   | 12,111    | EUR    | 295,024                            | 0.05                 |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV   | 129,301   | EUR    | 3,363,766                          | 0.58                 |
| KONINKLIJKE KPN NV              | 325,197   | EUR    | 1,013,964                          | 0.17                 |
| NN GROUP NV                     | 122,287   | EUR    | 4,371,760                          | 0.75                 |
|                                 |           |        | <b>42,727,672</b>                  | <b>7.32</b>          |
| <b>Espagne</b>                  |           |        |                                    |                      |
| ACS                             | 108,559   | EUR    | 4,359,729                          | 0.75                 |
| BANKINTER SA - REG SHS          | 157,052   | EUR    | 910,273                            | 0.16                 |
| CELLNEX TELECOM SA              | 44,019    | EUR    | 1,569,718                          | 0.27                 |
| IBERDROLA SA                    | 719,223   | EUR    | 8,537,177                          | 1.46                 |
| INDITEX SHARE FROM SPLIT        | 168,311   | EUR    | 6,636,503                          | 1.14                 |
| INDRA SISTEMAS SA               | 51,320    | EUR    | 718,480                            | 0.12                 |
| INMOBILIARIA COLONIAL SA        | 200,505   | EUR    | 1,313,308                          | 0.22                 |
| MAPFRE REG-SHS                  | 136,056   | EUR    | 264,357                            | 0.05                 |
| TELEFONICA SA                   | 1,307,203 | EUR    | 4,619,655                          | 0.79                 |
|                                 |           |        | <b>28,929,200</b>                  | <b>4.95</b>          |
| <b>Suède</b>                    |           |        |                                    |                      |
| AAK --- REGISTERED SHS          | 9,516     | SEK    | 192,158                            | 0.03                 |
| ASSA ABLOY -B- NEW I            | 42,151    | SEK    | 1,099,163                          | 0.19                 |
| ATLAS COPCO AB -A-              | 366,834   | SEK    | 5,718,755                          | 0.98                 |
| ATLAS COPCO AB -B-              | 465,991   | SEK    | 6,253,677                          | 1.07                 |
| HENNES AND MAURITZ AB           | 213,832   | SEK    | 3,392,500                          | 0.58                 |
| HOLMEN - REG SHS                | 8,227     | SEK    | 314,595                            | 0.05                 |
| TELIA COMPANY AB                | 709,749   | SEK    | 1,640,408                          | 0.28                 |

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



## Candriam Sustainable Equity Quant Europe

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                      | Quantité  | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|-----------------------------------|-----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| VOLVO -A- FREE                    | 24,048    | SEK    | 576,763                            | 0.10                 |
| VOLVO AB -B-                      | 161,048   | SEK    | 3,785,876                          | 0.65                 |
|                                   |           |        | <b>22,973,895</b>                  | <b>3.93</b>          |
| <b>Suisse</b>                     |           |        |                                    |                      |
| ABB LTD PREFERENTIAL SHARE        | 261,082   | CHF    | 10,474,732                         | 1.79                 |
| ALCON - REG SHS                   | 25,362    | CHF    | 1,790,644                          | 0.31                 |
| GIVAUDAN SA - REG SHS             | 1,371     | CHF    | 5,137,748                          | 0.88                 |
| KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG   | 18,736    | CHF    | 5,840,263                          | 1.00                 |
| LOGITECH - REG SHS                | 37,000    | CHF    | 3,174,271                          | 0.54                 |
| NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE    | 187,221   | CHF    | 17,090,939                         | 2.93                 |
| PARTNERS GROUP HLDG - REG SHS     | 152       | CHF    | 198,318                            | 0.03                 |
| PSP SWISS PROPERTY AG             | 20,262    | CHF    | 2,562,989                          | 0.44                 |
| SCHINDLER HOLDING NAMEN AKT       | 6,125     | CHF    | 1,314,335                          | 0.23                 |
| SCHINDLER HOLDING SA              | 25,427    | CHF    | 5,751,638                          | 0.98                 |
| SIKA - REGISTERED SHS             | 25,353    | CHF    | 7,463,823                          | 1.28                 |
| SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT     | 36,215    | CHF    | 3,499,965                          | 0.60                 |
| SWISSCOM SHS NOM                  | 7,663     | CHF    | 4,170,677                          | 0.71                 |
| YPSOMED HOLDING AG NAM.AKT        | 2,240     | CHF    | 730,042                            | 0.12                 |
|                                   |           |        | <b>69,200,384</b>                  | <b>11.85</b>         |
| <b>Royaume-Uni</b>                |           |        |                                    |                      |
| 3I GROUP PLC                      | 193,707   | GBP    | 5,411,859                          | 0.93                 |
| ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC      | 99,447    | GBP    | 2,716,416                          | 0.47                 |
| ASTRAZENECA PLC                   | 140,319   | GBP    | 17,164,404                         | 2.94                 |
| B M EUROPEAN VALUE RETAIL         | 202,688   | GBP    | 1,310,320                          | 0.22                 |
| BEAZLEY PLC                       | 97,650    | GBP    | 588,233                            | 0.10                 |
| COMPASS GROUP                     | 309,573   | GBP    | 7,666,536                          | 1.31                 |
| COMPUTACENTER                     | 29,554    | GBP    | 952,222                            | 0.16                 |
| DUNELM GROUP PLC                  | 34,271    | GBP    | 433,850                            | 0.07                 |
| HARGREAVES LANS - REGISTERED SHS  | 148,283   | GBP    | 1,256,012                          | 0.22                 |
| HISCOX                            | 99,935    | GBP    | 1,215,527                          | 0.21                 |
| INFORMA PLC                       | 663,206   | GBP    | 5,978,842                          | 1.02                 |
| INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC | 56,490    | GBP    | 4,621,939                          | 0.79                 |
| J SAINSBURY PLC                   | 1,258,707 | GBP    | 4,395,416                          | 0.75                 |
| KINGFISHER PLC                    | 1,784,660 | GBP    | 5,010,764                          | 0.86                 |
| LAND SEC R.E.I.T                  | 405,510   | GBP    | 3,298,176                          | 0.56                 |
| LSE GROUP                         | 18,500    | GBP    | 1,979,909                          | 0.34                 |
| NATIONAL GRID PLC                 | 429,569   | GBP    | 5,244,752                          | 0.90                 |
| NATWEST GROUP PLC                 | 1,769,660 | GBP    | 4,480,566                          | 0.77                 |
| NEXT PLC                          | 43,912    | GBP    | 4,113,757                          | 0.70                 |
| PEARSON PLC                       | 404,516   | GBP    | 4,501,002                          | 0.77                 |
| SAGE GROUP                        | 83,000    | GBP    | 1,123,045                          | 0.19                 |
| SEGRO (REIT)                      | 152,082   | GBP    | 1,555,657                          | 0.27                 |
| SHAFTESBURY CAPITAL PLC           | 531,754   | GBP    | 847,444                            | 0.15                 |
| SOFTCAT PLC                       | 18,817    | GBP    | 295,322                            | 0.05                 |
| UNILEVER                          | 157,171   | GBP    | 6,892,734                          | 1.18                 |
| UNILEVER                          | 22,200    | GBP    | 973,516                            | 0.17                 |
| UNITE GROUP PLC                   | 88,252    | GBP    | 1,063,240                          | 0.18                 |
| UNITED UTILITIES GROUP PLC        | 10,879    | GBP    | 133,014                            | 0.02                 |
| VODAFONE GROUP PLC                | 5,816,286 | GBP    | 4,601,749                          | 0.79                 |
| WHITBREAD                         | 57,600    | GBP    | 2,430,161                          | 0.42                 |
| WISE PLC                          | 196,349   | GBP    | 1,980,371                          | 0.34                 |
|                                   |           |        | <b>104,236,755</b>                 | <b>17.85</b>         |
| <b>États-Unis d'Amérique</b>      |           |        |                                    |                      |
| CRH PLC                           | 121,907   | GBP    | 7,610,835                          | 1.30                 |
| FERGUSON NEWCO PLC                | 3,894     | GBP    | 677,872                            | 0.12                 |
| GSK REG SHS                       | 542,219   | GBP    | 9,074,214                          | 1.55                 |
| NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE      | 107,011   | CHF    | 11,223,666                         | 1.92                 |
| ROCHE HOLDING AG                  | 9,830     | CHF    | 2,763,861                          | 0.47                 |

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



## Candriam Sustainable Equity Quant Europe

Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                                                                                                                            | Quantité | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| ROCHE HOLDING LTD                                                                                                                       | 59,259   | CHF    | 15,584,409                         | 2.67                 |
| SANOFI                                                                                                                                  | 114,440  | EUR    | 10,272,134                         | 1.76                 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE                                                                                                                   | 20,278   | EUR    | 3,686,135                          | 0.63                 |
| STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS                                                                                                 | 330,016  | EUR    | 6,979,838                          | 1.20                 |
| SWISS RE - REG SHS                                                                                                                      | 58,854   | CHF    | 5,986,054                          | 1.02                 |
|                                                                                                                                         |          |        | <b>73,859,018</b>                  | <b>12.65</b>         |
| <b>Total des actions</b>                                                                                                                |          |        | <b>582,948,968</b>                 | <b>99.81</b>         |
| <b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées<br/>sur un autre marché réglementé</b> |          |        | <b>582,948,968</b>                 | <b>99.81</b>         |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>                                                                                                     |          |        | <b>582,948,968</b>                 | <b>99.81</b>         |
| Coût d'acquisition                                                                                                                      |          |        | 539,087,461                        |                      |



## Candriam Sustainable Equity Quant Europe

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| Royaume-Uni           | 17.85        |
| Allemagne             | 15.20        |
| France                | 13.06        |
| États-Unis d'Amérique | 12.65        |
| Suisse                | 11.85        |
| Pays-Bas              | 7.32         |
| Danemark              | 6.09         |
| Espagne               | 4.95         |
| Italie                | 4.18         |
| Suède                 | 3.93         |
| Finlande              | 1.08         |
| Belgique              | 0.54         |
| Autriche              | 0.53         |
| Jordanie              | 0.40         |
| Irlande               | 0.18         |
|                       | <b>99.81</b> |

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

|                                            |              |
|--------------------------------------------|--------------|
| Industrie pharmaceutique                   | 21.12        |
| Banques et autres institutions financières | 11.17        |
| Télécommunication                          | 5.35         |
| Distribution, commerce de détail           | 5.15         |
| Électrotechnique                           | 4.90         |
| Matériaux de construction                  | 4.63         |
| Chimie                                     | 4.42         |
| Industrie automobile                       | 4.35         |
| Énergie et eau                             | 4.10         |
| Assurance                                  | 4.07         |
| Construction de machines et appareils      | 3.83         |
| Immobilier                                 | 3.80         |
| Industrie agro-alimentaire                 | 3.77         |
| Art graphique, maison d'édition            | 3.49         |
| Électronique et semi-conducteurs           | 3.46         |
| Internet et services d'Internet            | 3.32         |
| Restauration, industrie hôtelière          | 3.16         |
| Transport                                  | 2.10         |
| Textile et habillement                     | 1.94         |
| Articles de bureaux et ordinateurs         | 0.54         |
| Biens de consommation divers               | 0.35         |
| Banques et autres institutions financières | 0.31         |
| Soins de santé                             | 0.31         |
| Services divers                            | 0.13         |
| Papier et bois                             | 0.05         |
|                                            | <b>99.81</b> |



## Candriam Sustainable Equity US

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                                                                                                              | Quantité | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>USD) | % des actifs<br>nets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |          |        |                                    |                      |
| <b>Actions</b>                                                                                                            |          |        |                                    |                      |
| <b>Brésil</b>                                                                                                             |          |        |                                    |                      |
| MERCADOLIBRE                                                                                                              | 5,017    | USD    | 7,884,416                          | 0.44                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>7,884,416</b>                   | <b>0.44</b>          |
| <b>République populaire de Chine</b>                                                                                      |          |        |                                    |                      |
| NXP SEMICONDUCTORS                                                                                                        | 44,580   | USD    | 10,239,134                         | 0.57                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>10,239,134</b>                  | <b>0.57</b>          |
| <b>Singapour</b>                                                                                                          |          |        |                                    |                      |
| FLEXTRONICS INTERNATIONAL LTD                                                                                             | 261,470  | USD    | 7,964,376                          | 0.44                 |
|                                                                                                                           |          |        | <b>7,964,376</b>                   | <b>0.44</b>          |
| <b>États-Unis d'Amérique</b>                                                                                              |          |        |                                    |                      |
| ABBOTT LABORATORIES                                                                                                       | 16,100   | USD    | 1,772,127                          | 0.10                 |
| ADOBE INC                                                                                                                 | 36,857   | USD    | 21,988,886                         | 1.21                 |
| ADVANCED MICRO DEVICES INC                                                                                                | 26,305   | USD    | 3,877,620                          | 0.21                 |
| AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC                                                                                              | 53,463   | USD    | 14,638,169                         | 0.81                 |
| ALKERMES                                                                                                                  | 269,252  | USD    | 7,469,050                          | 0.41                 |
| ALPHABET INC -A-                                                                                                          | 344,650  | USD    | 48,144,159                         | 2.66                 |
| ALPHABET INC -C-                                                                                                          | 309,340  | USD    | 43,595,286                         | 2.41                 |
| AMERICAN EXPRESS                                                                                                          | 99,726   | USD    | 18,682,669                         | 1.03                 |
| AMGEN INC                                                                                                                 | 29,241   | USD    | 8,421,993                          | 0.46                 |
| APOLLO GLB MGMT - REG SHS                                                                                                 | 103,203  | USD    | 9,617,488                          | 0.53                 |
| APPLE INC                                                                                                                 | 738,099  | USD    | 142,106,200                        | 7.85                 |
| APTIV PLC                                                                                                                 | 90,718   | USD    | 8,139,219                          | 0.45                 |
| ARCH CAPITAL GROUP LTD                                                                                                    | 65,150   | USD    | 4,838,691                          | 0.27                 |
| ARES MANAGEMENT LP-REGISTERED SHS                                                                                         | 57,449   | USD    | 6,831,835                          | 0.38                 |
| ATKORE INC.                                                                                                               | 1,700    | USD    | 272,000                            | 0.02                 |
| AUTOMATIC DATA PROCESSING INC                                                                                             | 85,825   | USD    | 19,994,650                         | 1.10                 |
| BANK OF NY MELLON                                                                                                         | 335,590  | USD    | 17,467,460                         | 0.96                 |
| BIO RAD LABORATORIES -A-                                                                                                  | 26,611   | USD    | 8,592,426                          | 0.47                 |
| BRINKS CO                                                                                                                 | 14,563   | USD    | 1,280,816                          | 0.07                 |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO                                                                                                   | 307,912  | USD    | 15,798,965                         | 0.87                 |
| CADENCE DESIGN SYSTEMS INC                                                                                                | 39,443   | USD    | 10,743,090                         | 0.59                 |
| CARDINAL HEALTH                                                                                                           | 119,727  | USD    | 12,068,482                         | 0.67                 |
| CENTENE CORP                                                                                                              | 150,553  | USD    | 11,172,538                         | 0.62                 |
| CERIDIAN --- REGISTERED SHS                                                                                               | 76,984   | USD    | 5,167,166                          | 0.29                 |
| CHUBB - REG SHS                                                                                                           | 85,707   | USD    | 19,369,782                         | 1.07                 |
| CINTAS                                                                                                                    | 8,166    | USD    | 4,921,322                          | 0.27                 |
| CISCO SYSTEMS INC                                                                                                         | 424,626  | USD    | 21,452,106                         | 1.18                 |
| CLEAN HARBORS INC                                                                                                         | 60,853   | USD    | 10,619,457                         | 0.59                 |
| CME GROUP -A-                                                                                                             | 24,959   | USD    | 5,256,365                          | 0.29                 |
| COMCAST CORP                                                                                                              | 484,897  | USD    | 21,262,733                         | 1.17                 |
| CONSOLIDATED EDISON INC                                                                                                   | 175,429  | USD    | 15,958,776                         | 0.88                 |
| CVS HEALTH                                                                                                                | 129,128  | USD    | 10,195,947                         | 0.56                 |
| DECKERS OUTDOOR                                                                                                           | 15,373   | USD    | 10,275,774                         | 0.57                 |
| DELL TECHNOLOGIES PREFERENTIAL SHARE                                                                                      | 36,836   | USD    | 2,817,954                          | 0.16                 |
| EBAY INC                                                                                                                  | 100,500  | USD    | 4,383,810                          | 0.24                 |
| ECOLAB INC                                                                                                                | 71,871   | USD    | 14,255,613                         | 0.79                 |
| ELEVANCE HEALTH                                                                                                           | 9,476    | USD    | 4,468,503                          | 0.25                 |
| ELI LILLY & CO                                                                                                            | 54,098   | USD    | 31,534,806                         | 1.74                 |
| EQUINIX INC                                                                                                               | 22,901   | USD    | 18,444,236                         | 1.02                 |
| EVEREST GROUP LTD                                                                                                         | 9,892    | USD    | 3,497,613                          | 0.19                 |
| EXELON CORP                                                                                                               | 400,909  | USD    | 14,392,633                         | 0.79                 |
| FAIR ISAAC CORP                                                                                                           | 5,924    | USD    | 6,895,595                          | 0.38                 |
| FIRST SOLAR INC                                                                                                           | 34,969   | USD    | 6,024,459                          | 0.33                 |
| FISERV INC                                                                                                                | 142,129  | USD    | 18,880,416                         | 1.04                 |
| GENERAL MILLS INC                                                                                                         | 124,438  | USD    | 8,105,891                          | 0.45                 |

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





## Candriam Sustainable Equity US

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                            | Quantité | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>USD) | % des actifs<br>nets |
|-----------------------------------------|----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| GILEAD SCIENCES INC                     | 198,710  | USD    | 16,097,497                         | 0.89                 |
| GUIDEWIRE SOFTWARE                      | 82,818   | USD    | 9,030,475                          | 0.50                 |
| HCA INC                                 | 52,556   | USD    | 14,225,858                         | 0.79                 |
| HILTON WORLDWIDE HLDGS INC - REG SHS    | 90,238   | USD    | 16,431,437                         | 0.91                 |
| HOME DEPOT INC                          | 97,658   | USD    | 33,843,380                         | 1.87                 |
| HOST HOTELS & RESORTS - SHS             | 608,465  | USD    | 11,846,814                         | 0.65                 |
| HOWARD HUGHES HOLD                      | 7,963    | USD    | 681,235                            | 0.04                 |
| HP ENTERPRISE CO                        | 601,706  | USD    | 10,216,968                         | 0.56                 |
| HUMANA INC                              | 25,340   | USD    | 11,600,905                         | 0.64                 |
| INTEL CORP                              | 319,558  | USD    | 16,057,790                         | 0.89                 |
| INTUIT                                  | 21,765   | USD    | 13,603,778                         | 0.75                 |
| INTUITIVE SURGICAL                      | 41,345   | USD    | 13,948,149                         | 0.77                 |
| IRON MOUNTAIN INC REIT                  | 19,333   | USD    | 1,352,923                          | 0.07                 |
| JABIL INC                               | 71,055   | USD    | 9,052,407                          | 0.50                 |
| JACKSON                                 | 130,877  | USD    | 6,700,902                          | 0.37                 |
| KKR & CO - REG SHS                      | 71,933   | USD    | 5,959,649                          | 0.33                 |
| KLA CORPORATION                         | 23,473   | USD    | 13,644,855                         | 0.75                 |
| LAMB WESTON HOLDINGS INC                | 95,596   | USD    | 10,332,972                         | 0.57                 |
| LIBERTY MEDI CORP-LIBERTY-C             | 165,916  | USD    | 10,474,277                         | 0.58                 |
| LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-A            | 48,304   | USD    | 2,800,666                          | 0.15                 |
| LINDE PLC                               | 68,988   | EUR    | 28,334,061                         | 1.56                 |
| LOWE'S CO INC                           | 104,367  | USD    | 23,226,876                         | 1.28                 |
| LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED | 24,482   | USD    | 12,517,402                         | 0.69                 |
| M&T BANK CORPORATION                    | 74,918   | USD    | 10,269,759                         | 0.57                 |
| MASTERCARD INC -A-                      | 76,440   | USD    | 32,602,424                         | 1.80                 |
| MERCK & CO INC                          | 153,120  | USD    | 16,693,142                         | 0.92                 |
| MICROSOFT CORP                          | 393,781  | USD    | 148,077,407                        | 8.17                 |
| MONGODB INC                             | 12,444   | USD    | 5,087,729                          | 0.28                 |
| NEXTERA ENERGY                          | 178,827  | USD    | 10,861,952                         | 0.60                 |
| NIKE INC                                | 146,894  | USD    | 15,948,282                         | 0.88                 |
| NVIDIA CORP                             | 119,093  | USD    | 58,977,235                         | 3.26                 |
| OWENS CORNING SHS                       | 71,356   | USD    | 10,577,100                         | 0.58                 |
| PARK HOTELS AND RESORTS INC             | 198,721  | USD    | 3,040,431                          | 0.17                 |
| PARKER-HANNIFIN CORP                    | 32,674   | USD    | 15,052,912                         | 0.83                 |
| PAYPAL HOLDINGS                         | 12,148   | USD    | 746,009                            | 0.04                 |
| PFIZER INC                              | 9,082    | USD    | 261,471                            | 0.01                 |
| PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC        | 49,536   | USD    | 7,670,650                          | 0.42                 |
| PROCTER & GAMBLE CO                     | 210,990  | USD    | 30,918,475                         | 1.71                 |
| PROLOGIS                                | 130,761  | USD    | 17,430,441                         | 0.96                 |
| REGENERON PHARMACEUTICALS INC           | 3,123    | USD    | 2,742,900                          | 0.15                 |
| ROCKWELL AUTOMATION                     | 36,617   | USD    | 11,368,846                         | 0.63                 |
| S&P GLOBAL INC                          | 20,064   | USD    | 8,838,593                          | 0.49                 |
| SALESFORCE INC                          | 73,185   | USD    | 19,257,901                         | 1.06                 |
| SERVICENOW INC                          | 24,374   | USD    | 17,219,987                         | 0.95                 |
| SHERWIN WILLIAMS CO                     | 50,649   | USD    | 15,797,423                         | 0.87                 |
| SPLUNK INC                              | 42,250   | USD    | 6,436,788                          | 0.36                 |
| SS C TECHNOLOGIERS HOLDINGS             | 61,505   | USD    | 3,758,571                          | 0.21                 |
| STAG INDUSTRIAL INC                     | 100,559  | USD    | 3,947,946                          | 0.22                 |
| STRYKER CORP                            | 62,966   | USD    | 18,855,798                         | 1.04                 |
| SYNCHRONY FINANCIAL                     | 75,033   | USD    | 2,865,510                          | 0.16                 |
| SYNOPSYS                                | 5,870    | USD    | 3,022,522                          | 0.17                 |
| TE CONNECTIVITY LTD - REG SHS           | 4,716    | USD    | 662,598                            | 0.04                 |
| TEREX CORP                              | 141,297  | USD    | 8,118,926                          | 0.45                 |
| TESLA MOTORS INC                        | 103,281  | USD    | 25,663,263                         | 1.42                 |
| THERMO FISHER SCIENT SHS                | 48,176   | USD    | 25,571,339                         | 1.41                 |
| TJX COS INC                             | 200,181  | USD    | 18,778,980                         | 1.04                 |
| TRANE TECH - REG SHS                    | 70,302   | USD    | 17,146,658                         | 0.95                 |

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



## Candriam Sustainable Equity US

Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                                                                                                                        | Quantité | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>USD) | % des actifs<br>nets |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| TRINET GROUP INC                                                                                                                    | 55,441   | USD    | 6,593,598                          | 0.36                 |
| UNITED RENTALS INC                                                                                                                  | 17,960   | USD    | 10,298,623                         | 0.57                 |
| Dénomination                                                                                                                        | Quantité | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>USD) | % des actifs<br>nets |
| UNITEDHEALTH GROUP INC                                                                                                              | 71,575   | USD    | 37,682,090                         | 2.08                 |
| US BANCORP                                                                                                                          | 275,860  | USD    | 11,939,221                         | 0.66                 |
| VENTAS INC                                                                                                                          | 82,795   | USD    | 4,126,503                          | 0.23                 |
| VERISK ANALYTICS                                                                                                                    | 12,753   | USD    | 3,046,182                          | 0.17                 |
| VERIZON COMMUNICATIONS INC                                                                                                          | 363,324  | USD    | 13,697,315                         | 0.76                 |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC                                                                                                          | 36,563   | USD    | 14,877,119                         | 0.82                 |
| VISA INC -A-                                                                                                                        | 156,332  | USD    | 40,701,036                         | 2.25                 |
| WASTE MANAGEMENT                                                                                                                    | 22,139   | USD    | 3,965,095                          | 0.22                 |
| WELLTOWER OP - REG SHS                                                                                                              | 158,008  | USD    | 14,247,581                         | 0.79                 |
| WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC                                                                                                    | 982      | USD    | 345,782                            | 0.02                 |
| WEYERHAEUSER CO                                                                                                                     | 92,984   | USD    | 3,233,054                          | 0.18                 |
| ZILLOW GROUP -C-                                                                                                                    | 270,066  | USD    | 15,626,019                         | 0.86                 |
| ZOETIS INC -A-                                                                                                                      | 93,827   | USD    | 18,518,635                         | 1.02                 |
|                                                                                                                                     |          |        | <b>1,780,843,873</b>               | <b>98.31</b>         |
| <b>Total des actions</b>                                                                                                            |          |        | <b>1,806,931,799</b>               | <b>99.76</b>         |
| <b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |          |        | <b>1,806,931,799</b>               | <b>99.76</b>         |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>                                                                                                 |          |        | <b>1,806,931,799</b>               | <b>99.76</b>         |
| Coût d'acquisition                                                                                                                  |          |        | 1,592,236,395                      |                      |



## Candriam Sustainable Equity US

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

|                               |              |
|-------------------------------|--------------|
| États-Unis d'Amérique         | 98.31        |
| République populaire de Chine | 0.57         |
| Brésil                        | 0.44         |
| Singapour                     | 0.44         |
|                               | <b>99.76</b> |

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

|                                            |              |
|--------------------------------------------|--------------|
| Internet et services d'Internet            | 22.89        |
| Banques et autres institutions financières | 11.44        |
| Articles de bureaux et ordinateurs         | 9.59         |
| Industrie pharmaceutique                   | 8.67         |
| Électronique et semi-conducteurs           | 7.93         |
| Distribution, commerce de détail           | 5.00         |
| Soins de santé                             | 4.59         |
| Immobilier                                 | 3.87         |
| Services divers                            | 2.53         |
| Textile et habillement                     | 2.41         |
| Art graphique, maison d'édition            | 2.39         |
| Énergie et eau                             | 2.28         |
| Construction de machines et appareils      | 2.23         |
| Industrie automobile                       | 1.87         |
| Biotechnologie                             | 1.86         |
| Biens de consommation divers               | 1.71         |
| Chimie                                     | 1.60         |
| Matériaux de construction                  | 1.46         |
| Électrotechnique                           | 1.07         |
| Restauration, industrie hôtelière          | 0.91         |
| Assurance                                  | 0.83         |
| Services environnementaux et recyclage     | 0.81         |
| Télécommunication                          | 0.76         |
| Agriculture et pêche                       | 0.57         |
| Industrie agro-alimentaire                 | 0.45         |
| Transport                                  | 0.07         |
|                                            | <b>99.76</b> |



## Candriam Sustainable Equity World

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                                                                                                              | Quantité  | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |           |        |                                    |                      |
| <b>Actions</b>                                                                                                            |           |        |                                    |                      |
| <b>Australie</b>                                                                                                          |           |        |                                    |                      |
| BRAMBLES                                                                                                                  | 921,926   | AUD    | 7,744,885                          | 0.49                 |
| GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY                                                                                          | 638,106   | AUD    | 9,972,254                          | 0.63                 |
| SCENTRE GRP - STAPLED SECURITY                                                                                            | 299,177   | AUD    | 552,560                            | 0.03                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>18,269,699</b>                  | <b>1.15</b>          |
| <b>Autriche</b>                                                                                                           |           |        |                                    |                      |
| VERBUND AG                                                                                                                | 22,087    | EUR    | 1,856,412                          | 0.12                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>1,856,412</b>                   | <b>0.12</b>          |
| <b>Bermudes</b>                                                                                                           |           |        |                                    |                      |
| RENAISSANCERE HOLDINGS LTD                                                                                                | 22,557    | USD    | 4,002,328                          | 0.25                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>4,002,328</b>                   | <b>0.25</b>          |
| <b>Brésil</b>                                                                                                             |           |        |                                    |                      |
| MERCADOLIBRE                                                                                                              | 5,667     | USD    | 8,062,207                          | 0.51                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>8,062,207</b>                   | <b>0.51</b>          |
| <b>Canada</b>                                                                                                             |           |        |                                    |                      |
| BANK OF MONTREAL                                                                                                          | 196,021   | CAD    | 17,644,043                         | 1.11                 |
| CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE                                                                                        | 213,468   | CAD    | 9,350,033                          | 0.59                 |
| MAGNA INTL SHS -A- SUB.VTG                                                                                                | 38,187    | CAD    | 2,052,492                          | 0.13                 |
| NORTHLAND POWER INC                                                                                                       | 19,000    | CAD    | 313,971                            | 0.02                 |
| SHOPIFY -A- SUBORD VOTING                                                                                                 | 102,000   | CAD    | 7,223,891                          | 0.45                 |
| THOMSON REUTERS COR                                                                                                       | 68,110    | CAD    | 9,058,733                          | 0.57                 |
| TORONTO DOMINION BANK                                                                                                     | 104,057   | CAD    | 6,116,546                          | 0.38                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>51,759,709</b>                  | <b>3.25</b>          |
| <b>Danemark</b>                                                                                                           |           |        |                                    |                      |
| A.P. MOELLER-MAERSK A/S -B-                                                                                               | 3,469     | DKK    | 5,649,390                          | 0.35                 |
| NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS                                                                                    | 225,301   | DKK    | 21,098,876                         | 1.32                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>26,748,266</b>                  | <b>1.68</b>          |
| <b>Finlande</b>                                                                                                           |           |        |                                    |                      |
| NOKIA OYJ                                                                                                                 | 2,852,355 | EUR    | 8,705,387                          | 0.55                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>8,705,387</b>                   | <b>0.55</b>          |
| <b>France</b>                                                                                                             |           |        |                                    |                      |
| AIR LIQUIDE SA                                                                                                            | 7,600     | EUR    | 1,338,512                          | 0.08                 |
| BIOMERIEUX SA                                                                                                             | 11,875    | EUR    | 1,194,625                          | 0.08                 |
| GECINA                                                                                                                    | 10,916    | EUR    | 1,201,852                          | 0.08                 |
| HERMES INTERNATIONAL SA                                                                                                   | 5,337     | EUR    | 10,240,636                         | 0.64                 |
| L'OREAL SA                                                                                                                | 6,400     | EUR    | 2,884,160                          | 0.18                 |
| SOCIETE GENERALE SA                                                                                                       | 357,185   | EUR    | 8,581,370                          | 0.54                 |
| VIVENDI SA                                                                                                                | 366,535   | EUR    | 3,546,593                          | 0.22                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>28,987,748</b>                  | <b>1.82</b>          |
| <b>Allemagne</b>                                                                                                          |           |        |                                    |                      |
| AROWNTOWN SA                                                                                                              | 830,282   | EUR    | 2,054,948                          | 0.13                 |
| BEIERSDORF AG                                                                                                             | 58,786    | EUR    | 7,977,260                          | 0.50                 |
| COMMERZBK                                                                                                                 | 612,370   | EUR    | 6,589,101                          | 0.41                 |
| DEUTSCHE TELEKOM AG - REG SHS                                                                                             | 17,569    | EUR    | 382,126                            | 0.02                 |
| E.ON SE                                                                                                                   | 262,000   | EUR    | 3,183,300                          | 0.20                 |
| HANNOVER RUECK SE                                                                                                         | 25,183    | EUR    | 5,447,083                          | 0.34                 |
| HUGO BOSS AG                                                                                                              | 13,802    | EUR    | 931,083                            | 0.06                 |
| SAP AG                                                                                                                    | 124,179   | EUR    | 17,320,487                         | 1.09                 |
| SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE                                                                                             | 80,346    | EUR    | 13,652,392                         | 0.86                 |
| SIEMENS ENERGY - REG SHS                                                                                                  | 435,426   | EUR    | 5,225,112                          | 0.33                 |
| TALANX AG NAM AKT                                                                                                         | 18,068    | EUR    | 1,168,096                          | 0.07                 |
| VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT                                                                                                    | 68,137    | EUR    | 7,617,717                          | 0.48                 |
|                                                                                                                           |           |        | <b>71,548,705</b>                  | <b>4.49</b>          |
| <b>Hong Kong</b>                                                                                                          |           |        |                                    |                      |
| SWIRE PACIFIC LTD SIE A                                                                                                   | 306,500   | HKD    | 2,348,741                          | 0.15                 |
| THE LINK REIT UNITS                                                                                                       | 397,700   | HKD    | 2,021,754                          | 0.13                 |

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



## Candriam Sustainable Equity World

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                         | Quantité  | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|--------------------------------------|-----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Irlande</b>                       |           |        | <b>4.370.495</b>                   | <b>0,27</b>          |
| AERCAP HOLDINGS                      | 165,405   | USD    | 11,128,321                         | 0.70                 |
| AIB GRP - REGISTERED                 | 339,944   | EUR    | 1,318,983                          | 0.08                 |
|                                      |           |        | <b>12,447,304</b>                  | <b>0.78</b>          |
| <b>Israël</b>                        |           |        |                                    |                      |
| CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES    | 78,914    | USD    | 10,915,014                         | 0.69                 |
|                                      |           |        | <b>10,915,014</b>                  | <b>0.69</b>          |
| <b>Italie</b>                        |           |        |                                    |                      |
| ASSICURAZIONI GENERALI SPA           | 18,816    | EUR    | 359,480                            | 0.02                 |
| BANCA MEDIOLANUM                     | 48,472    | EUR    | 413,660                            | 0.03                 |
| UNICREDIT SPA - REG SHS              | 290,726   | EUR    | 7,141,684                          | 0.45                 |
|                                      |           |        | <b>7,914,824</b>                   | <b>0.50</b>          |
| <b>Japon</b>                         |           |        |                                    |                      |
| AEON CO LTD                          | 431,600   | JPY    | 8,732,682                          | 0.55                 |
| AJINOMOTO CO INC                     | 44,600    | JPY    | 1,557,943                          | 0.10                 |
| CENTRAL JAPAN RAILWAY CO             | 529,500   | JPY    | 12,185,736                         | 0.77                 |
| DAI NIPPON PRINTING CO LTD           | 115,300   | JPY    | 3,089,552                          | 0.19                 |
| EAST JAPAN RAILWAY CO                | 212,300   | JPY    | 11,081,663                         | 0.70                 |
| FAST RETAILING CO LTD                | 17,000    | JPY    | 3,819,537                          | 0.24                 |
| mitsui fudosan co ltd                | 79,400    | JPY    | 1,763,045                          | 0.11                 |
| MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING        | 99,800    | JPY    | 3,554,088                          | 0.22                 |
| NEC CORP                             | 84,400    | JPY    | 4,525,293                          | 0.28                 |
| ORIX CORP                            | 62,700    | JPY    | 1,069,334                          | 0.07                 |
| PANASONIC HLDGS - REG SHS            | 1,204,000 | JPY    | 10,796,556                         | 0.68                 |
| RICOH CO LTD                         | 420,900   | JPY    | 2,927,017                          | 0.18                 |
| SECOM CO LTD                         | 36,700    | JPY    | 2,393,116                          | 0.15                 |
| SEKISUI CHEMICAL CO LTD              | 99,000    | JPY    | 1,292,063                          | 0.08                 |
| SEKISUI HOUSE LTD                    | 150,800   | JPY    | 3,032,780                          | 0.19                 |
| SUMCO CORP                           | 66,800    | JPY    | 906,989                            | 0.06                 |
| TOPPAN HOLDINGS INC.                 | 226,200   | JPY    | 5,715,512                          | 0.36                 |
| WEST JAPAN RAILWAY COMPANY           | 100,500   | JPY    | 3,795,203                          | 0.24                 |
|                                      |           |        | <b>82,238,109</b>                  | <b>5.16</b>          |
| <b>Jordanie</b>                      |           |        |                                    |                      |
| HIKMA PHARMACEUTICALS PLC            | 154,004   | GBP    | 3,179,426                          | 0.20                 |
|                                      |           |        | <b>3,179,426</b>                   | <b>0.20</b>          |
| <b>Pays-Bas</b>                      |           |        |                                    |                      |
| AEGON - REGISTERED SHS               | 56,000    | EUR    | 293,888                            | 0.02                 |
| AKZO NOBEL NV                        | 62,300    | EUR    | 4,661,286                          | 0.29                 |
| ASML HOLDING NV                      | 10,050    | EUR    | 6,851,085                          | 0.43                 |
| KONINKLIJKE KPN NV                   | 2,318,510 | EUR    | 7,229,114                          | 0.45                 |
|                                      |           |        | <b>19,035,373</b>                  | <b>1.20</b>          |
| <b>Nouvelle-Zélande</b>              |           |        |                                    |                      |
| XERO                                 | 20,438    | AUD    | 1,417,745                          | 0.09                 |
|                                      |           |        | <b>1,417,745</b>                   | <b>0.09</b>          |
| <b>République populaire de Chine</b> |           |        |                                    |                      |
| BOC HONG KONG (HOLDINGS) LTD         | 1,543,500 | HKD    | 3,793,548                          | 0.24                 |
|                                      |           |        | <b>3,793,548</b>                   | <b>0.24</b>          |
| <b>Singapour</b>                     |           |        |                                    |                      |
| FLEXTRONICS INTERNATIONAL LTD        | 252,843   | USD    | 6,971,980                          | 0.44                 |
|                                      |           |        | <b>6,971,980</b>                   | <b>0.44</b>          |
| <b>Espagne</b>                       |           |        |                                    |                      |
| INDITEX SHARE FROM SPLIT             | 284,327   | EUR    | 11,211,014                         | 0.70                 |
|                                      |           |        | <b>11,211,014</b>                  | <b>0.70</b>          |
| <b>Suède</b>                         |           |        |                                    |                      |
| TELIA COMPANY AB                     | 2,314,920 | SEK    | 5,350,361                          | 0.34                 |
|                                      |           |        | <b>5,350,361</b>                   | <b>0.34</b>          |
| <b>Suisse</b>                        |           |        |                                    |                      |
| ALCON - REG SHS                      | 176,570   | CHF    | 12,466,446                         | 0.78                 |
| NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE       | 244,066   | CHF    | 22,280,178                         | 1.40                 |

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



## Candriam Sustainable Equity World

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                      | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|-----------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| YPSOMED HOLDING AG NAM.AKT        | 2,316      | CHF    | 754,811                            | 0.05                 |
|                                   |            |        | <b>35.501.435</b>                  | <b>2.23</b>          |
| <b>Royaume-Uni</b>                |            |        |                                    |                      |
| 3I GROUP PLC                      | 71,541     | GBP    | 1,998,739                          | 0.13                 |
| ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC      | 282,079    | GBP    | 7,705,049                          | 0.48                 |
| ASTRAZENECA PLC                   | 30,688     | GBP    | 3,753,884                          | 0.24                 |
| BEAZLEY PLC                       | 161,644    | GBP    | 973,725                            | 0.06                 |
| COMPASS GROUP                     | 222,285    | GBP    | 5,504,860                          | 0.35                 |
| INFORMA PLC                       | 971,699    | GBP    | 8,759,925                          | 0.55                 |
| J SAINSBURY PLC                   | 1,431,277  | GBP    | 4,998,032                          | 0.31                 |
| KINGFISHER PLC                    | 942,198    | GBP    | 2,645,396                          | 0.17                 |
| LEGAL & GENERAL GROUP PLC         | 67,000     | GBP    | 194,146                            | 0.01                 |
| PEARSON PLC                       | 87,058     | GBP    | 968,684                            | 0.06                 |
| VODAFONE GROUP PLC                | 11,905,405 | GBP    | 9,419,359                          | 0.59                 |
| WHITBREAD                         | 230,343    | GBP    | 9,718,239                          | 0.61                 |
| WISE PLC                          | 204,195    | GBP    | 2,059,505                          | 0.13                 |
|                                   |            |        | <b>58,699,543</b>                  | <b>3.69</b>          |
| <b>États-Unis d'Amérique</b>      |            |        |                                    |                      |
| ADOBE INC                         | 28,138     | USD    | 15,196,787                         | 0.95                 |
| ADVANCED MICRO DEVICES INC        | 2,097      | USD    | 279,834                            | 0.02                 |
| AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC      | 20,190     | USD    | 5,004,320                          | 0.31                 |
| ALKERMES                          | 333,378    | USD    | 8,371,797                          | 0.53                 |
| ALPHABET INC -A-                  | 253,574    | USD    | 32,066,040                         | 2.01                 |
| ALPHABET INC -C-                  | 232,558    | USD    | 29,669,487                         | 1.86                 |
| AMERICAN EXPRESS                  | 85,362     | USD    | 14,476,728                         | 0.91                 |
| AMERIPRISE FINANCIAL INC          | 33,492     | USD    | 11,516,106                         | 0.72                 |
| ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC     | 311,483    | USD    | 5,461,844                          | 0.34                 |
| APOLLO GLB MGMT - REG SHS         | 38,425     | USD    | 3,241,593                          | 0.20                 |
| APPLE INC                         | 527,817    | USD    | 91,993,487                         | 5.78                 |
| ARES MANAGEMENT LP-REGISTERED SHS | 12,348     | USD    | 1,329,312                          | 0.08                 |
| ARISTA NETWORKS INC               | 35,165     | USD    | 7,497,134                          | 0.47                 |
| AUTOMATIC DATA PROCESSING INC     | 72,325     | USD    | 15,253,298                         | 0.96                 |
| AUTOZONE INC                      | 4,089      | USD    | 9,570,958                          | 0.60                 |
| AVANGRID INC                      | 11,000     | USD    | 322,736                            | 0.02                 |
| BADGER METER INC                  | 10,632     | USD    | 1,485,775                          | 0.09                 |
| BANK OF NY MELLON                 | 301,982    | USD    | 14,229,089                         | 0.89                 |
| BIO RAD LABORATORIES -A-          | 28,216     | USD    | 8,247,557                          | 0.52                 |
| CADENCE DESIGN SYSTEMS INC        | 47,002     | USD    | 11,589,132                         | 0.73                 |
| CARMAX INC                        | 108,398    | USD    | 7,530,406                          | 0.47                 |
| CENTENE CORP                      | 129,988    | USD    | 8,732,548                          | 0.55                 |
| CERIDIAN --- REGISTERED SHS       | 152,585    | USD    | 9,271,267                          | 0.58                 |
| CINTAS                            | 26,992     | USD    | 14,725,930                         | 0.92                 |
| CISCO SYSTEMS INC                 | 335,831    | USD    | 15,358,876                         | 0.96                 |
| CLEAN HARBORS INC                 | 15,900     | USD    | 2,511,844                          | 0.16                 |
| CME GROUP -A-                     | 59,864     | USD    | 11,412,989                         | 0.72                 |
| COLGATE-PALMOLIVE CO              | 138,197    | USD    | 9,972,102                          | 0.63                 |
| COMCAST CORP                      | 420,674    | USD    | 16,699,004                         | 1.05                 |
| CONSOLIDATED EDISON INC           | 120,553    | USD    | 9,927,766                          | 0.62                 |
| CRH PLC                           | 216,600    | GBP    | 13,522,659                         | 0.85                 |
| DECKERS OUTDOOR                   | 15,241     | USD    | 9,222,416                          | 0.58                 |
| DEXCOM INC                        | 57,001     | USD    | 6,403,163                          | 0.40                 |
| DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS | 100,893    | USD    | 10,266,033                         | 0.64                 |
| ECOLAB INC                        | 57,750     | USD    | 10,369,540                         | 0.65                 |
| ELI LILLY & CO                    | 39,778     | USD    | 20,990,714                         | 1.32                 |
| EQUINIX INC                       | 22,863     | USD    | 16,669,200                         | 1.05                 |
| EVEREST GROUP LTD                 | 29,926     | USD    | 9,578,812                          | 0.60                 |
| FAIR ISAAC CORP                   | 7,758      | USD    | 8,174,888                          | 0.51                 |
| FIRST SOLAR INC                   | 31,941     | USD    | 4,981,483                          | 0.31                 |

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



## Candriam Sustainable Equity World

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                            | Quantité | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|-----------------------------------------|----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| GATX CORP                               | 17,850   | USD    | 1,942,631                          | 0.12                 |
| HERC HOLDINGS INC                       | 8,687    | USD    | 1,170,875                          | 0.07                 |
| HILTON WORLDWIDE HLDGS INC - REG SHS    | 78,687   | USD    | 12,970,729                         | 0.81                 |
| HOST HOTELS & RESORTS - SHS             | 519,430  | USD    | 9,155,209                          | 0.57                 |
| HOWARD HUGHES HOLD                      | 24,730   | USD    | 1,915,223                          | 0.12                 |
| IDEXX LABS CORP                         | 24,513   | USD    | 12,316,970                         | 0.77                 |
| INCYTE CORP                             | 173,082  | USD    | 9,838,246                          | 0.62                 |
| INTUITIVE SURGICAL                      | 32,868   | USD    | 10,037,884                         | 0.63                 |
| JABIL INC                               | 67,329   | USD    | 7,765,097                          | 0.49                 |
| JACKSON                                 | 96,584   | USD    | 4,476,622                          | 0.28                 |
| KIMBERLY-CLARK CORP                     | 62,013   | USD    | 6,821,346                          | 0.43                 |
| LAMB WESTON HOLDINGS INC                | 93,586   | USD    | 9,157,390                          | 0.58                 |
| LANTHEUS HOLDINGS INC                   | 107,500  | USD    | 6,033,585                          | 0.38                 |
| LEAR CORP                               | 70,561   | USD    | 9,019,978                          | 0.57                 |
| LIBERTY MEDI CORP-LIBERTY-C             | 29,800   | USD    | 1,703,050                          | 0.11                 |
| LINDE PLC                               | 60,131   | EUR    | 22,301,244                         | 1.40                 |
| LOWE'S CO INC                           | 77,334   | USD    | 15,580,212                         | 0.98                 |
| LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED | 21,010   | USD    | 9,724,531                          | 0.61                 |
| MASTERCARD INC -A-                      | 60,581   | USD    | 23,390,578                         | 1.47                 |
| MERCK & CO INC                          | 98,908   | USD    | 9,761,418                          | 0.61                 |
| METTLER TOLEDO INTERNATIONAL            | 8,963    | USD    | 9,841,815                          | 0.62                 |
| MICROSOFT CORP                          | 258,694  | USD    | 88,063,451                         | 5.53                 |
| MONGODB INC                             | 13,783   | USD    | 5,101,326                          | 0.32                 |
| NEUROCRINE BIOSCIENCES                  | 63,881   | USD    | 7,619,572                          | 0.48                 |
| NIKE INC                                | 127,330  | USD    | 12,514,569                         | 0.79                 |
| NVIDIA CORP                             | 82,562   | USD    | 37,012,948                         | 2.32                 |
| OWENS CORNING SHS                       | 2,000    | USD    | 268,375                            | 0.02                 |
| PARK HOTELS AND RESORTS INC             | 179,452  | USD    | 2,485,507                          | 0.16                 |
| PAYCHEX INC                             | 3,502    | USD    | 377,607                            | 0.02                 |
| PAYCOM SOFTWARE INC                     | 31,710   | USD    | 5,934,089                          | 0.37                 |
| PAYPAL HOLDINGS                         | 108,099  | USD    | 6,009,469                          | 0.38                 |
| PENUMBRA INC                            | 25,299   | USD    | 5,760,839                          | 0.36                 |
| PROCTER & GAMBLE CO                     | 168,115  | USD    | 22,301,699                         | 1.40                 |
| SALESFORCE INC                          | 5,216    | USD    | 1,242,510                          | 0.08                 |
| SERVICENOW INC                          | 20,148   | USD    | 12,885,856                         | 0.81                 |
| SILICON LABORATORIES INC                | 27,816   | USD    | 3,330,668                          | 0.21                 |
| SNOWFLAKE INC-CLASS A                   | 41,333   | USD    | 7,446,039                          | 0.47                 |
| SPLUNK INC                              | 41,201   | USD    | 5,682,318                          | 0.36                 |
| SWISS RE - REG SHS                      | 125,565  | CHF    | 12,771,245                         | 0.80                 |
| SYNCHRONY FINANCIAL                     | 233,618  | USD    | 8,076,650                          | 0.51                 |
| TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC       | 37,134   | USD    | 5,410,508                          | 0.34                 |
| TE CONNECTIVITY LTD - REG SHS           | 21,394   | USD    | 2,721,094                          | 0.17                 |
| TEREX CORP                              | 115,749  | USD    | 6,020,855                          | 0.38                 |
| TESLA MOTORS INC                        | 62,742   | USD    | 14,113,187                         | 0.89                 |
| THERMO FISHER SCIENT SHS                | 27,348   | USD    | 13,140,855                         | 0.83                 |
| TJX COS INC                             | 179,857  | USD    | 15,273,965                         | 0.96                 |
| TRANE TECH - REG SHS                    | 1,821    | USD    | 402,066                            | 0.03                 |
| TRINET GROUP INC                        | 36,657   | USD    | 3,946,605                          | 0.25                 |
| UDR                                     | 199,084  | USD    | 6,900,762                          | 0.43                 |
| UNITED RENTALS INC                      | 14,658   | USD    | 7,608,917                          | 0.48                 |
| UNITEDHEALTH GROUP INC                  | 19,578   | USD    | 9,330,765                          | 0.59                 |
| URBAN OUTFITTERS INC                    | 166,172  | USD    | 5,368,831                          | 0.34                 |
| VEEVA SYSTEMS -A-                       | 43,782   | USD    | 7,630,390                          | 0.48                 |
| VISA INC -A-                            | 119,568  | USD    | 28,180,445                         | 1.77                 |
| VISTEON CORP                            | 1,721    | USD    | 194,589                            | 0.01                 |
| WASTE CONNECTIONS                       | 56,194   | USD    | 7,593,426                          | 0.48                 |
| WORKDAY INC -A-                         | 6,617    | USD    | 1,653,636                          | 0.10                 |

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



Candriam Sustainable Equity World

Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                                                                                                                            | Quantité | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|------------------------------------|----------------------|
| ZILLOW GROUP -C-                                                                                                                        | 239,715  | USD    | 12,555,932                         | 0.79                 |
| ZOETIS INC -A-                                                                                                                          | 48,353   | USD    | 8,639,326                          | 0.54                 |
|                                                                                                                                         |          |        | <b>1,099,620,178</b>               | <b>69.05</b>         |
| <b>Total des actions</b>                                                                                                                |          |        | <b>1,582,606,810</b>               | <b>99.38</b>         |
| <b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées<br/>sur un autre marché réglementé</b> |          |        | <b>1,582,606,810</b>               | <b>99.38</b>         |
| <b>Autres valeurs mobilières</b>                                                                                                        |          |        |                                    |                      |
| <b>Actions</b>                                                                                                                          |          |        |                                    |                      |
| <b>Australie</b>                                                                                                                        |          |        |                                    |                      |
| PRIME INFRASTRUCTURE GROUP                                                                                                              | 46       | AUD    | 0                                  | 0.00                 |
| <b>Total des actions</b>                                                                                                                |          |        | <b>0</b>                           | <b>0.00</b>          |
| <b>Total des autres valeurs mobilières</b>                                                                                              |          |        | <b>0</b>                           | <b>0.00</b>          |
| <b>Total du portefeuille-titres</b>                                                                                                     |          |        | <b>1,582,606,810</b>               | <b>99.38</b>         |
| Coût d'acquisition                                                                                                                      |          |        | 1,426,490,488                      |                      |





## Candriam Sustainable Equity World

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

|                               |              |
|-------------------------------|--------------|
| États-Unis d'Amérique         | 69.05        |
| Japon                         | 5.16         |
| Allemagne                     | 4.49         |
| Royaume-Uni                   | 3.69         |
| Canada                        | 3.25         |
| Suisse                        | 2.23         |
| France                        | 1.82         |
| Danemark                      | 1.68         |
| Pays-Bas                      | 1.20         |
| Australie                     | 1.15         |
| Irlande                       | 0.78         |
| Espagne                       | 0.70         |
| Israël                        | 0.69         |
| Finlande                      | 0.55         |
| Brésil                        | 0.51         |
| Italie                        | 0.50         |
| Singapour                     | 0.44         |
| Suède                         | 0.34         |
| Hong Kong                     | 0.27         |
| Bermudes                      | 0.25         |
| République populaire de Chine | 0.24         |
| Jordanie                      | 0.20         |
| Autriche                      | 0.12         |
| Nouvelle-Zélande              | 0.09         |
|                               | <b>99.38</b> |

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

|                                            |              |
|--------------------------------------------|--------------|
| Internet et services d'Internet            | 20.03        |
| Banques et autres institutions financières | 14.52        |
| Industrie pharmaceutique                   | 8.30         |
| Articles de bureaux et ordinateurs         | 7.03         |
| Électronique et semi-conducteurs           | 6.14         |
| Distribution, commerce de détail           | 5.33         |
| Textile et habillement                     | 3.60         |
| Immobilier                                 | 3.49         |
| Art graphique, maison d'édition            | 3.11         |
| Assurance                                  | 2.47         |
| Services divers                            | 2.45         |
| Transport                                  | 2.18         |
| Industrie automobile                       | 2.07         |
| Biens de consommation divers               | 2.03         |
| Télécommunication                          | 1.95         |
| Soins de santé                             | 1.92         |
| Biotechnologie                             | 1.87         |
| Restauration, industrie hôtelière          | 1.77         |
| Chimie                                     | 1.34         |
| Électrotechnique                           | 1.30         |
| Matériaux de construction                  | 1.14         |
| Énergie et eau                             | 0.98         |
| Construction de machines et appareils      | 0.82         |
| Industrie aéronautique et spatiale         | 0.70         |
| Services environnementaux et recyclage     | 0.63         |
| Agriculture et pêche                       | 0.58         |
| Industrie agro-alimentaire                 | 0.58         |
| Industries d'emballage                     | 0.49         |
| Papier et bois                             | 0.43         |
| Banques et autres institutions financières | 0.13         |
|                                            | <b>99.38</b> |

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



## Candriam Sustainable Money Market Euro

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                                                                                                              | Quantité      | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |               |        |                                    |                      |
| <b>Obligations</b>                                                                                                        |               |        |                                    |                      |
| <b>Autriche</b>                                                                                                           |               |        |                                    |                      |
| MONDI FINANCE 1.50 16-24 15/04A                                                                                           | 1,100,000     | EUR    | 1,092,300                          | 0.15                 |
|                                                                                                                           |               |        | <b>1,092,300</b>                   | <b>0.15</b>          |
| <b>Belgique</b>                                                                                                           |               |        |                                    |                      |
| AEDIFICA NV/SA ZCP 110124                                                                                                 | 2,000,000     | EUR    | 1,993,281                          | 0.27                 |
| AEDIFICA NV/SA ZCP 220124                                                                                                 | 5,000,000     | EUR    | 4,982,138                          | 0.68                 |
| AEDIFICA NV/SA ZCP 310124                                                                                                 | 10,000,000    | EUR    | 9,895,486                          | 1.35                 |
| COFINIMMO SA ZCP 110124                                                                                                   | 12,000,000    | EUR    | 11,961,389                         | 1.63                 |
| KBC GROUPE SA ZCP 230424                                                                                                  | 5,000,000     | EUR    | 4,899,653                          | 0.67                 |
| REGION WALLONNE ZCP 010224                                                                                                | 22,000,000    | EUR    | 21,926,943                         | 3.00                 |
| REGION WALLONNE ZCP 020124                                                                                                | 16,000,000    | EUR    | 15,946,803                         | 2.18                 |
|                                                                                                                           |               |        | <b>71,605,693</b>                  | <b>9.78</b>          |
| <b>Canada</b>                                                                                                             |               |        |                                    |                      |
| MAGNA INTERNATIONAL ZCP 040124                                                                                            | 8,000,000     | EUR    | 7,970,540                          | 1.09                 |
|                                                                                                                           |               |        | <b>7,970,540</b>                   | <b>1.09</b>          |
| <b>Union européenne</b>                                                                                                   |               |        |                                    |                      |
| EUB ZCP 080324                                                                                                            | 15,000,000    | EUR    | 14,868,738                         | 2.03                 |
|                                                                                                                           |               |        | <b>14,868,738</b>                  | <b>2.03</b>          |
| <b>Finlande</b>                                                                                                           |               |        |                                    |                      |
| OP CORPORATE BANK PL 0.375 19-24 19/06A                                                                                   | 4,600,000     | EUR    | 4,523,893                          | 0.62                 |
| REPU OF FINL SUOM ZCP 13-02-24                                                                                            | 27,000,000    | EUR    | 26,526,403                         | 3.62                 |
|                                                                                                                           |               |        | <b>31,050,296</b>                  | <b>4.24</b>          |
| <b>France</b>                                                                                                             |               |        |                                    |                      |
| AEGIDE ZCP 130224                                                                                                         | 10,000,000    | EUR    | 9,926,837                          | 1.36                 |
| BPCE 0.875 18-24 31/01A                                                                                                   | 2,800,000     | EUR    | 2,793,644                          | 0.38                 |
| CMCIFRPA 0.32 191124                                                                                                      | 25,000,000    | EUR    | 24,998,232                         | 3.41                 |
| DANONE SA ZCP 300124                                                                                                      | 18,000,000    | EUR    | 17,821,224                         | 2.43                 |
| DASSAULT SYSTEMES ZCP 040324                                                                                              | 11,500,000    | EUR    | 11,387,798                         | 1.56                 |
| FRANCE TREASURY BILL ZCP 170124                                                                                           | 25,000,000    | EUR    | 24,793,046                         | 3.39                 |
| LA BQUE POST 0.0 121124                                                                                                   | 20,000,000    | EUR    | 19,995,737                         | 2.73                 |
| SOCIETE FONCIERE LYO ZCP 110124                                                                                           | 5,000,000     | EUR    | 4,983,868                          | 0.68                 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.892 19-24 14/01A                                                                                   | 11,100,000    | EUR    | 11,090,399                         | 1.51                 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT ZCP 290224                                                                                           | 11,000,000    | EUR    | 10,927,536                         | 1.49                 |
|                                                                                                                           |               |        | <b>138,718,321</b>                 | <b>18.95</b>         |
| <b>Allemagne</b>                                                                                                          |               |        |                                    |                      |
| ALLIANZ BANQUE SA 0.21 120324                                                                                             | 5,000,000     | EUR    | 5,003,523                          | 0.68                 |
| DEUT TELEKOM INT FIN 0.875 17-24 30/01A                                                                                   | 9,600,000     | EUR    | 9,579,504                          | 1.31                 |
| DEUTSCHE BOERSE AG ZCP 170124                                                                                             | 14,000,000    | EUR    | 13,875,267                         | 1.90                 |
|                                                                                                                           |               |        | <b>28,458,294</b>                  | <b>3.89</b>          |
| <b>Italie</b>                                                                                                             |               |        |                                    |                      |
| ENEL FINANCE INT NV ZCP 310124                                                                                            | 7,000,000     | EUR    | 6,952,733                          | 0.95                 |
|                                                                                                                           |               |        | <b>6,952,733</b>                   | <b>0.95</b>          |
| <b>Japon</b>                                                                                                              |               |        |                                    |                      |
| JAPA TREA DISC BIL ZCP 19-02-24                                                                                           | 5,140,000,000 | JPY    | 33,019,981                         | 4.51                 |
|                                                                                                                           |               |        | <b>33,019,981</b>                  | <b>4.51</b>          |
| <b>Pays-Bas</b>                                                                                                           |               |        |                                    |                      |
| AKZO NOBEL NV ZCP 110124                                                                                                  | 15,000,000    | EUR    | 14,849,843                         | 2.03                 |
| RABOBANK 0.625 19-24 27/02A                                                                                               | 18,600,000    | EUR    | 18,508,674                         | 2.53                 |
| TENNET HOLDING BV ZCP 080124                                                                                              | 10,000,000    | EUR    | 9,932,431                          | 1.36                 |
| TENNET HOLDING BV ZCP 080224                                                                                              | 13,000,000    | EUR    | 12,873,346                         | 1.76                 |
| TENNET HOLDING BV ZCP 080324                                                                                              | 4,000,000     | EUR    | 3,960,527                          | 0.54                 |
|                                                                                                                           |               |        | <b>60,124,821</b>                  | <b>8.21</b>          |
| <b>Espagne</b>                                                                                                            |               |        |                                    |                      |
| IBERDROLA INT. BV ZCP 150224                                                                                              | 25,000,000    | EUR    | 24,752,315                         | 3.38                 |
|                                                                                                                           |               |        | <b>24,752,315</b>                  | <b>3.38</b>          |

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



## Candriam Sustainable Money Market Euro

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                                                                                                                        | Quantité   | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------|------------------------------------|----------------------|
| <b>Suède</b>                                                                                                                        |            |        |                                    |                      |
| SVENSKA HANDELSBANK ZCP 231024                                                                                                      | 15,000,000 | EUR    | 14,429,295                         | 1.97                 |
| SVENSKA HANDELSBANKEN ZCP 020524                                                                                                    | 10,000,000 | EUR    | 9,803,896                          | 1.34                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>24,233,191</b>                  | <b>3.31</b>          |
| <b>Royaume-Uni</b>                                                                                                                  |            |        |                                    |                      |
| RELX FINANCE BV 0.00 20-24 18/03U                                                                                                   | 2,200,000  | EUR    | 2,181,696                          | 0.30                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>2,181,696</b>                   | <b>0.30</b>          |
| <b>États-Unis d'Amérique</b>                                                                                                        |            |        |                                    |                      |
| DH EUROPE FINANCE II ZCP 240124                                                                                                     | 8,000,000  | EUR    | 7,917,278                          | 1.08                 |
| DH EUROPE FINANCE II ZCP 290124                                                                                                     | 3,000,000  | EUR    | 2,968,016                          | 0.41                 |
| DIGITAL EURO 2.625 16-24 15/04A                                                                                                     | 1,000,000  | EUR    | 994,700                            | 0.14                 |
| FIDELITY NATL INFORM ZCP 080124                                                                                                     | 11,000,000 | EUR    | 10,954,560                         | 1.50                 |
| FISERV INC ZCP 040124                                                                                                               | 12,000,000 | EUR    | 11,918,596                         | 1.63                 |
| FISERV INC ZCP 080224                                                                                                               | 5,500,000  | EUR    | 5,463,093                          | 0.75                 |
| FISERV INC ZCP 180124                                                                                                               | 7,500,000  | EUR    | 7,449,164                          | 1.02                 |
| JOHNSON CONTROLS INT ZCP 040124                                                                                                     | 10,000,000 | EUR    | 9,897,768                          | 1.35                 |
| JOHNSON CONTROLS INT ZCP 240524                                                                                                     | 4,000,000  | EUR    | 3,922,354                          | 0.54                 |
| MET LIFE GLOB FUND 0.375 19-24 09/04A                                                                                               | 8,400,000  | EUR    | 8,321,418                          | 1.14                 |
| STELLANTIS 3.75 16-24 29/03A                                                                                                        | 4,344,000  | EUR    | 4,341,328                          | 0.59                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>74,148,275</b>                  | <b>10.13</b>         |
| <b>Total des obligations</b>                                                                                                        |            |        | <b>519,177,194</b>                 | <b>70.92</b>         |
| <b>Obligations à taux variables</b>                                                                                                 |            |        |                                    |                      |
| <b>Canada</b>                                                                                                                       |            |        |                                    |                      |
| BANK OF MONTREAL FL.R 23-25 06/06Q                                                                                                  | 13,127,000 | EUR    | 13,164,937                         | 1.80                 |
| BANK OF NOVA SC FL.R 23-25 12/12Q                                                                                                   | 4,300,000  | EUR    | 4,303,784                          | 0.59                 |
| BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 23-25 02/05Q                                                                                               | 14,821,000 | EUR    | 14,851,457                         | 2.03                 |
| NATL BANK OF CAN FL.R 22-24 01/02Q                                                                                                  | 2,000,000  | EUR    | 2,000,990                          | 0.27                 |
| NATL BANK OF CANADA FL.R 23-25 13/05Q                                                                                               | 9,200,000  | EUR    | 9,215,226                          | 1.26                 |
| TORONTO DOMINION BANK FL.R 23-25 20/01Q                                                                                             | 26,000,000 | EUR    | 26,059,540                         | 3.56                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>69,595,934</b>                  | <b>9.51</b>          |
| <b>France</b>                                                                                                                       |            |        |                                    |                      |
| COMPAGNIE DE SAINT G FL.R 23-24 18/07Q                                                                                              | 17,500,000 | EUR    | 17,506,738                         | 2.39                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>17,506,738</b>                  | <b>2.39</b>          |
| <b>Allemagne</b>                                                                                                                    |            |        |                                    |                      |
| SIEMENS FINANCIE FL.R 23-25 18/12Q                                                                                                  | 10,000,000 | EUR    | 10,017,700                         | 1.37                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>10,017,700</b>                  | <b>1.37</b>          |
| <b>Pays-Bas</b>                                                                                                                     |            |        |                                    |                      |
| ABN AMRO BK FL.R 23-25 10/01Q                                                                                                       | 21,700,000 | EUR    | 21,749,151                         | 2.97                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>21,749,151</b>                  | <b>2.97</b>          |
| <b>Suisse</b>                                                                                                                       |            |        |                                    |                      |
| SIKA CAPITAL BV FL.R 23-24 01/11Q                                                                                                   | 5,000,000  | EUR    | 5,002,275                          | 0.68                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>5,002,275</b>                   | <b>0.68</b>          |
| <b>Royaume-Uni</b>                                                                                                                  |            |        |                                    |                      |
| LLOYDS BANKING GROUP FL.R 17-24 21/06Q                                                                                              | 2,000,000  | EUR    | 2,005,450                          | 0.27                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>2,005,450</b>                   | <b>0.27</b>          |
| <b>États-Unis d'Amérique</b>                                                                                                        |            |        |                                    |                      |
| PROLOGIS EURO FINANCE FL.R 22-24 08/02Q                                                                                             | 10,000,000 | EUR    | 10,004,200                         | 1.37                 |
|                                                                                                                                     |            |        | <b>10,004,200</b>                  | <b>1.37</b>          |
| <b>Total des obligations à taux variables</b>                                                                                       |            |        | <b>135,881,448</b>                 | <b>18.56</b>         |
| <b>Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b> |            |        | <b>655,058,642</b>                 | <b>89.48</b>         |
| <b>Organismes de placement collectif</b>                                                                                            |            |        |                                    |                      |
| <b>Actions/Parts détenues dans des fonds d'investissement</b>                                                                       |            |        |                                    |                      |
| <b>Supranationales</b>                                                                                                              |            |        |                                    |                      |
| CANDRIAM MONEY MARKET USD SUSTAINABLE Z C                                                                                           | 18,540     | USD    | 20,046,328                         | 2.74                 |

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



Candriam Sustainable Money Market Euro

Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

| Dénomination                                                     | Quantité | Devise | Valeur<br>d'évaluation (en<br>EUR) | % des actifs<br>nets |
|------------------------------------------------------------------|----------|--------|------------------------------------|----------------------|
|                                                                  |          |        | 20,046,328                         | 2.74                 |
| Total des actions/parts détenues dans des fonds d'investissement |          |        | 20,046,328                         | 2.74                 |
| Total Organismes de placement collectif                          |          |        | 20,046,328                         | 2.74                 |
| Total du portefeuille-titres                                     |          |        | 675,104,970                        | 92.22                |
| Coût d'acquisition                                               |          |        | 672,883,968                        |                      |



## Candriam Sustainable Money Market Euro

### Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023

#### Répartition géographique (en % des actifs nets)

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| France                | 21.34        |
| États-Unis d'Amérique | 11.50        |
| Pays-Bas              | 11.18        |
| Canada                | 10.60        |
| Belgique              | 9.78         |
| Allemagne             | 5.26         |
| Japon                 | 4.51         |
| Finlande              | 4.24         |
| Espagne               | 3.38         |
| Suède                 | 3.31         |
| Supranationales       | 2.74         |
| Union européenne      | 2.03         |
| Italie                | 0.95         |
| Suisse                | 0.68         |
| Royaume-Uni           | 0.57         |
| Autriche              | 0.15         |
|                       | <b>92.22</b> |

#### Répartition économique (en % des actifs nets)

|                                            |              |
|--------------------------------------------|--------------|
| Banques et autres institutions financières | 48.75        |
| Obligations d'États, Provinces et communes | 16.69        |
| Immobilier                                 | 8.69         |
| Fonds d'investissement                     | 6.68         |
| Matériaux de construction                  | 2.39         |
| Chimie                                     | 2.03         |
| Organisations supranationales              | 2.03         |
| Énergie et eau                             | 1.51         |
| Internet et services d'Internet            | 1.50         |
| Biens de consommation divers               | 1.35         |
| Industrie automobile                       | 0.59         |
|                                            | <b>92.22</b> |



## Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

### Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2023, les contrats de change à terme ouverts sont les suivants :

#### Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation

| Devise achetée | Quantité achetée | Devise vendue | Quantité vendue | Date de maturité | Contrepartie              | Non réalisé (en EUR) |
|----------------|------------------|---------------|-----------------|------------------|---------------------------|----------------------|
| EUR            | 14,589           | AUD           | 24,000          | 17/06/2024       | Natixis                   | (198)                |
| EUR            | 24,436           | CAD           | 36,000          | 17/06/2024       | Natixis                   | (161)                |
| EUR            | 964,884          | USD           | 1,050,000       | 17/06/2024       | Barclays Bank Ireland Plc | 20,964               |
| JPY            | 25,000,000       | EUR           | 162,857         | 17/06/2024       | Barclays Bank Ireland Plc | 651                  |
| USD            | 120,000          | JPY           | 16,537,668      | 17/06/2024       | Natixis                   | (271)                |
|                |                  |               |                 |                  |                           | <b>20,985</b>        |

#### Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

| Devise achetée | Quantité achetée | Devise vendue | Quantité vendue | Date de maturité | Contrepartie             | Non réalisé (en USD) |
|----------------|------------------|---------------|-----------------|------------------|--------------------------|----------------------|
| CHF            | 111,367,157      | USD           | 127,625,239     | 16/01/2024       | CACEIS Bank, Lux. Branch | 4,895,805            |
| EUR            | 528,835,389      | USD           | 571,931,572     | 16/01/2024       | CACEIS Bank, Lux. Branch | 12,576,962           |
| EUR            | 8,000,000        | USD           | 8,816,032       | 14/02/2024       | UBS Europe SE            | 36,397               |
| GBP            | 1,510,421        | USD           | 1,893,552       | 16/01/2024       | CACEIS Bank, Lux. Branch | 32,035               |
| USD            | 7,284,123        | CHF           | 6,233,707       | 16/01/2024       | CACEIS Bank, Lux. Branch | (133,451)            |
| USD            | 13,942,810       | EUR           | 12,715,838      | 16/01/2024       | CACEIS Bank, Lux. Branch | (111,622)            |
| USD            | 366,693,797      | EUR           | 335,000,000     | 14/02/2024       | BNP Paribas Paris        | (4,001,663)          |
| USD            | 28,179,512       | MXN           | 490,000,000     | 14/02/2024       | Société Générale         | (552,853)            |
|                |                  |               |                 |                  |                          | <b>12,741,610</b>    |

#### Candriam Sustainable Bond Euro

| Devise achetée | Quantité achetée | Devise vendue | Quantité vendue | Date de maturité | Contrepartie             | Non réalisé (en EUR) |
|----------------|------------------|---------------|-----------------|------------------|--------------------------|----------------------|
| CHF            | 1,031            | EUR           | 1,092           | 16/01/2024       | CACEIS Bank, Lux. Branch | 17                   |
|                |                  |               |                 |                  |                          | <b>17</b>            |

#### Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

| Devise achetée | Quantité achetée | Devise vendue | Quantité vendue | Date de maturité | Contrepartie                         | Non réalisé (en EUR) |
|----------------|------------------|---------------|-----------------|------------------|--------------------------------------|----------------------|
| CHF            | 1,717,026        | EUR           | 1,819,632       | 16/01/2024       | CACEIS Bank, Lux. Branch             | 28,930               |
| EUR            | 31,977,719       | USD           | 35,000,000      | 16/01/2024       | BNP Paribas Paris                    | 311,568              |
| EUR            | 181,689          | USD           | 200,000         | 16/01/2024       | Barclays Bank Ireland Plc            | 739                  |
| EUR            | 6,383,297        | USD           | 7,000,000       | 12/01/2024       | Natixis                              | 48,973               |
| EUR            | 1,362,643        | USD           | 1,500,000       | 12/01/2024       | Société Générale                     | 5,286                |
| EUR            | 13,865,961       | USD           | 15,000,000      | 12/01/2024       | Nomura Financial Products & Services | 292,485              |
| GBP            | 720,515          | EUR           | 835,168         | 16/01/2024       | CACEIS Bank, Lux. Branch             | (4,097)              |
| USD            | 34,883           | EUR           | 31,666          | 16/01/2024       | CACEIS Bank, Lux. Branch             | (105)                |
| USD            | 1,000,000        | EUR           | 929,533         | 16/01/2024       | UBS Europe SE                        | (24,795)             |
| USD            | 1,000,000        | EUR           | 923,608         | 16/01/2024       | Barclays Bank Ireland Plc            | (18,866)             |
|                |                  |               |                 |                  |                                      | <b>640,118</b>       |

#### Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

| Devise achetée | Quantité achetée | Devise vendue | Quantité vendue | Date de maturité | Contrepartie              | Non réalisé (en EUR) |
|----------------|------------------|---------------|-----------------|------------------|---------------------------|----------------------|
| CHF            | 12,525,414       | EUR           | 13,274,017      | 16/01/2024       | CACEIS Bank, Lux. Branch  | 210,931              |
| EUR            | 30,162           | CHF           | 28,384          | 16/01/2024       | CACEIS Bank, Lux. Branch  | (396)                |
| EUR            | 8,826,054        | USD           | 9,500,000       | 17/01/2024       | Barclays Bank Ireland Plc | 231,414              |
|                |                  |               |                 |                  |                           | <b>441,949</b>       |

#### Candriam Sustainable Bond Global

| Devise achetée | Quantité achetée | Devise vendue | Quantité vendue | Date de maturité | Contrepartie                         | Non réalisé (en EUR) |
|----------------|------------------|---------------|-----------------|------------------|--------------------------------------|----------------------|
| AUD            | 58,000           | GBP           | 30,376          | 19/01/2024       | Nomura Financial Products & Services | 790                  |
| CAD            | 105,000          | GBP           | 61,562          | 19/01/2024       | Nomura Financial Products & Services | 1,054                |
| CAD            | 35,000           | USD           | 25,541          | 19/01/2024       | BNP Paribas Paris                    | 913                  |
| CHF            | 18,000           | GBP           | 16,433          | 19/01/2024       | Nomura Financial Products & Services | 430                  |
| CNH            | 189,100,000      | EUR           | 24,443,759      | 12/01/2024       | UBS Europe SE                        | (394,945)            |
| CNH            | 1,160,000        | GBP           | 129,787         | 19/01/2024       | Nomura Financial Products & Services | (2,136)              |



## Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

### Contrats de change à terme (suite)

#### Candriam Sustainable Bond Global (suite)

| Devise<br>achetée | Quantité<br>achetée | Devise<br>vendue | Quantité<br>vendue | Date de<br>maturité | Contrepartie                         | Non réalisé<br>(en EUR) |
|-------------------|---------------------|------------------|--------------------|---------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| EUR               | 898,848             | AUD              | 1,503,250          | 18/01/2024          | UBS Europe SE                        | (29,619)                |
| EUR               | 1,401,446           | CAD              | 2,082,500          | 18/01/2024          | UBS Europe SE                        | (27,673)                |
| EUR               | 283,746             | CAD              | 422,380            | 18/01/2024          | Barclays Bank Ireland Plc            | (6,114)                 |
| EUR               | 181,279             | CHF              | 174,064            | 18/01/2024          | Société Générale                     | (6,137)                 |
| EUR               | 186,177             | CNH              | 1,440,000          | 12/01/2024          | Société Générale                     | 3,045                   |
| EUR               | 462,806             | CNH              | 3,600,000          | 18/01/2024          | UBS Europe SE                        | 4,906                   |
| EUR               | 5,315,606           | CNH              | 41,765,500         | 18/01/2024          | Société Générale                     | 3,286                   |
| EUR               | 131,696             | CZK              | 3,233,930          | 18/01/2024          | J.P. Morgan AG                       | 862                     |
| EUR               | 143,717             | DKK              | 1,071,404          | 18/01/2024          | J.P. Morgan AG                       | (34)                    |
| EUR               | 430,000             | GBP              | 377,377            | 19/01/2024          | Nomura Financial Products & Services | (5,237)                 |
| EUR               | 1,945,363           | GBP              | 1,705,340          | 18/01/2024          | UBS Europe SE                        | (21,513)                |
| EUR               | 444,600             | GBP              | 389,320            | 18/01/2024          | Barclays Bank Ireland Plc            | (4,426)                 |
| EUR               | 183,086             | GBP              | 160,000            | 18/01/2024          | Nomura Financial Products & Services | (1,452)                 |
| EUR               | 5,723,791           | JPY              | 931,759,000        | 18/01/2024          | UBS Europe SE                        | (269,885)               |
| EUR               | 1,142,318           | JPY              | 185,950,000        | 18/01/2024          | Barclays Bank Ireland Plc            | (53,832)                |
| EUR               | 301,441             | MXN              | 5,700,460          | 18/01/2024          | Société Générale                     | (2,269)                 |
| EUR               | 126,845             | NOK              | 1,490,500          | 18/01/2024          | Société Générale                     | (5,986)                 |
| EUR               | 6,432,861           | NZD              | 11,300,000         | 12/01/2024          | Barclays Bank Ireland Plc            | (41,609)                |
| EUR               | 84,567              | NZD              | 153,379            | 18/01/2024          | Barclays Bank Ireland Plc            | (3,295)                 |
| EUR               | 213,297             | PLN              | 939,300            | 18/01/2024          | Nomura Financial Products & Services | (2,760)                 |
| EUR               | 130,133             | SEK              | 1,492,000          | 18/01/2024          | BNP Paribas Paris                    | (3,891)                 |
| EUR               | 43,853              | SEK              | 502,700            | 18/01/2024          | Barclays Bank Ireland Plc            | (1,303)                 |
| EUR               | 155,021             | SGD              | 226,800            | 18/01/2024          | Société Générale                     | (643)                   |
| EUR               | 2,157,004           | USD              | 2,350,000          | 18/01/2024          | BNP Paribas Paris                    | 31,038                  |
| EUR               | 22,256,076          | USD              | 24,205,500         | 18/01/2024          | UBS Europe SE                        | 358,192                 |
| EUR               | 1,308,748           | USD              | 1,442,500          | 18/01/2024          | Barclays Bank Ireland Plc            | 3,756                   |
| EUR               | 63,561              | USD              | 70,000             | 18/01/2024          | Société Générale                     | 234                     |
| EUR               | 4,855,393           | USD              | 5,282,000          | 18/01/2024          | Nomura Financial Products & Services | 76,949                  |
| EUR               | 183,018             | THB              | 7,030,000          | 18/01/2024          | Société Générale                     | (3,575)                 |
| GBP               | 160,360             | AUD              | 305,750            | 19/01/2024          | UBS Europe SE                        | (3,897)                 |
| GBP               | 279,738             | CAD              | 474,900            | 19/01/2024          | Barclays Bank Ireland Plc            | (3,264)                 |
| GBP               | 51,457              | CHF              | 56,350             | 19/01/2024          | Nomura Financial Products & Services | (1,331)                 |
| GBP               | 906,586             | CNH              | 8,122,750          | 19/01/2024          | BNP Paribas Paris                    | 12,380                  |
| GBP               | 16,028              | CZK              | 449,000            | 19/01/2024          | J.P. Morgan AG                       | 323                     |
| GBP               | 46,959              | DKK              | 399,200            | 19/01/2024          | J.P. Morgan AG                       | 596                     |
| GBP               | 2,402,554           | EUR              | 2,741,600          | 19/01/2024          | Société Générale                     | 29,315                  |
| GBP               | 27,893              | JPY              | 5,000,000          | 19/01/2024          | BNP Paribas Paris                    | 0                       |
| GBP               | 1,069,193           | JPY              | 198,650,000        | 19/01/2024          | Barclays Bank Ireland Plc            | (44,894)                |
| GBP               | 45,254              | MXN              | 979,500            | 19/01/2024          | Société Générale                     | 19                      |
| GBP               | 25,107              | NOK              | 336,000            | 19/01/2024          | Société Générale                     | (988)                   |
| GBP               | 12,187              | NZD              | 25,200             | 19/01/2024          | Barclays Bank Ireland Plc            | (380)                   |
| GBP               | 37,927              | PLN              | 190,550            | 19/01/2024          | BNP Paribas Paris                    | (85)                    |
| GBP               | 50,759              | SEK              | 662,800            | 19/01/2024          | Société Générale                     | (997)                   |
| GBP               | 18,104              | SGD              | 30,200             | 19/01/2024          | Société Générale                     | 151                     |
| GBP               | 54,830              | USD              | 70,000             | 19/01/2024          | BNP Paribas Paris                    | (88)                    |
| GBP               | 35,236              | USD              | 45,000             | 19/01/2024          | UBS Europe SE                        | (71)                    |
| GBP               | 4,774,457           | USD              | 5,924,500          | 19/01/2024          | Société Générale                     | 147,026                 |
| GBP               | 58,998              | USD              | 75,000             | 19/01/2024          | Nomura Financial Products & Services | 196                     |
| JPY               | 29,200,000          | GBP              | 158,435            | 19/01/2024          | Nomura Financial Products & Services | 5,135                   |
| NOK               | 200,000             | GBP              | 14,851             | 19/01/2024          | Nomura Financial Products & Services | 695                     |
| NOK               | 37,000,000          | SEK              | 35,452,697         | 12/01/2024          | UBS Europe SE                        | 113,030                 |
| PLN               | 30,000              | GBP              | 5,972              | 19/01/2024          | Barclays Bank Ireland Plc            | 12                      |
| SEK               | 270,000             | GBP              | 20,644             | 19/01/2024          | Nomura Financial Products & Services | 444                     |
| SGD               | 900,000             | EUR              | 621,217            | 12/01/2024          | Société Générale                     | (3,525)                 |
| THB               | 37,000,000          | EUR              | 974,548            | 12/01/2024          | Société Générale                     | 7,209                   |
| USD               | 121,997             | AUD              | 187,500            | 19/01/2024          | UBS Europe SE                        | (5,447)                 |



## Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

### Contrats de change à terme (suite)

#### Candriam Sustainable Bond Global (suite)

| Devise<br>achetée | Quantité<br>achetée | Devise<br>vendue | Quantité<br>vendue | Date de<br>maturité | Contrepartie                         | Non réalisé<br>(en EUR) |
|-------------------|---------------------|------------------|--------------------|---------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| USD               | 216,908             | CAD              | 296,800            | 19/01/2024          | Barclays Bank Ireland Plc            | (7,453)                 |
| USD               | 25,896              | CAD              | 35,000             | 19/01/2024          | Société Générale                     | (592)                   |
| USD               | 37,451              | CHF              | 33,075             | 19/01/2024          | Société Générale                     | (1,734)                 |
| USD               | 688,273             | CNH              | 4,971,000          | 19/01/2024          | Barclays Bank Ireland Plc            | (9,655)                 |
| USD               | 42,033              | CNH              | 300,000            | 19/01/2024          | Société Générale                     | (134)                   |
| USD               | 13,067              | CZK              | 295,000            | 19/01/2024          | J.P. Morgan AG                       | (113)                   |
| USD               | 26,345              | DKK              | 180,500            | 19/01/2024          | BNP Paribas Paris                    | (386)                   |
| USD               | 44,800,000          | EUR              | 41,235,501         | 12/01/2024          | BNP Paribas Paris                    | (695,982)               |
| USD               | 1,686,239           | EUR              | 1,549,673          | 19/01/2024          | J.P. Morgan AG                       | (24,256)                |
| USD               | 27,485              | EUR              | 25,000             | 19/01/2024          | BNP Paribas Paris                    | (136)                   |
| USD               | 38,005              | EUR              | 35,000             | 19/01/2024          | Natixis                              | (619)                   |
| USD               | 93,143              | EUR              | 85,000             | 19/01/2024          | Nomura Financial Products & Services | (740)                   |
| USD               | 195,000             | EUR              | 177,377            | 18/01/2024          | BNP Paribas Paris                    | (966)                   |
| USD               | 405,000             | EUR              | 373,880            | 18/01/2024          | Nomura Financial Products & Services | (7,491)                 |
| USD               | 45,000              | GBP              | 35,832             | 19/01/2024          | BNP Paribas Paris                    | (618)                   |
| USD               | 307,470             | GBP              | 247,900            | 19/01/2024          | UBS Europe SE                        | (7,763)                 |
| USD               | 25,500              | GBP              | 20,000             | 19/01/2024          | Barclays Bank Ireland Plc            | 2                       |
| USD               | 930,000             | GBP              | 747,749            | 19/01/2024          | Nomura Financial Products & Services | (21,091)                |
| USD               | 6,942,007           | JPY              | 1,000,000,000      | 12/01/2024          | BNP Paribas Paris                    | (146,748)               |
| USD               | 809,635             | JPY              | 121,279,000        | 19/01/2024          | Barclays Bank Ireland Plc            | (47,778)                |
| USD               | 37,235              | JPY              | 5,500,000          | 19/01/2024          | Nomura Financial Products & Services | (1,699)                 |
| USD               | 36,886              | MXN              | 643,500            | 19/01/2024          | Barclays Bank Ireland Plc            | (911)                   |
| USD               | 19,209              | NOK              | 207,500            | 19/01/2024          | BNP Paribas Paris                    | (1,115)                 |
| USD               | 10,200              | NZD              | 17,000             | 19/01/2024          | Barclays Bank Ireland Plc            | (511)                   |
| USD               | 20,263              | PLN              | 82,000             | 19/01/2024          | Nomura Financial Products & Services | (530)                   |
| USD               | 30,961              | SEK              | 326,000            | 19/01/2024          | Société Générale                     | (1,276)                 |
| USD               | 16,355              | SGD              | 22,000             | 19/01/2024          | Société Générale                     | (305)                   |
| USD               | 19,031              | THB              | 672,000            | 19/01/2024          | Société Générale                     | (621)                   |
|                   |                     |                  |                    |                     |                                      | <b>(1,132,536)</b>      |

#### Candriam Sustainable Bond Global Convertible

| Devise<br>achetée | Quantité<br>achetée | Devise<br>vendue | Quantité<br>vendue | Date de<br>maturité | Contrepartie              | Non réalisé<br>(en EUR) |
|-------------------|---------------------|------------------|--------------------|---------------------|---------------------------|-------------------------|
| EUR               | 113,961             | GBP              | 100,000            | 25/01/2024          | Société Générale          | (1,346)                 |
| EUR               | 1,412,161           | HKD              | 12,000,000         | 25/01/2024          | Société Générale          | 21,550                  |
| EUR               | 742,990             | JPY              | 120,000,000        | 25/01/2024          | Barclays Bank Ireland Plc | (29,530)                |
| EUR               | 6,374,739           | USD              | 7,000,000          | 25/01/2024          | J.P. Morgan AG            | 43,938                  |
| EUR               | 7,331,045           | USD              | 8,000,000          | 25/01/2024          | Barclays Bank Ireland Plc | 95,886                  |
| EUR               | 964,396             | USD              | 1,050,000          | 25/01/2024          | Société Générale          | 14,784                  |
| HKD               | 7,269,745           | EUR              | 850,000            | 25/01/2024          | Barclays Bank Ireland Plc | (7,549)                 |
| USD               | 200,000             | EUR              | 179,746            | 29/01/2024          | Barclays Bank Ireland Plc | 1,106                   |
|                   |                     |                  |                    |                     |                           | <b>138,839</b>          |

#### Candriam Sustainable Bond Global High Yield

| Devise<br>achetée | Quantité<br>achetée | Devise<br>vendue | Quantité<br>vendue | Date de<br>maturité | Contrepartie                         | Non réalisé<br>(en EUR) |
|-------------------|---------------------|------------------|--------------------|---------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| CHF               | 241,924             | EUR              | 256,380            | 16/01/2024          | CACEIS Bank, Lux. Branch             | 4,076                   |
| EUR               | 19,956              | CHF              | 18,837             | 16/01/2024          | CACEIS Bank, Lux. Branch             | (323)                   |
| EUR               | 37,378,645          | GBP              | 32,400,000         | 22/01/2024          | Société Générale                     | 15,404                  |
| EUR               | 381,088,861         | USD              | 417,000,000        | 22/01/2024          | BNP Paribas Paris                    | 3,906,629               |
| EUR               | 200,953,274         | USD              | 220,749,291        | 22/01/2024          | Société Générale                     | 1,281,861               |
| EUR               | 196,596,183         | USD              | 215,000,000        | 22/01/2024          | Nomura Financial Products & Services | 2,125,819               |
| EUR               | 124,513             | USD              | 136,968            | 16/01/2024          | CACEIS Bank, Lux. Branch             | 591                     |
| EUR               | 5,484,229           | USD              | 6,000,000          | 19/01/2024          | BNP Paribas Paris                    | 56,447                  |
| EUR               | 369,069,231         | USD              | 400,000,000        | 02/01/2024          | BNP Paribas Paris                    | 6,963,586               |
| EUR               | 184,857,201         | USD              | 200,000,000        | 02/01/2024          | Société Générale                     | 3,804,378               |





## Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

### Contrats de change à terme (suite)

#### Candriam Sustainable Bond Global High Yield (suite)

| Devise achetée | Quantité achetée | Devise vendue | Quantité vendue | Date de maturité | Contrepartie             | Non réalisé (en EUR) |
|----------------|------------------|---------------|-----------------|------------------|--------------------------|----------------------|
| USD            | 16,173,990       | EUR           | 15,000,000      | 22/01/2024       | Natixis                  | (370,583)            |
| USD            | 133,041,523      | EUR           | 123,027,291     | 16/01/2024       | CACEIS Bank, Lux. Branch | (2,657,653)          |
| USD            | 400,000,000      | EUR           | 365,927,213     | 02/01/2024       | BNP Paribas Paris        | (3,821,569)          |
|                |                  |               |                 |                  |                          | <b>11,308,663</b>    |

#### Candriam Sustainable Bond Impact

| Devise achetée | Quantité achetée | Devise vendue | Quantité vendue | Date de maturité | Contrepartie              | Non réalisé (en EUR) |
|----------------|------------------|---------------|-----------------|------------------|---------------------------|----------------------|
| EUR            | 822,032          | CAD           | 1,200,000       | 17/01/2024       | Barclays Bank Ireland Plc | (1,488)              |
| EUR            | 3,808,326        | USD           | 4,100,000       | 17/01/2024       | Barclays Bank Ireland Plc | 99,060               |
|                |                  |               |                 |                  |                           | <b>97,572</b>        |

#### Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

| Devise achetée | Quantité achetée | Devise vendue | Quantité vendue | Date de maturité | Contrepartie                         | Non réalisé (en EUR) |
|----------------|------------------|---------------|-----------------|------------------|--------------------------------------|----------------------|
| EUR            | 277,196          | AUD           | 456,000         | 17/06/2024       | Nomura Financial Products & Services | (3,761)              |
| EUR            | 458,853          | CAD           | 676,000         | 17/06/2024       | Natixis                              | (3,018)              |
| EUR            | 23,736,129       | USD           | 25,830,000      | 17/06/2024       | Barclays Bank Ireland Plc            | 515,695              |
| JPY            | 249,000,000      | EUR           | 1,622,062       | 17/06/2024       | UBS Europe SE                        | 6,480                |
| USD            | 2,034,000        | JPY           | 280,315,506     | 17/06/2024       | Natixis                              | (4,609)              |
|                |                  |               |                 |                  |                                      | <b>510,787</b>       |

#### Candriam Sustainable Equity Circular Economy

| Devise achetée | Quantité achetée | Devise vendue | Quantité vendue | Date de maturité | Contrepartie             | Non réalisé (en USD) |
|----------------|------------------|---------------|-----------------|------------------|--------------------------|----------------------|
| EUR            | 9,573,259        | USD           | 10,357,898      | 16/01/2024       | CACEIS Bank, Lux. Branch | 223,186              |
| USD            | 93,971           | EUR           | 85,803          | 16/01/2024       | CACEIS Bank, Lux. Branch | (864)                |
|                |                  |               |                 |                  |                          | <b>222,322</b>       |

#### Candriam Sustainable Equity Climate Action

| Devise achetée | Quantité achetée | Devise vendue | Quantité vendue | Date de maturité | Contrepartie             | Non réalisé (en USD) |
|----------------|------------------|---------------|-----------------|------------------|--------------------------|----------------------|
| EUR            | 10,220,665       | USD           | 11,063,759      | 16/01/2024       | CACEIS Bank, Lux. Branch | 232,886              |
| USD            | 286,766          | EUR           | 260,476         | 16/01/2024       | CACEIS Bank, Lux. Branch | (1,131)              |
|                |                  |               |                 |                  |                          | <b>231,755</b>       |

#### Candriam Sustainable Equity Future Mobility

| Devise achetée | Quantité achetée | Devise vendue | Quantité vendue | Date de maturité | Contrepartie             | Non réalisé (en USD) |
|----------------|------------------|---------------|-----------------|------------------|--------------------------|----------------------|
| EUR            | 98,032           | USD           | 106,082         | 16/01/2024       | CACEIS Bank, Lux. Branch | 2,270                |
|                |                  |               |                 |                  |                          | <b>2,270</b>         |

#### Candriam Sustainable Equity Japan

| Devise achetée | Quantité achetée | Devise vendue | Quantité vendue | Date de maturité | Contrepartie             | Non réalisé (en JPY) |
|----------------|------------------|---------------|-----------------|------------------|--------------------------|----------------------|
| EUR            | 46,631,947       | JPY           | 7,303,888,084   | 16/01/2024       | CACEIS Bank, Lux. Branch | (18,980,094)         |
| JPY            | 163,936,988      | EUR           | 1,052,352       | 16/01/2024       | CACEIS Bank, Lux. Branch | (463,619)            |
|                |                  |               |                 |                  |                          | <b>(19,443,713)</b>  |

#### Candriam Sustainable Equity US

| Devise achetée | Quantité achetée | Devise vendue | Quantité vendue | Date de maturité | Contrepartie             | Non réalisé (en USD) |
|----------------|------------------|---------------|-----------------|------------------|--------------------------|----------------------|
| CHF            | 1,007            | USD           | 1,154           | 16/01/2024       | CACEIS Bank, Lux. Branch | 44                   |
| EUR            | 165,425,016      | USD           | 178,936,675     | 16/01/2024       | CACEIS Bank, Lux. Branch | 3,903,460            |
| USD            | 1,751,859        | EUR           | 1,594,222       | 16/01/2024       | CACEIS Bank, Lux. Branch | (10,188)             |
|                |                  |               |                 |                  |                          | <b>3,893,316</b>     |

#### Candriam Sustainable Equity World

| Devise achetée | Quantité achetée | Devise vendue | Quantité vendue | Date de maturité | Contrepartie              | Non réalisé (en EUR) |
|----------------|------------------|---------------|-----------------|------------------|---------------------------|----------------------|
| CAD            | 1,200,000        | EUR           | 820,208         | 25/01/2024       | BNP Paribas Paris         | 3,124                |
| EUR            | 1,356,209        | AUD           | 2,200,000       | 25/01/2024       | BNP Paribas Paris         | (2,523)              |
| EUR            | 4,434,254        | CAD           | 6,500,000       | 25/01/2024       | Natixis                   | (25,467)             |
| EUR            | 3,184,364        | CHF           | 3,000,000       | 25/01/2024       | BNP Paribas Paris         | (47,288)             |
| EUR            | 265,139          | CHF           | 250,000         | 25/01/2024       | Barclays Bank Ireland Plc | (4,165)              |



## Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

### Contrats de change à terme (suite)

#### Candriam Sustainable Equity World (suite)

| Devise achetée | Quantité achetée | Devise vendue | Quantité vendue | Date de maturité | Contrepartie                         | Non réalisé (en EUR) |
|----------------|------------------|---------------|-----------------|------------------|--------------------------------------|----------------------|
| EUR            | 1,784,441        | DKK           | 13,300,000      | 25/01/2024       | Barclays Bank Ireland Plc            | (187)                |
| EUR            | 5,389,651        | GBP           | 4,650,000       | 25/01/2024       | Barclays Bank Ireland Plc            | 27,943               |
| EUR            | 571,475          | HKD           | 4,900,000       | 25/01/2024       | Société Générale                     | 3,640                |
| EUR            | 6,042,358        | JPY           | 950,000,000     | 25/01/2024       | Barclays Bank Ireland Plc            | (73,853)             |
| EUR            | 385,498          | SEK           | 4,300,000       | 25/01/2024       | BNP Paribas Paris                    | (766)                |
| EUR            | 80,863,831       | USD           | 88,900,000      | 25/01/2024       | BNP Paribas Paris                    | 462,568              |
| EUR            | 906,972          | USD           | 1,000,000       | 25/01/2024       | Barclays Bank Ireland Plc            | 2,568                |
| EUR            | 909,927          | USD           | 1,000,000       | 25/01/2024       | Nomura Financial Products & Services | 5,526                |
|                |                  |               |                 |                  |                                      | <b>351,120</b>       |

#### Candriam Sustainable Money Market Euro

| Devise achetée | Quantité achetée | Devise vendue | Quantité vendue | Date de maturité | Contrepartie                         | Non réalisé (en EUR) |
|----------------|------------------|---------------|-----------------|------------------|--------------------------------------|----------------------|
| EUR            | 32,034,499       | JPY           | 5,143,300,000   | 19/02/2024       | Barclays Bank Ireland Plc            | (1,165,373)          |
| EUR            | 20,614,202       | USD           | 21,895,000      | 05/01/2024       | Nomura Financial Products & Services | 795,812              |
|                |                  |               |                 |                  |                                      | <b>(369,561)</b>     |

#### Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps

| Devise achetée | Quantité achetée | Devise vendue | Quantité vendue | Date de maturité | Contrepartie             | Non réalisé (en EUR) |
|----------------|------------------|---------------|-----------------|------------------|--------------------------|----------------------|
| CHF            | 4,889,652        | EUR           | 5,182,019       | 16/01/2024       | CACEIS Bank, Lux. Branch | 82,216               |
| EUR            | 42,964           | CHF           | 40,447          | 16/01/2024       | CACEIS Bank, Lux. Branch | (581)                |
|                |                  |               |                 |                  |                          | <b>81,635</b>        |

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



## Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

### Non-Deliverable Forwards (« NDF »)

Au 31 décembre 2023, les contrats NDF ouverts sont les suivants :

#### Candriam Sustainable Bond Global

| Devise<br>achetée | Quantité<br>achetée | Devise<br>vendue | Quantité<br>vendue | Date de<br>maturité | Contrepartie              | Non réalisé<br>(en EUR) |
|-------------------|---------------------|------------------|--------------------|---------------------|---------------------------|-------------------------|
| EUR               | 275,454             | IDR              | 4,664,000,000      | 18/01/2024          | Barclays Bank Ireland Plc | 1,766                   |
| EUR               | 586,487             | KRW              | 821,737,000        | 18/01/2024          | Barclays Bank Ireland Plc | 12,906                  |
| EUR               | 137,598             | KRW              | 196,000,000        | 18/01/2024          | Société Générale          | 772                     |
| EUR               | 199,349             | MYR              | 1,013,000          | 18/01/2024          | Barclays Bank Ireland Plc | (669)                   |
| GBP               | 62,426              | IDR              | 1,205,445,000      | 19/01/2024          | Société Générale          | 1,265                   |
| GBP               | 106,487             | KRW              | 170,111,000        | 19/01/2024          | UBS Europe SE             | 4,080                   |
| GBP               | 29,701              | MYR              | 172,000            | 19/01/2024          | Barclays Bank Ireland Plc | 291                     |
| KRW               | 5,000,000,000       | EUR              | 3,528,457          | 12/01/2024          | Barclays Bank Ireland Plc | (38,817)                |
| KRW               | 32,000,000          | GBP              | 19,949             | 19/01/2024          | Société Générale          | (672)                   |
| MYR               | 5,000,000           | EUR              | 991,886            | 12/01/2024          | Barclays Bank Ireland Plc | (4,788)                 |
| USD               | 39,393              | IDR              | 613,700,000        | 19/01/2024          | Barclays Bank Ireland Plc | (376)                   |
| USD               | 83,605              | KRW              | 107,600,000        | 19/01/2024          | UBS Europe SE             | 516                     |
| USD               | 23,340              | MYR              | 109,000            | 19/01/2024          | Barclays Bank Ireland Plc | (408)                   |
|                   |                     |                  |                    |                     |                           | <b>(24,134)</b>         |

Veuillez vous référer à la Note 10 concernant les garanties reçues/constituées pour les contrats NDF.



## Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

### Futures

Au 31 décembre 2023, les contrats futures ouverts étaient les suivants :

#### Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation

| Quantité<br>(achat/(vente))    | Dénomination       | Devise | Contrepartie   | Engagement<br>(en EUR)<br>(en valeur absolue) | Non réalisé<br>(en EUR) |
|--------------------------------|--------------------|--------|----------------|-----------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Futures sur obligations</b> |                    |        |                |                                               |                         |
| 5                              | FGBL BUND 10A 0324 | EUR    | J.P. Morgan SE | 512,765                                       | 13,900                  |
| 7                              | US 5YR 202403      | USD    | J.P. Morgan SE | 627,175                                       | 14,753                  |
|                                |                    |        |                |                                               | <b>28,653</b>           |

#### Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

| Quantité<br>(achat/(vente))    | Dénomination        | Devise | Contrepartie   | Engagement<br>(en USD)<br>(en valeur absolue) | Non réalisé<br>(en USD) |
|--------------------------------|---------------------|--------|----------------|-----------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Futures sur obligations</b> |                     |        |                |                                               |                         |
| 225                            | US ULTRA BD /202403 | USD    | J.P. Morgan SE | 17,931,445                                    | 2,690,203               |
| 1,400                          | US 10YR 202403      | USD    | J.P. Morgan SE | 148,170,313                                   | 5,354,375               |
| 1,300                          | US 5YR 202403       | USD    | J.P. Morgan SE | 128,664,453                                   | 3,355,781               |
| (1,700)                        | FGBL BUND 10A 0324  | EUR    | J.P. Morgan SE | 192,584,791                                   | (5,844,835)             |
|                                |                     |        |                |                                               | <b>5,555,524</b>        |

#### Candriam Sustainable Bond Euro

| Quantité<br>(achat/(vente))    | Dénomination         | Devise | Contrepartie   | Engagement<br>(en EUR)<br>(en valeur absolue) | Non réalisé<br>(en EUR) |
|--------------------------------|----------------------|--------|----------------|-----------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Futures sur obligations</b> |                      |        |                |                                               |                         |
| (50)                           | EURO-OAT-FUT /202403 | EUR    | J.P. Morgan SE | 4,814,400                                     | (193,000)               |
| (17)                           | EURO BUXL FU /202403 | EUR    | J.P. Morgan SE | 1,379,610                                     | (171,700)               |
| (15)                           | EURO BTP FUT /202403 | EUR    | J.P. Morgan SE | 1,600,140                                     | (58,650)                |
| 120                            | FGBL BUND 10A 0324   | EUR    | J.P. Morgan SE | 12,306,360                                    | 435,600                 |
| 434                            | EURO SCHATZ 202403   | EUR    | J.P. Morgan SE | 43,970,710                                    | 206,896                 |
| (76)                           | EUR BOBL 202403      | EUR    | J.P. Morgan SE | 7,756,674                                     | (127,680)               |
|                                |                      |        |                |                                               | <b>91,466</b>           |

#### Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

| Quantité<br>(achat/(vente))    | Dénomination         | Devise | Contrepartie   | Engagement<br>(en EUR)<br>(en valeur absolue) | Non réalisé<br>(en EUR) |
|--------------------------------|----------------------|--------|----------------|-----------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Futures sur obligations</b> |                      |        |                |                                               |                         |
| 5,784                          | EURO SCHATZ 202403   | EUR    | J.P. Morgan SE | 586,005,960                                   | 547,355                 |
| (232)                          | US 5YR 202403        | USD    | J.P. Morgan SE | 20,786,363                                    | (369,963)               |
| (995)                          | EUR BOBL 202403      | EUR    | J.P. Morgan SE | 101,551,193                                   | (800,320)               |
| (1,073)                        | FGBL BUND 10A 0324   | EUR    | J.P. Morgan SE | 110,039,369                                   | (835,840)               |
| (1,081)                        | US 2 YEARS N /20243  | USD    | J.P. Morgan SE | 195,714,278                                   | (221,606)               |
| (1,018)                        | US 10YR 202403       | USD    | J.P. Morgan SE | 97,534,047                                    | (3,470,245)             |
| 252                            | EURO BUXL FU /202403 | EUR    | J.P. Morgan SE | 20,450,682                                    | 827,640                 |
|                                |                      |        |                |                                               | <b>(4,322,979)</b>      |

#### Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

| Quantité<br>(achat/(vente))    | Dénomination       | Devise | Contrepartie   | Engagement<br>(en EUR)<br>(en valeur absolue) | Non réalisé<br>(en EUR) |
|--------------------------------|--------------------|--------|----------------|-----------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Futures sur obligations</b> |                    |        |                |                                               |                         |
| 4,820                          | EURO SCHATZ 202403 | EUR    | J.P. Morgan SE | 488,338,300                                   | 2,297,790               |
| (1,346)                        | EUR BOBL 202403    | EUR    | J.P. Morgan SE | 137,374,779                                   | (642,780)               |
|                                |                    |        |                |                                               | <b>1,655,010</b>        |

#### Candriam Sustainable Bond Global

| Quantité<br>(achat/(vente))    | Dénomination         | Devise | Contrepartie   | Engagement<br>(en EUR)<br>(en valeur absolue) | Non réalisé<br>(en EUR) |
|--------------------------------|----------------------|--------|----------------|-----------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Futures sur obligations</b> |                      |        |                |                                               |                         |
| (25)                           | EURO BUXL FU /202403 | EUR    | J.P. Morgan SE | 2,028,838                                     | (253,000)               |



## Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

| Quantité<br>(achat/(vente))    | Dénomination         | Devise | Contrepartie   | Engagement<br>(en EUR)<br>(en valeur absolue) | Non réalisé<br>(en EUR) |
|--------------------------------|----------------------|--------|----------------|-----------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Futures sur obligations</b> |                      |        |                |                                               |                         |
| 12                             | CAN 10YR BON /202403 | CAD    | J.P. Morgan SE | 756,368                                       | 49,101                  |
| 16                             | US TREASURY /202403  | USD    | J.P. Morgan SE | 1,534,423                                     | 142,819                 |

### Opérations à terme (suite)

#### Candriam Sustainable Bond Global (suite)

| Quantité<br>(achat/(vente))    | Dénomination         | Devise | Contrepartie   | Engagement<br>(en EUR)<br>(en valeur absolue) | Non réalisé<br>(en EUR) |
|--------------------------------|----------------------|--------|----------------|-----------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Futures sur obligations</b> |                      |        |                |                                               |                         |
| 23                             | EURO BTP FUT /202403 | EUR    | J.P. Morgan SE | 2,453,548                                     | 2,070                   |
| 34                             | US ULTRA BD /202403  | USD    | J.P. Morgan SE | 2,452,940                                     | 334,502                 |
| (487)                          | EURO SCHATZ 202403   | EUR    | J.P. Morgan SE | 49,340,405                                    | (262,240)               |
| 203                            | US 5YR 202403        | USD    | J.P. Morgan SE | 18,188,068                                    | 489,583                 |
| 39                             | LONG GILT FU /202403 | GBP    | J.P. Morgan SE | 4,723,836                                     | 301,552                 |
| (62)                           | EURO-OAT-FUT /202403 | EUR    | J.P. Morgan SE | 5,969,856                                     | (234,360)               |
| (48)                           | EUR BOBL 202403      | EUR    | J.P. Morgan SE | 4,898,952                                     | (19,680)                |
| (53)                           | FGBL BUND 10A 0324   | EUR    | J.P. Morgan SE | 5,435,309                                     | (142,020)               |
| 340                            | US 2 YEARS N /20243  | USD    | J.P. Morgan SE | 61,556,757                                    | 541,517                 |
| 314                            | US 10YR 202403       | USD    | J.P. Morgan SE | 30,084,176                                    | 1,150,336               |
| 129                            | US 10YR ULTR /202403 | USD    | J.P. Morgan SE | 11,670,608                                    | 663,298                 |
|                                |                      |        |                |                                               | <b>2,763,478</b>        |

#### Candriam Sustainable Bond Impact

| Quantité<br>(achat/(vente))    | Dénomination         | Devise | Contrepartie   | Engagement<br>(en EUR)<br>(en valeur absolue) | Non réalisé<br>(en EUR) |
|--------------------------------|----------------------|--------|----------------|-----------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Futures sur obligations</b> |                      |        |                |                                               |                         |
| (7)                            | FGBL BUND 10A 0324   | EUR    | J.P. Morgan SE | 717,871                                       | 3,920                   |
| (7)                            | US 10YR 202403       | USD    | J.P. Morgan SE | 670,666                                       | (26,040)                |
| (7)                            | EURO BTP FUT /202403 | EUR    | J.P. Morgan SE | 746,732                                       | (27,160)                |
| (7)                            | US 2 YEARS N /20243  | USD    | J.P. Morgan SE | 1,267,345                                     | (14,159)                |
| (7)                            | CAN 5YR BOND /202403 | CAD    | J.P. Morgan SE | 482,164                                       | (14,561)                |
| (5)                            | US 5YR 202403        | USD    | J.P. Morgan SE | 447,982                                       | (12,271)                |
| (5)                            | US 10YR ULTR /202403 | USD    | J.P. Morgan SE | 452,349                                       | (26,026)                |
| 3                              | EURO BUXL FU /202403 | EUR    | J.P. Morgan SE | 243,461                                       | 7,060                   |
| 10                             | EUR BOBL 202403      | EUR    | J.P. Morgan SE | 1,020,615                                     | 16,200                  |
| 46                             | EURO SCHATZ 202403   | EUR    | J.P. Morgan SE | 4,660,490                                     | 22,080                  |
|                                |                      |        |                |                                               | <b>(70,957)</b>         |

#### Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

| Quantité<br>(achat/(vente))    | Dénomination       | Devise | Contrepartie   | Engagement<br>(en EUR)<br>(en valeur absolue) | Non réalisé<br>(en EUR) |
|--------------------------------|--------------------|--------|----------------|-----------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Futures sur obligations</b> |                    |        |                |                                               |                         |
| 119                            | US 5YR 202403      | USD    | J.P. Morgan SE | 10,661,971                                    | 262,758                 |
| 82                             | FGBL BUND 10A 0324 | EUR    | J.P. Morgan SE | 8,409,346                                     | 226,320                 |
|                                |                    |        |                |                                               | <b>489,078</b>          |

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



## Autres notes aux états financiers

### Note 1 - Généralité

Candriam Sustainable (ci-après la « SICAV ») est constituée en société anonyme de droit luxembourgeois et peut être qualifiée de société d'investissement à capital variable au sens de la Loi. La SICAV est soumise aux dispositions de la partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 relatives aux Organismes de placement collectif (« OPC »), telle que modifiée, et de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

Elle est immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B-202950.

La SICAV a été constituée pour une durée illimitée le 21 décembre 2015 par un acte de Me Henri Hellinckx (notaire résidant à Luxembourg), publié dans le « Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (le « Mémorial ») le 22 janvier 2016. Les Statuts ont été modifiés en dernier lieu le 7 décembre 2020 et les modifications correspondantes ont été publiées dans le Recueil Électronique des Sociétés et Associations (« RESA »). Une version des Statuts coordonnés a été déposée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg.

Le capital de la SICAV est égal, à tout moment, à la valeur de son actif net. Son capital minimum est le minimum légal prévu par la loi (c'est-à-dire 1.250.000 EUR), représenté par des Actions sans valeur nominale et entièrement libérées.

La SICAV se présente sous la forme d'une SICAV à compartiments multiples, ce qui permet aux investisseurs de choisir entre une ou plusieurs stratégies d'investissement en investissant dans un ou plusieurs des compartiments distincts proposés par la SICAV, avec la possibilité de passer d'un compartiment à l'autre. La SICAV est à capital variable, ce qui signifie que, sur demande, les actionnaires peuvent racheter leurs actions aux prix basés sur la valeur nette d'inventaire applicable, comme décrit dans le Prospectus.

Le compartiment Candriam Sustainable Money Market Euro est qualifié de Fonds Monétaire (Money Market Fund ou MMF) et a été approuvé par la CSSF conformément aux dispositions du MMFR et est inscrit sur la liste officielle des OPC en tant que MMF.

Un MMF désigne un OPC ou un de ses compartiments qui sont considérés comme des fonds monétaires selon le règlement européen sur les fonds monétaires.

Le règlement européen sur les fonds monétaires est le règlement (UE) 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires.

Depuis le 21 janvier 2019, le compartiment Candriam Sustainable Money Market Euro se conforme aux nouvelles exigences du règlement (UE) 2017/1131 (le « Règlement ») du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur le MMF.

Conformément au Règlement, les informations suivantes sont déjà mises à la disposition des investisseurs au moins une fois par semaine sur le site Internet de la Société de Gestion, [www.candriam.com](http://www.candriam.com) :

- i) la ventilation par échéance du portefeuille-titres du compartiment ;
- ii) le profil de crédit du compartiment ;
- iii) l'échéance moyenne pondérée et la durée de vie moyenne pondérée du compartiment ;
- iv) le détail des 10 principales participations du compartiment ;
- v) la valeur totale des actifs du compartiment ;
- vi) le rendement net du compartiment.

Les compartiments suivants sont actuellement disponibles aux investisseurs :

| <b>Compartiments</b>                                | <b>Devise de référence</b> |
|-----------------------------------------------------|----------------------------|
| Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation      | 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        | 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            | EUR                        |
| Candriam Sustainable Equity US                      | USD                        |
| Candriam Sustainable Equity World                   | EUR                        |
| Candriam Sustainable Money Market Euro              | EUR                        |

## Autres notes aux états financiers

### Note 1 - Informations générales (suite)

Les classes qui sont émises sont les suivantes :

- La classe **BF** est réservée aux OPC nourriciers de droit belge approuvés par la Société de Gestion et gérés par une entité du groupe Candriam.
- La classe **C** s'adresse aux personnes physiques et morales.
- La classe **I** est réservée exclusivement aux investisseurs institutionnels.
- La classe **N** est réservée à des distributeurs spécialement approuvés par la Société de Gestion.
- La classe **PI** est réservée aux investisseurs institutionnels qui souscrivent des actions avant que le compartiment ait atteint une taille critique en termes d'actifs sous gestion. La souscription initiale minimale est de 1.000.000 USD, ou l'équivalent en devises pour les classes libellées en devises étrangères. Ce minimum peut être modifié à la discrétion du Conseil d'Administration, pourvu que le traitement égalitaire des actionnaires soit assuré un même Jour d'évaluation. La Classe d'actions reste ouverte aux souscriptions jusqu'à ce que l'un des événements suivants se produise :
  - une certaine période fixée par le Conseil d'Administration s'est écoulée ;
  - le compartiment a atteint une taille critique en termes d'actifs sous gestion, selon ce qu'a décidé le Conseil d'Administration ; ou
  - le Conseil d'Administration prend la décision motivée d'arrêter d'offrir la Classe d'actions.
- La classe **R** réservée aux intermédiaires financiers (notamment les distributeurs et fournisseurs de plateformes) qui :
  - ont conclu des accords distincts avec leurs clients pour la fourniture de services d'investissement en rapport avec le compartiment, et
  - ne sont pas en droit d'accepter de la société de gestion et de retenir, en raison de leurs lois et règlements applicables, ou d'accords conclus avec leurs clients, des honoraires, commissions ou avantages monétaires, dans le cadre des services d'investissement - susmentionnés.
- La classe **R2** est réservée :
  - aux distributeurs et/ou intermédiaires approuvés par la Société de Gestion qui ne percevront, pour les investissements dans cette classe, aucune forme de rémunération d'une entité du groupe Candriam, lorsque les investissements finaux dans les actions ont lieu dans le cadre d'un mandat.
  - aux OPC approuvés par la Société de Gestion.
- La classe **S** est réservée exclusivement à des investisseurs institutionnels spécialement approuvés par la Société de Gestion.
- La classe **V** est réservée exclusivement aux investisseurs institutionnels. Sa souscription initiale minimale est de 15.000.000 EUR ou l'équivalent dans des devises pour les classes libellées en devises ou l'équivalent dans toute autre devise définie par le Conseil d'Administration (ce minimum peut être modifié à la discrétion du Conseil, pourvu que le traitement égalitaire des actionnaires soit assuré un même Jour d'évaluation).
- La classe **VP** est exclusivement réservée aux investisseurs institutionnels et facture des commissions de performance. Sa souscription initiale minimale est de 15.000.000 EUR ou l'équivalent dans des devises pour les classes libellées en devises ou l'équivalent dans toute autre devise définie par le Conseil d'Administration (ce minimum peut être modifié à la discrétion du Conseil, pourvu que le traitement égalitaire des actionnaires soit assuré un même Jour d'évaluation).
- La classe **Y** est une classe d'actions réservée exclusivement aux investisseurs institutionnels spécialement agréés par la Société de Gestion.
- La classe **Z** est réservée :
  - aux investisseurs institutionnels/professionnels spécialement agréés par la Société de Gestion. L'activité de gestion de portefeuille pour cette classe étant directement rémunérée via le contrat conclu avec l'investisseur, aucune commission de gestion de portefeuille ne sera prélevée sur les actifs de cette classe.
  - aux OPC approuvés par la Société de Gestion et gérés par une entité du groupe Candriam.

Les actifs des différentes classes sont fondus dans une seule en masse. Les actifs des différentes classes d'actions sont fondus dans une masse unique.

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

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

Les actions émises sont décrites en détail dans la section « Évolution du nombre d'actions en circulation durant la période » des différents compartiments.



## Autres notes aux états financiers

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

### Note 2 - Principales méthodes comptables

Les états financiers de la SICAV sont préparés conformément à la réglementation en vigueur au Luxembourg concernant les Organismes de Placement Collectif. Des petits écarts peuvent apparaître dans certains totaux ou sous-totaux des états financiers en raison des règles d'arrondi.

Les valeurs nettes d'inventaire utilisées aux fins des états financiers sont datées comme suit :

Compartiment Candriam Sustainable Equity Japan : la valeur nette d'inventaire a été calculée le 31 décembre 2023 sur la base des cours de Bourse de clôture en date du 29 décembre 2023 ;

Compartiment Candriam Sustainable Equity Emerging Markets : la valeur nette d'inventaire a été calculée le 31 décembre 2023 sur la base des cours de Bourse en date du 29 décembre 2023 pour les marchés asiatiques ouverts à cette date et sur la base des cours de Bourse en date du 28 décembre 2023 ;

Pour les autres compartiments de la SICAV, les valeurs nettes d'inventaire en date du 31 décembre 2023 ont été calculées le 2 janvier 2024 sur la base des derniers cours connus au moment de la valorisation.

Le présent rapport annuel est préparé sur la base des dernières valeurs nettes d'inventaire techniques non officielles, calculées pour les besoins des états financiers au 31 décembre 2023.

#### a) Évaluation du portefeuille-titres de chaque compartiment

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

Conformément à la politique d'évaluation de la SICAV, 48,93 % des actifs ont été évalués sur la base d'un modèle au 29 décembre 2023 pour le compartiment Candriam Sustainable Money Market Euro.

#### b) Bénéfices ou pertes net(te)s réalisé(e)s sur ventes d'investissements

Les bénéfices ou pertes réalisées sur les ventes d'investissements de chaque compartiment sont calculées sur la base du coût moyen des investissements vendus.

#### c) Différence de change

Les valeurs exprimées dans une devise autre que la devise de référence de chaque compartiment sont converties dans cette devise au taux de change en vigueur à la date de clôture.

Les produits et charges dans une devise autre que la devise de référence de chaque compartiment sont convertis dans cette devise aux taux de change en vigueur à la date de transaction.

Le coût d'acquisition des titres de chaque compartiment exprimé dans une devise autre que la devise de référence du compartiment est converti dans cette devise aux taux de change en vigueur au jour de l'achat.

Pour les compartiments 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, Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation, Candriam Sustainable Bond Global Convertible, Candriam Sustainable Equity Emerging Markets, Candriam Sustainable Equity Japan, Candriam Sustainable Equity Quant Europe, Candriam Sustainable Money Market Euro, les taux de change utilisés au 31 décembre 2023 sont les suivants :

|         |               |         |                  |         |                |         |               |
|---------|---------------|---------|------------------|---------|----------------|---------|---------------|
| 1 EUR = | 1,618900 AUD  | 1 EUR = | 64,136000 DOP    | 1 EUR = | 155,733550 JPY | 1 EUR = | 1,457150 SGD  |
| 1 EUR = | 1,456600 CAD  | 1 EUR = | 0,866550 GBP     | 1 EUR = | 18,706700 MXN  | 1 EUR = | 32,624750 TRY |
| 1 EUR = | 0,929700 CHF  | 1 EUR = | 8,625750 HKD     | 1 EUR = | 11,218500 NOK  | 1 EUR = | 1,104650 USD  |
| 1 EUR = | 7,865800 CNH  | 1 EUR = | 382,215000 HUF   | 1 EUR = | 1,744700 NZD   | 1 EUR = | 43,125600 UYU |
| 1 EUR = | 7,834400 CNY  | 1 EUR = | 17008,296350 IDR | 1 EUR = | 4,343750 PLN   | 1 EUR = | 20,201300 ZAR |
| 1 EUR = | 24,688500 CZK | 1 EUR = | 3,977750 ILS     | 1 EUR = | 4,974900 RON   |         |               |
| 1 EUR = | 7,454550 DKK  | 1 EUR = | 91,922050 INR    | 1 EUR = | 11,132500 SEK  |         |               |

Pour les compartiments Candriam Sustainable Equity Emerging Markets, Candriam Sustainable Equity Japan, les taux de change utilisés au 31 décembre 2023 sont les suivants :





## Autres notes aux états financiers

### Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)

|                       |                          |                       |                       |
|-----------------------|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 1 EUR = 1,619380 AUD  | 1 EUR = 8,645400 HKD     | 1 EUR = 18,757800 MXN | 1 EUR = 37,889500 THB |
| 1 EUR = 5,374200 BRL  | 1 EUR = 382,320000 HUF   | 1 EUR = 11,286300 NOK | 1 EUR = 32,714500 TRY |
| 1 EUR = 0,931070 CHF  | 1 EUR = 17039,760000 IDR | 1 EUR = 1,744700 NZD  | 1 EUR = 33,838300 TWD |
| 1 EUR = 7,851200 CNY  | 1 EUR = 91,998900 INR    | 1 EUR = 4,337100 PLN  | 1 EUR = 1,106500 USD  |
| 1 EUR = 24,711000 CZK | 1 EUR = 156,480000 JPY   | 1 EUR = 11,053100 SEK | 1 EUR = 20,484900 ZAR |
| 1 EUR = 0,868070 GBP  | 1 EUR = 1428,640000 KRW  | 1 EUR = 1,459100 SGD  |                       |

### d) États financiers combinés de la SICAV

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

Les investissements effectués par certains compartiments de la SICAV dans d'autres compartiments de la SICAV n'ont pas été éliminés des états combinés des actifs nets au 31 décembre 2023. Au 31 décembre 2023, le total des investissements intra-SICAV s'élevait à EUR 269.264.763,00. Dès lors, les actifs nets combinés à la clôture s'élèveraient à EUR 19.560.211.588,00 si on ne tenait pas compte de ces investissements intra-SICAV.

| Compartiments                                   | Investissements intra-SICAV                             | Montant (EUR) |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------|
| Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation  | CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C          | 261,636       |
| Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation  | CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z C            | 1,135,733     |
| Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation  | CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO SHORT TERM Z C           | 1,153,306     |
| Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation  | CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C                      | 1,314,115     |
| Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation  | CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HIGH YIELD Z C         | 107,288       |
| Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation  | CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL Z C                    | 477,359       |
| Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation  | CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CIRCULAR ECONOMY Z C        | 73,461        |
| Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation  | CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CLIMATE ACTION Z C          | 183,616       |
| Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation  | CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS Z C        | 785,379       |
| Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation  | CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE SMALL & MID CAPS Z C | 113,719       |
| Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation  | CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE Z C                  | 1,034,735     |
| Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation  | CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY JAPAN Z C                   | 240,338       |
| Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation  | CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY QUANT EUROPE Z C            | 1,213,537     |
| Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation  | CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY US Z C                      | 1,602,176     |
| Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation  | CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY WORLD Z C                   | 142,443       |
| Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation  | CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C              | 561,214       |
| Candriam Sustainable Bond Euro                  | CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z C        | 3,276,607     |
| Candriam Sustainable Bond Euro                  | CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C                    | 7,300,846     |
| Candriam Sustainable Bond Euro                  | CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C              | 1,089         |
| Candriam Sustainable Bond Euro Short Term       | CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C              | 1,089         |
| Candriam Sustainable Bond Global                | CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE I C            | 225,175       |
| Candriam Sustainable Bond Global                | CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z C        | 1,902,546     |
| Candriam Sustainable Bond Global                | CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C                    | 3,166,632     |
| Candriam Sustainable Bond Global High Yield     | CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO V C              | 80,272,001    |
| Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation | CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C          | 7,427,183     |
| Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation | CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z C            | 25,934,669    |
| Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation | CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO SHORT TERM Z C           | 34,908,256    |
| Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation | CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C                      | 35,546,839    |
| Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation | CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HIGH YIELD Z C         | 2,820,485     |
| Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation | CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL Z C                    | 15,065,426    |
| Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation | CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CIRCULAR ECONOMY Z C        | 570,937       |
| Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation | CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CLIMATE ACTION Z C          | 1,292,066     |
| Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation | CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS Z C        | 5,284,117     |
| Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation | CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE SMALL & MID CAPS Z C | 1,929,616     |
| Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation | CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE Z C                  | 3,956,315     |
| Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation | CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY JAPAN Z C                   | 1,747,830     |
| Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation | CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY QUANT EUROPE Z C            | 7,500,655     |
| Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation | CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY US Z C                      | 13,214,674    |
| Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation | CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY WORLD Z C                   | 984,438       |
| Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation | CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C              | 4,535,217     |

### e) Évaluation des options et futures

L'évaluation des options et futures admis à une cote officielle ou sur tout autre marché organisé est basée sur le dernier cours connu ou, si cette option est traitée sur plusieurs marchés, sur le dernier cours connu du marché sur lequel le contrat a été conclu par la SICAV.

Les options et futures non négociés sur un marché boursier ou tout autre marché organisé seront évalués sur la base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi. La valeur d'évaluation des options est incluse dans l'état des actifs nets sous la rubrique « Options (position longue) / (position courte) à la valeur d'évaluation ».

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

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



## Autres notes aux états financiers

### Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)

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

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

#### f) Évaluation des contrats de change à terme

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

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

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

#### g) Évaluation des Non-Deliverable Forwards contracts (« NDF »)

Les « Non-Deliverable Forwards » (« NDF ») sont des contrats à court terme portant sur des devises étrangères peu liquides ou non convertibles. Ces contrats sont évalués sur la base des taux de change à terme prévalant à la date de clôture et applicables à la période résiduelle jusqu'à la date d'échéance. Les bénéfices ou les pertes non réalisées découlant des NDF sont incluses dans l'état des actifs nets sous la rubrique « Plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur contrats de change à terme ».

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

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

#### h) Coûts de transaction

Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2023, la SICAV a encouru des frais de transaction et des frais de courtage liés à l'achat et à la vente de valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, autres actifs éligibles et instruments dérivés. Ces charges sont présentées dans l'état des variations des actifs nets au poste « Coûts de transaction ».

En outre, conformément aux pratiques des marchés obligataires, un « bid-offer spread » est appliqué lors des transactions d'achats ou de ventes de titres. Selon ce principe, les prix de vente et d'achat appliqués par le broker lors d'une transaction donnée ne sont pas identiques et leur différence constitue la rémunération du broker.

#### i) Revenus

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

#### j) Abréviations utilisées dans les portefeuilles-titres

A : Annuel

FL.R : Floating Rate Notes

Q : Trimestriel

S : Semestriel

XX : Obligations perpétuelles

ZCP ou U : Zéro coupon



## Autres notes aux états financiers

### Note 3 - Commissions de gestion

Candriam, société en commandite par actions de droit luxembourgeois ayant son siège social au SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon à L-8009 Strassen, a été désignée comme Société de Gestion. À cet effet, un contrat a été signé pour une durée indéterminée. Une dénonciation du contrat par l'une ou l'autre des parties peut intervenir à tout moment et sera faite par lettre recommandée avec accusé de réception adressée à l'autre partie, moyennant un préavis de 90 jours.

Candriam est une filiale de Candriam Group, une entité du Groupe New York Life Insurance Company.

Elle a reçu l'agrément de Société de Gestion au sens du chapitre 15 de la loi du 17 décembre 2010 concernant les OPCVM et est autorisée à exercer les activités de gestion collective de portefeuilles, de gestion de portefeuilles d'investissement et de conseil en investissements.

La Société de Gestion est investie des pouvoirs les plus étendus pour accomplir, dans le cadre de son objet, tous actes de gestion et d'administration de la SICAV. Elle est responsable des activités de gestion de portefeuille, d'administration (Agent Administratif, Agent de Transfert, y compris les activités de Teneur de Registre) et des activités de commercialisation (distribution).

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

La Société de Gestion reçoit, en rémunération de ses services, des commissions de gestion exprimées en pourcentage annuel de la valeur nette d'inventaire moyenne. Ces commissions sont payables par la SICAV à la fin de chaque mois.

Les taux en vigueur au 31 décembre 2023 sont les suivants :

| Compartiments                                  | Classe d'actions   | Type d'action  | ISIN         | Commission de gestion |
|------------------------------------------------|--------------------|----------------|--------------|-----------------------|
| Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation | I                  | Capitalisation | LU2428018811 | 0.55%                 |
| Candriam Sustainable Bond Emerging Markets     | C                  | Capitalisation | LU1434519416 | 1.20%                 |
|                                                | C                  | Distribution   | LU1434519507 | 1.20%                 |
|                                                | C - EUR - Hedged   | Capitalisation | LU2016899614 | 1.20%                 |
|                                                | C - EUR - Unhedged | Capitalisation | LU2264875068 | 1.20%                 |
|                                                | I                  | Capitalisation | LU1434519689 | 0.65%                 |
|                                                | I                  | Distribution   | LU1434519762 | 0.65%                 |
|                                                | I - CHF - Hedged   | Capitalisation | LU2059770078 | 0.65%                 |
|                                                | I - EUR - Hedged   | Capitalisation | LU1434519846 | 0.65%                 |
|                                                | I - EUR - Hedged   | Distribution   | LU1580881933 | 0.65%                 |
|                                                | I - GBP - Hedged   | Distribution   | LU1797946164 | 0.65%                 |
|                                                | IP                 | Capitalisation | LU2713794126 | 0.55%                 |
|                                                | R                  | Capitalisation | LU1434519929 | 0.70%                 |
|                                                | R - CHF - Hedged   | Capitalisation | LU2059770151 | 0.70%                 |
|                                                | R - EUR - Hedged   | Capitalisation | LU2016899705 | 0.70%                 |
|                                                | R - EUR - Hedged   | Distribution   | LU1797946248 | 0.70%                 |
|                                                | R - EUR - Unhedged | Capitalisation | LU1434520000 | 0.70%                 |
|                                                | R - GBP - Hedged   | Capitalisation | LU1953289276 | 0.70%                 |
|                                                | R2                 | Capitalisation | LU1434520182 | 0.28%                 |
|                                                | R2                 | Distribution   | LU1439992113 | 0.28%                 |
|                                                | R2 - EUR - Hedged  | Distribution   | LU2328290445 | 0.28%                 |
|                                                | V                  | Capitalisation | LU1434520265 | 0.40%                 |
|                                                | V                  | Distribution   | LU2211179648 | 0.40%                 |
|                                                | V - CHF - Hedged   | Capitalisation | LU2059770235 | 0.40%                 |
|                                                | V - EUR - Hedged   | Capitalisation | LU1434520349 | 0.40%                 |
|                                                | VP                 | Capitalisation | LU2713797228 | 0.30%                 |
|                                                | Z                  | Capitalisation | LU1434520422 | 0.00%                 |
|                                                | Z                  | Distribution   | LU1434520695 | 0.00%                 |
|                                                | Z - EUR - Hedged   | Capitalisation | LU2059770318 | 0.00%                 |
| Candriam Sustainable Bond Euro                 | C                  | Capitalisation | LU1313769447 | 0.60%                 |
|                                                | C                  | Distribution   | LU1313769520 | 0.60%                 |
|                                                | I                  | Capitalisation | LU1313769793 | 0.30%                 |
|                                                | I                  | Distribution   | LU1313769959 | 0.30%                 |
|                                                | N                  | Capitalisation | LU2027379432 | 0.80%                 |
|                                                | R                  | Capitalisation | LU1313770023 | 0.35%                 |
|                                                | R2                 | Capitalisation | LU1720116919 | 0.15%                 |
|                                                | R2                 | Distribution   | LU1720117057 | 0.15%                 |
|                                                | V                  | Capitalisation | LU1313770296 | 0.20%                 |
|                                                | V - CHF - Hedged   | Capitalisation | LU2702913760 | 0.20%                 |
|                                                | Z                  | Capitalisation | LU1313770379 | 0.00%                 |
|                                                | Z                  | Distribution   | LU1434521230 | 0.00%                 |
| Candriam Sustainable Bond Euro Corporate       | C                  | Capitalisation | LU1313770452 | 0.75%                 |
|                                                | C                  | Distribution   | LU1313770536 | 0.75%                 |
|                                                | I                  | Capitalisation | LU1313770619 | 0.40%                 |
|                                                | I                  | Distribution   | LU1313770700 | 0.40%                 |
|                                                | IP                 | Capitalisation | LU2713796923 | 0.30%                 |
|                                                | R                  | Capitalisation | LU1313770882 | 0.40%                 |
|                                                | R                  | Distribution   | LU1720117305 | 0.40%                 |
|                                                | R - CHF - Hedged   | Capitalisation | LU1932633214 | 0.40%                 |
|                                                | R - GBP - Hedged   | Capitalisation | LU1932633305 | 0.40%                 |
|                                                | R - USD - Hedged   | Capitalisation | LU1932633487 | 0.40%                 |
|                                                | R2                 | Capitalisation | LU1720117487 | 0.15%                 |
|                                                | R2                 | Distribution   | LU1720117560 | 0.15%                 |
|                                                | V                  | Capitalisation | LU1313770965 | 0.25%                 |



## Autres notes aux états financiers

### Note 3 - Commissions de gestion (suite)

| Compartiments                                   | Classe d'actions           | Type d'action  | ISIN         | Commission de gestion |
|-------------------------------------------------|----------------------------|----------------|--------------|-----------------------|
| Candriam Sustainable Bond Euro Corporate        | VP                         | Capitalisation | LU2713796840 | 0.20%                 |
|                                                 | Z                          | Capitalisation | LU1313771005 | 0.00%                 |
|                                                 | Z                          | Distribution   | LU1434521743 | 0.00%                 |
| Candriam Sustainable Bond Euro Short Term       | C                          | Capitalisation | LU1434521826 | 0.40%                 |
|                                                 | C                          | Distribution   | LU1434522048 | 0.40%                 |
|                                                 | I                          | Capitalisation | LU1434522477 | 0.25%                 |
|                                                 | I                          | Distribution   | LU1434522550 | 0.25%                 |
|                                                 | IP                         | Capitalisation | LU2713796766 | 0.20%                 |
|                                                 | R                          | Capitalisation | LU1434522634 | 0.30%                 |
|                                                 | R                          | Distribution   | LU1720117644 | 0.30%                 |
|                                                 | R2                         | Capitalisation | LU1720117727 | 0.10%                 |
|                                                 | R2                         | Distribution   | LU1720117990 | 0.10%                 |
|                                                 | S                          | Capitalisation | LU2363112280 | 0.12%                 |
|                                                 | V                          | Capitalisation | LU1434522717 | 0.20%                 |
|                                                 | V                          | Distribution   | LU2364191341 | 0.20%                 |
|                                                 | V - CHF - Hedged           | Capitalisation | LU2590263930 | 0.20%                 |
|                                                 | VP                         | Capitalisation | LU2713796683 | 0.15%                 |
|                                                 | Z                          | Capitalisation | LU1434522808 | 0.00%                 |
| Candriam Sustainable Bond Global                | C                          | Capitalisation | LU1434523012 | 0.70%                 |
|                                                 | C                          | Distribution   | LU1434523103 | 0.70%                 |
|                                                 | I                          | Capitalisation | LU1434523285 | 0.40%                 |
|                                                 | R                          | Capitalisation | LU1434523442 | 0.40%                 |
|                                                 | R - EUR - Asset Hedged     | Capitalisation | LU2211181891 | 0.40%                 |
|                                                 | R2                         | Capitalisation | LU1720118295 | 0.15%                 |
|                                                 | R2                         | Distribution   | LU1720118022 | 0.15%                 |
|                                                 | V                          | Capitalisation | LU1434523525 | 0.25%                 |
|                                                 | V - EUR - Asset Hedged     | Capitalisation | LU2211182196 | 0.25%                 |
|                                                 | V - USD - Asset Hedged     | Capitalisation | LU2211182436 | 0.25%                 |
|                                                 | V (q) - GBP - Asset Hedged | Distribution   | LU2211182352 | 0.25%                 |
|                                                 | Z                          | Capitalisation | LU1434523798 | 0.00%                 |
| Candriam Sustainable Bond Global Convertible    | C                          | Capitalisation | LU2428020718 | 1.30%                 |
|                                                 | I                          | Capitalisation | LU2428020981 | 0.65%                 |
|                                                 | R                          | Capitalisation | LU2428021369 | 0.65%                 |
|                                                 | Z                          | Capitalisation | LU2428021872 | 0.00%                 |
| Candriam Sustainable Bond Global High Yield     | C                          | Capitalisation | LU1644441120 | 1.20%                 |
|                                                 | C                          | Distribution   | LU1644441393 | 1.20%                 |
|                                                 | C - USD - Unhedged         | Capitalisation | LU2109443460 | 1.20%                 |
|                                                 | C (m) - USD - Hedged       | Distribution   | LU2364191697 | 1.20%                 |
|                                                 | I                          | Capitalisation | LU1644441476 | 0.70%                 |
|                                                 | I                          | Distribution   | LU1644441633 | 0.70%                 |
|                                                 | I - USD - Hedged           | Capitalisation | LU1644441559 | 0.70%                 |
|                                                 | I - USD - Hedged           | Distribution   | LU2211180653 | 0.70%                 |
|                                                 | I - USD - Unhedged         | Capitalisation | LU2109443544 | 0.70%                 |
|                                                 | IP                         | Capitalisation | LU2713796337 | 0.55%                 |
|                                                 | N                          | Capitalisation | LU2027379515 | 1.60%                 |
|                                                 | R                          | Capitalisation | LU1644441716 | 0.70%                 |
|                                                 | R                          | Distribution   | LU1720118378 | 0.70%                 |
|                                                 | R - CHF - Hedged           | Capitalisation | LU2211180901 | 0.70%                 |
|                                                 | R - USD - Hedged           | Capitalisation | LU2211181206 | 0.70%                 |
|                                                 | R2                         | Distribution   | LU2363112363 | 0.28%                 |
|                                                 | S                          | Capitalisation | LU1720118451 | 0.20%                 |
|                                                 | S - USD - Hedged           | Capitalisation | LU2474803587 | 0.20%                 |
|                                                 | V                          | Capitalisation | LU1644441807 | 0.42%                 |
|                                                 | V - USD - Hedged           | Capitalisation | LU2211180067 | 0.42%                 |
|                                                 | VP                         | Capitalisation | LU2713796253 | 0.30%                 |
|                                                 | Z                          | Capitalisation | LU1644441989 | 0.00%                 |
| Candriam Sustainable Bond Impact                | C                          | Capitalisation | LU2369559823 | 0.70%                 |
|                                                 | I                          | Capitalisation | LU2369560169 | 0.40%                 |
|                                                 | N                          | Capitalisation | LU2421360129 | 0.80%                 |
|                                                 | R                          | Capitalisation | LU2369560326 | 0.40%                 |
|                                                 | S                          | Distribution   | LU2369561050 | 0.14%                 |
|                                                 | Z                          | Capitalisation | LU2369561217 | 0.00%                 |
| Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation | C                          | Capitalisation | LU1644442102 | 1.15%                 |
|                                                 | C                          | Distribution   | LU1644442284 | 1.15%                 |
|                                                 | I                          | Capitalisation | LU1644442367 | 0.45%                 |
|                                                 | I                          | Distribution   | LU1644442441 | 0.45%                 |
|                                                 | R                          | Capitalisation | LU1644442524 | 0.50%                 |
|                                                 | R2                         | Distribution   | LU1932633560 | 0.29%                 |
|                                                 | V                          | Capitalisation | LU1644442797 | 0.28%                 |
|                                                 | Z                          | Capitalisation | LU1644442870 | 0.00%                 |
| Candriam Sustainable Equity Children            | BF - EUR - Unhedged        | Capitalisation | LU2371175907 | 0.00%                 |
|                                                 | BF - EUR - Unhedged        | Distribution   | LU2371178836 | 0.00%                 |
|                                                 | C                          | Capitalisation | LU2371178752 | 1.60%                 |
|                                                 | I                          | Capitalisation | LU2371178240 | 0.80%                 |
|                                                 | I - EUR - Unhedged         | Capitalisation | LU2371178083 | 0.80%                 |
|                                                 | R                          | Capitalisation | LU2371177275 | 0.80%                 |
|                                                 | Z - EUR - Unhedged         | Capitalisation | LU2371179057 | 0.00%                 |



## Autres notes aux états financiers

### Note 3 - Commissions de gestion (suite)

| Compartiments                                | Classe d'actions    | Type d'action  | ISIN         | Commission de gestion |
|----------------------------------------------|---------------------|----------------|--------------|-----------------------|
| Candriam Sustainable Equity Circular Economy | BF - EUR - Unhedged | Capitalisation | LU2109443114 | 0.00%                 |
|                                              | BF - EUR - Unhedged | Distribution   | LU2109443205 | 0.00%                 |
|                                              | C                   | Capitalisation | LU2109440870 | 1.60%                 |
|                                              | C - EUR - Hedged    | Capitalisation | LU2109441175 | 1.60%                 |
|                                              | I                   | Capitalisation | LU2109441258 | 0.80%                 |
|                                              | I - EUR - Unhedged  | Capitalisation | LU2109441332 | 0.80%                 |
|                                              | N                   | Capitalisation | LU2363112447 | 2.00%                 |
|                                              | N - EUR - Hedged    | Capitalisation | LU2363112793 | 2.00%                 |
|                                              | N - EUR - Unhedged  | Capitalisation | LU2363112520 | 2.00%                 |
|                                              | PI                  | Capitalisation | LU2109441415 | 0.40%                 |
|                                              | R                   | Capitalisation | LU2109441688 | 0.80%                 |
|                                              | R                   | Distribution   | LU2109441761 | 0.80%                 |
|                                              | R - EUR - Hedged    | Capitalisation | LU2109441928 | 0.80%                 |
|                                              | R - EUR - Unhedged  | Capitalisation | LU2109441845 | 0.80%                 |
|                                              | R2                  | Capitalisation | LU2109442066 | 0.40%                 |
|                                              | R2                  | Distribution   | LU2109442140 | 0.40%                 |
|                                              | V                   | Capitalisation | LU2109442579 | 0.48%                 |
|                                              | Z                   | Capitalisation | LU2109442736 | 0.00%                 |
| Candriam Sustainable Equity Climate Action   | BF - EUR - Unhedged | Capitalisation | LU2016898996 | 0.00%                 |
|                                              | BF - EUR - Unhedged | Distribution   | LU2016899028 | 0.00%                 |
|                                              | C                   | Capitalisation | LU1932633644 | 1.60%                 |
|                                              | C                   | Distribution   | LU1932633727 | 1.60%                 |
|                                              | C - EUR - Hedged    | Capitalisation | LU1932634022 | 1.60%                 |
|                                              | C - EUR - Unhedged  | Capitalisation | LU1932633990 | 1.60%                 |
|                                              | I                   | Capitalisation | LU1932634295 | 0.80%                 |
|                                              | I - EUR - Hedged    | Capitalisation | LU2059769906 | 0.80%                 |
|                                              | I - EUR - Unhedged  | Capitalisation | LU1932634378 | 0.80%                 |
|                                              | PI                  | Capitalisation | LU1932635003 | 0.40%                 |
|                                              | R                   | Capitalisation | LU1932634451 | 0.80%                 |
|                                              | R                   | Distribution   | LU1932634535 | 0.80%                 |
|                                              | R - EUR - Hedged    | Capitalisation | LU1932634709 | 0.80%                 |
|                                              | R - EUR - Unhedged  | Capitalisation | LU1932634618 | 0.80%                 |
|                                              | R2                  | Capitalisation | LU1932634881 | 0.40%                 |
|                                              | R2                  | Distribution   | LU1932634964 | 0.40%                 |
|                                              | Z                   | Capitalisation | LU1932635185 | 0.00%                 |
|                                              | Z - EUR - Unhedged  | Capitalisation | LU2211181388 | 0.00%                 |
| Candriam Sustainable Equity Emerging Markets | BF                  | Capitalisation | LU2521063755 | 0.00%                 |
|                                              | C                   | Capitalisation | LU1434523954 | 1.60%                 |
|                                              | C                   | Distribution   | LU1434524093 | 1.60%                 |
|                                              | C - USD - Unhedged  | Capitalisation | LU1797946321 | 1.60%                 |
|                                              | C - USD - Unhedged  | Distribution   | LU2343014036 | 1.60%                 |
|                                              | I                   | Capitalisation | LU1434524259 | 0.70%                 |
|                                              | I - GBP - Unhedged  | Capitalisation | LU1434524333 | 0.70%                 |
|                                              | I - USD - Unhedged  | Capitalisation | LU1797946594 | 0.70%                 |
|                                              | IP                  | Capitalisation | LU2713796170 | 0.65%                 |
|                                              | N                   | Capitalisation | LU2027379606 | 2.00%                 |
|                                              | P                   | Capitalisation | LU2421359626 | 0.29%                 |
|                                              | R                   | Capitalisation | LU1434524416 | 0.80%                 |
|                                              | R                   | Distribution   | LU1720118535 | 0.80%                 |
|                                              | R - GBP - Unhedged  | Capitalisation | LU1434524689 | 0.80%                 |
|                                              | R - USD - Unhedged  | Capitalisation | LU1797946677 | 0.80%                 |
|                                              | R2                  | Capitalisation | LU1434524762 | 0.40%                 |
|                                              | R2                  | Distribution   | LU1434524846 | 0.40%                 |
|                                              | S                   | Capitalisation | LU2363113171 | 0.31%                 |
|                                              | V                   | Capitalisation | LU1434524929 | 0.40%                 |
|                                              | V - GBP - Unhedged  | Capitalisation | LU2590263856 | 0.40%                 |
|                                              | V - USD - Unhedged  | Capitalisation | LU1797946750 | 0.40%                 |
|                                              | VP                  | Capitalisation | LU2713796097 | 0.35%                 |
|                                              | Z                   | Capitalisation | LU1434525066 | 0.00%                 |
| Candriam Sustainable Equity EMU              | C                   | Capitalisation | LU1313771187 | 1.50%                 |
|                                              | C                   | Distribution   | LU1313771260 | 1.50%                 |
|                                              | I                   | Capitalisation | LU1313771344 | 0.65%                 |
|                                              | R                   | Capitalisation | LU1313771427 | 0.70%                 |
|                                              | R                   | Distribution   | LU1720121679 | 0.70%                 |
|                                              | R2                  | Capitalisation | LU1434525223 | 0.38%                 |
|                                              | R2                  | Distribution   | LU1434525496 | 0.38%                 |
|                                              | V                   | Capitalisation | LU1313771690 | 0.40%                 |
| Candriam Sustainable Equity Europe           | Z                   | Capitalisation | LU1313771773 | 0.00%                 |
|                                              | C                   | Capitalisation | LU1313771856 | 1.50%                 |
|                                              | C                   | Distribution   | LU1313771930 | 1.50%                 |
|                                              | I                   | Capitalisation | LU1313772078 | 0.65%                 |
|                                              | IP                  | Capitalisation | LU2713795792 | 0.50%                 |
|                                              | N                   | Capitalisation | LU2027379788 | 2.00%                 |
|                                              | R                   | Capitalisation | LU1313772151 | 0.70%                 |
|                                              | R                   | Distribution   | LU1720118618 | 0.70%                 |
|                                              | R2                  | Capitalisation | LU1720118709 | 0.38%                 |
|                                              | R2                  | Distribution   | LU1720118964 | 0.38%                 |
|                                              | V                   | Capitalisation | LU1313772235 | 0.40%                 |



## Autres notes aux états financiers

### Note 3 - Commissions de gestion (suite)

| Compartiments                                       | Classe d'actions       | Type d'action  | ISIN         | Commission de gestion |
|-----------------------------------------------------|------------------------|----------------|--------------|-----------------------|
| Candriam Sustainable Equity Europe                  | VP                     | Capitalisation | LU2713795529 | 0.30%                 |
|                                                     | Z                      | Capitalisation | LU1313772318 | 0.00%                 |
|                                                     | Z                      | Distribution   | LU1434525819 | 0.00%                 |
| Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps | C                      | Capitalisation | LU2258565089 | 1.60%                 |
|                                                     | C                      | Distribution   | LU2258565162 | 1.60%                 |
|                                                     | I                      | Capitalisation | LU2258565246 | 0.70%                 |
|                                                     | I - CHF - Hedged       | Capitalisation | LU2620893631 | 0.70%                 |
|                                                     | IP                     | Capitalisation | LU2713795446 | 0.65%                 |
|                                                     | R                      | Capitalisation | LU2258565675 | 0.90%                 |
|                                                     | R2                     | Capitalisation | LU2258565758 | 0.38%                 |
|                                                     | R2                     | Distribution   | LU2258565832 | 0.38%                 |
|                                                     | V                      | Capitalisation | LU2258565915 | 0.35%                 |
|                                                     | VP                     | Capitalisation | LU2713795362 | 0.35%                 |
|                                                     | Z                      | Capitalisation | LU2258566053 | 0.00%                 |
| Candriam Sustainable Equity Future Mobility         | BF - EUR - Unhedged    | Capitalisation | LU2258562656 | 0.00%                 |
|                                                     | BF - EUR - Unhedged    | Distribution   | LU2258562730 | 0.00%                 |
|                                                     | C                      | Capitalisation | LU2258562813 | 1.60%                 |
|                                                     | C - EUR - Hedged       | Capitalisation | LU2258563118 | 1.60%                 |
|                                                     | C - EUR - Unhedged     | Capitalisation | LU2258563035 | 1.60%                 |
|                                                     | I                      | Capitalisation | LU2258563209 | 0.80%                 |
|                                                     | I - EUR - Unhedged     | Capitalisation | LU2258563381 | 0.80%                 |
|                                                     | R                      | Capitalisation | LU2258563464 | 0.80%                 |
|                                                     | R2                     | Distribution   | LU2258564199 | 0.40%                 |
|                                                     | V                      | Capitalisation | LU2258564512 | 0.48%                 |
|                                                     | Z                      | Capitalisation | LU2258564603 | 0.00%                 |
| Candriam Sustainable Equity Japan                   | C                      | Capitalisation | LU1434526460 | 1.50%                 |
|                                                     | C                      | Distribution   | LU1434526544 | 1.50%                 |
|                                                     | I                      | Capitalisation | LU1434526627 | 0.65%                 |
|                                                     | N                      | Capitalisation | LU2027379861 | 2.00%                 |
|                                                     | R                      | Capitalisation | LU1434526890 | 0.70%                 |
|                                                     | R                      | Distribution   | LU1720120192 | 0.70%                 |
|                                                     | R - EUR - Hedged       | Capitalisation | LU1797946917 | 0.70%                 |
|                                                     | R - EUR - Hedged       | Distribution   | LU1720120358 | 0.70%                 |
|                                                     | R - EUR - Unhedged     | Capitalisation | LU1434526973 | 0.70%                 |
|                                                     | R2                     | Capitalisation | LU1720120515 | 0.38%                 |
|                                                     | R2                     | Distribution   | LU1720120788 | 0.38%                 |
|                                                     | Z                      | Capitalisation | LU1434527278 | 0.00%                 |
| Candriam Sustainable Equity Quant Europe            | Z - EUR - Hedged       | Capitalisation | LU2501585306 | 0.00%                 |
|                                                     | C                      | Capitalisation | LU2378104066 | 1.50%                 |
|                                                     | C                      | Distribution   | LU2378104140 | 1.50%                 |
|                                                     | I                      | Capitalisation | LU2378104223 | 0.65%                 |
|                                                     | N                      | Capitalisation | LU2378104652 | 2.00%                 |
|                                                     | R                      | Capitalisation | LU2378104736 | 0.70%                 |
|                                                     | R - GBP - Unhedged     | Capitalisation | LU2378104819 | 0.70%                 |
|                                                     | R2                     | Capitalisation | LU2378104900 | 0.38%                 |
|                                                     | V                      | Capitalisation | LU2378105113 | 0.40%                 |
|                                                     | Z                      | Capitalisation | LU2378105204 | 0.00%                 |
|                                                     | Z                      | Distribution   | LU2378105386 | 0.00%                 |
| Candriam Sustainable Equity US                      | BF - EUR - Unhedged    | Capitalisation | LU2227860371 | 0.00%                 |
|                                                     | C                      | Capitalisation | LU2227857070 | 1.45%                 |
|                                                     | C                      | Distribution   | LU2227857153 | 1.45%                 |
|                                                     | C - EUR - Hedged       | Capitalisation | LU2227857310 | 1.45%                 |
|                                                     | C - EUR - Unhedged     | Capitalisation | LU2227857237 | 1.45%                 |
|                                                     | I                      | Capitalisation | LU2227857401 | 0.60%                 |
|                                                     | I                      | Distribution   | LU2227857583 | 0.60%                 |
|                                                     | I - EUR - Hedged       | Capitalisation | LU2227857740 | 0.60%                 |
|                                                     | I - EUR - Unhedged     | Capitalisation | LU2227857666 | 0.60%                 |
|                                                     | I - GBP - Unhedged     | Capitalisation | LU2227857823 | 0.60%                 |
|                                                     | IP                     | Capitalisation | LU2713794803 | 0.45%                 |
|                                                     | R                      | Capitalisation | LU2227858128 | 0.60%                 |
|                                                     | R - CHF - Hedged       | Capitalisation | LU2227858714 | 0.60%                 |
|                                                     | R - EUR - Unhedged     | Capitalisation | LU2227858474 | 0.60%                 |
|                                                     | R - GBP - Unhedged     | Capitalisation | LU2227858805 | 0.60%                 |
|                                                     | R2                     | Capitalisation | LU2227858987 | 0.35%                 |
|                                                     | R2                     | Distribution   | LU2227859019 | 0.35%                 |
|                                                     | R2 - EUR - Unhedged    | Capitalisation | LU2227859100 | 0.35%                 |
|                                                     | S                      | Capitalisation | LU2227859282 | 0.75%                 |
|                                                     | V                      | Capitalisation | LU2227859365 | 0.35%                 |
|                                                     | V - EUR - Hedged       | Capitalisation | LU2227859449 | 0.35%                 |
|                                                     | VP                     | Capitalisation | LU2713794712 | 0.25%                 |
|                                                     | Z                      | Capitalisation | LU2227859522 | 0.00%                 |
|                                                     | Z                      | Distribution   | LU2227859795 | 0.00%                 |
|                                                     | Z - EUR - Hedged       | Capitalisation | LU2227859878 | 0.00%                 |
| Candriam Sustainable Equity World                   | C                      | Capitalisation | LU1434527435 | 1.50%                 |
|                                                     | C                      | Distribution   | LU1434527518 | 1.50%                 |
|                                                     | C - EUR - Asset Hedged | Capitalisation | LU2420561321 | 1.50%                 |





## Autres notes aux états financiers

### Note 3 - Commissions de gestion (suite)

| Compartiments                          | Classe d'actions   | Type d'action  | ISIN         | Commission de gestion |
|----------------------------------------|--------------------|----------------|--------------|-----------------------|
| Candriam Sustainable Equity World      | C - USD - Unhedged | Capitalisation | LU2016899291 | 1.50%                 |
|                                        | I                  | Capitalisation | LU1434527781 | 0.65%                 |
|                                        | I                  | Distribution   | LU1434527864 | 0.65%                 |
|                                        | IP                 | Capitalisation | LU2713794639 | 0.50%                 |
|                                        | N                  | Capitalisation | LU2027379945 | 2.00%                 |
|                                        | R                  | Capitalisation | LU1434528169 | 0.70%                 |
|                                        | R - GBP - Unhedged | Capitalisation | LU1434528243 | 0.70%                 |
|                                        | R2                 | Capitalisation | LU1720121166 | 0.38%                 |
|                                        | V                  | Capitalisation | LU1434528672 | 0.40%                 |
|                                        | VP                 | Capitalisation | LU2713794555 | 0.30%                 |
| Candriam Sustainable Money Market Euro | Z                  | Capitalisation | LU1434528839 | 0.00%                 |
|                                        | C                  | Capitalisation | LU1434529050 | 0.30%                 |
|                                        | C                  | Distribution   | LU1434529134 | 0.30%                 |
|                                        | I                  | Capitalisation | LU1434529217 | 0.15%                 |
|                                        | I                  | Distribution   | LU1434529308 | 0.15%                 |
|                                        | R                  | Capitalisation | LU2620893557 | 0.15%                 |
|                                        | R2                 | Distribution   | LU1434529563 | 0.08%                 |
|                                        | V                  | Capitalisation | LU1434529647 | 0.06%                 |
|                                        | Z                  | Capitalisation | LU1434529993 | 0.00%                 |

Le tableau ci-après présente les taux annuels de commission de gestion maximums appliqués aux OPC investis par les différents compartiments de Candriam Sustainable au 31 décembre 2023.

| Fonds cible                                                    | Taux maximal |
|----------------------------------------------------------------|--------------|
| CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EURO CORPORATE BONDS FOSSIL FREE Z C | 0.00%        |
| CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EUROPEAN EQUITIES FOSSIL FREE Z C    | 0.00%        |
| CANDRIAM MONEY MARKET USD SUSTAINABLE Z C                      | 0.00%        |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C                 | 0.00%        |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE 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 SMALL & MID CAPS 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%        |



## Autres notes aux états financiers

### Note 4 - Commissions de distribution

Le compartiment Candriam Sustainable Equity World paie, pour la classe Y uniquement, une commission de distribution. Cette commission est actuellement fixée à 1,38 % de la classe Y du compartiment Sustainable Equity World et s'il s'agit d'un pourcentage annuel de la valeur nette d'inventaire moyenne de la classe d'actions, proportionnellement à l'actif net apporté dans cette classe par le Distributeur, et payable par la SICAV à la fin de chaque trimestre. Cette classe d'actions est en sommeil depuis le 1er avril 2021.

| Compartiments                     | Classe d'actions | Type d'action  | ISIN         | Taux annuel |
|-----------------------------------|------------------|----------------|--------------|-------------|
| Candriam Sustainable Equity World | Y                | Capitalisation | LU1434528755 | 0.0138      |

### Note 5 - Charges opérationnelles et administratives

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

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

a) les dépenses directement engagées par la SICAV, y compris, entre autres, les commissions et charges de la Banque Dépositaire, les commissions et frais des réviseurs d'entreprises agréés, les frais de couverture des actions (« share class hedging »), y compris ceux facturés par la Société de Gestion, les honoraires versés aux Administrateurs ainsi que les frais et débours raisonnables encourus par ou pour les Administrateurs ;

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

Les Charges Opérationnelles et Administratives sont exprimées en pourcentage annuel de la valeur nette d'inventaire moyenne de chaque classe d'actions et sont payables mensuellement.

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

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

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





## Autres notes aux états financiers

### Note 5 - Charges Opérationnelles et Administratives (suite)

Les taux maximaux en vigueur au 31 décembre 2023 sont les suivants :

| Compartiments                                  | Classe d'actions       | Type d'action  | ISIN         | Taux maximal |
|------------------------------------------------|------------------------|----------------|--------------|--------------|
| Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation | I                      | Capitalisation | LU2428018811 | 0.20%        |
| Candriam Sustainable Bond Emerging Markets     | C                      | Distribution   | LU1434519507 | 0.35%        |
|                                                | C                      | Capitalisation | LU1434519416 | 0.35%        |
|                                                | C - EUR - Hedged       | Capitalisation | LU2016899614 | 0.35%        |
|                                                | I                      | Distribution   | LU1434519762 | 0.28%        |
|                                                | I                      | Capitalisation | LU1434519689 | 0.28%        |
|                                                | I - CHF - Hedged       | Capitalisation | LU2059770078 | 0.28%        |
|                                                | I - EUR - Hedged       | Distribution   | LU1580881933 | 0.28%        |
|                                                | I - EUR - Hedged       | Capitalisation | LU1434519846 | 0.28%        |
|                                                | I - GBP - Hedged       | Distribution   | LU1797946164 | 0.28%        |
|                                                | R                      | Capitalisation | LU1434519929 | 0.35%        |
|                                                | R - CHF - Hedged       | Capitalisation | LU2059770151 | 0.35%        |
|                                                | R - EUR - Hedged       | Distribution   | LU1797946248 | 0.35%        |
|                                                | R - EUR - Hedged       | Capitalisation | LU2016899705 | 0.35%        |
|                                                | R - EUR - Unhedged     | Capitalisation | LU1434520000 | 0.35%        |
|                                                | R - GBP - Hedged       | Capitalisation | LU1953289276 | 0.35%        |
|                                                | R2                     | Distribution   | LU1439992113 | 0.35%        |
|                                                | R2                     | Capitalisation | LU1434520182 | 0.35%        |
|                                                | R2 - EUR - Hedged      | Distribution   | LU2328290445 | 0.35%        |
|                                                | V                      | Distribution   | LU2211179648 | 0.28%        |
|                                                | V                      | Capitalisation | LU1434520265 | 0.28%        |
|                                                | V - CHF - Hedged       | Capitalisation | LU2059770235 | 0.28%        |
|                                                | V - EUR - Hedged       | Capitalisation | LU1434520349 | 0.28%        |
|                                                | Z                      | Distribution   | LU1434520695 | 0.28%        |
|                                                | Z                      | Capitalisation | LU1434520422 | 0.28%        |
|                                                | Z - EUR - Hedged       | Capitalisation | LU2059770318 | 0.28%        |
|                                                | IP                     | Capitalisation | LU2713794126 | 0.28%        |
|                                                | VP                     | Capitalisation | LU2713797228 | 0.28%        |
| Candriam Sustainable Bond Euro                 | C                      | Distribution   | LU1313769520 | 0.33%        |
|                                                | C                      | Capitalisation | LU1313769447 | 0.33%        |
|                                                | I                      | Distribution   | LU1313769959 | 0.25%        |
|                                                | I                      | Capitalisation | LU1313769793 | 0.25%        |
|                                                | N                      | Capitalisation | LU2027379432 | 0.35%        |
|                                                | R                      | Capitalisation | LU1313770023 | 0.33%        |
|                                                | R2                     | Distribution   | LU1720117057 | 0.33%        |
|                                                | R2                     | Capitalisation | LU1720116919 | 0.33%        |
|                                                | V                      | Capitalisation | LU1313770296 | 0.25%        |
|                                                | V - CHF - Hedged       | Capitalisation | LU2702913760 | 0.25%        |
|                                                | Z                      | Distribution   | LU1434521230 | 0.25%        |
|                                                | Z                      | Capitalisation | LU1313770379 | 0.25%        |
| Candriam Sustainable Bond Euro Corporate       | C                      | Distribution   | LU1313770536 | 0.33%        |
|                                                | C                      | Capitalisation | LU1313770452 | 0.33%        |
|                                                | I                      | Distribution   | LU1313770700 | 0.25%        |
|                                                | I                      | Capitalisation | LU1313770619 | 0.25%        |
|                                                | R                      | Distribution   | LU1720117305 | 0.33%        |
|                                                | R                      | Capitalisation | LU1313770882 | 0.33%        |
|                                                | R - CHF - Hedged       | Capitalisation | LU1932633214 | 0.33%        |
|                                                | R - GBP - Hedged       | Capitalisation | LU1932633305 | 0.33%        |
|                                                | R - USD - Hedged       | Capitalisation | LU1932633487 | 0.33%        |
|                                                | R2                     | Distribution   | LU1720117560 | 0.33%        |
|                                                | R2                     | Capitalisation | LU1720117487 | 0.33%        |
|                                                | V                      | Capitalisation | LU1313770965 | 0.25%        |
|                                                | Z                      | Distribution   | LU1434521743 | 0.25%        |
|                                                | Z                      | Capitalisation | LU1313771005 | 0.25%        |
|                                                | IP                     | Capitalisation | LU2713796923 | 0.25%        |
|                                                | VP                     | Capitalisation | LU2713796840 | 0.25%        |
| Candriam Sustainable Bond Euro Short Term      | C                      | Distribution   | LU1434522048 | 0.33%        |
|                                                | C                      | Capitalisation | LU1434521826 | 0.33%        |
|                                                | I                      | Distribution   | LU1434522550 | 0.25%        |
|                                                | I                      | Capitalisation | LU1434522477 | 0.25%        |
|                                                | R                      | Distribution   | LU1720117644 | 0.33%        |
|                                                | R                      | Capitalisation | LU1434522634 | 0.33%        |
|                                                | R2                     | Distribution   | LU1720117990 | 0.33%        |
|                                                | R2                     | Capitalisation | LU1720117727 | 0.33%        |
|                                                | S                      | Capitalisation | LU2363112280 | 0.30%        |
|                                                | V                      | Distribution   | LU2364191341 | 0.25%        |
|                                                | V                      | Capitalisation | LU1434522717 | 0.25%        |
|                                                | V - CHF - Hedged       | Capitalisation | LU2590263930 | 0.25%        |
|                                                | Z                      | Capitalisation | LU1434522808 | 0.25%        |
|                                                | IP                     | Capitalisation | LU2713796766 | 0.25%        |
|                                                | VP                     | Capitalisation | LU2713796683 | 0.25%        |
| Candriam Sustainable Bond Global               | C                      | Distribution   | LU1434523103 | 0.33%        |
|                                                | C                      | Capitalisation | LU1434523012 | 0.33%        |
|                                                | I                      | Capitalisation | LU1434523285 | 0.25%        |
|                                                | R                      | Capitalisation | LU1434523442 | 0.33%        |
|                                                | R - EUR - Asset Hedged | Capitalisation | LU2211181891 | 0.33%        |



## Autres notes aux états financiers

### Note 5 - Charges Opérationnelles et Administratives (suite)

| Compartiments                                   | Classe d'actions           | Type d'action  | ISIN         | Taux maximal |
|-------------------------------------------------|----------------------------|----------------|--------------|--------------|
| Candriam Sustainable Bond Global (continued)    | R2                         | Distribution   | LU1720118022 | 0.33%        |
|                                                 | R2                         | Capitalisation | LU1720118295 | 0.33%        |
|                                                 | V                          | Capitalisation | LU1434523525 | 0.25%        |
|                                                 | V - EUR - Asset Hedged     | Capitalisation | LU2211182196 | 0.25%        |
|                                                 | V - USD - Asset Hedged     | Capitalisation | LU2211182436 | 0.25%        |
|                                                 | V (q) - GBP - Asset Hedged | Distribution   | LU2211182352 | 0.25%        |
| Candriam Sustainable Bond Global Convertible    | Z                          | Capitalisation | LU1434523798 | 0.25%        |
|                                                 | C                          | Capitalisation | LU2428020718 | 0.35%        |
|                                                 | I                          | Capitalisation | LU2428020981 | 0.28%        |
|                                                 | R                          | Capitalisation | LU2428021369 | 0.35%        |
| Candriam Sustainable Bond Global High Yield     | Z                          | Capitalisation | LU2428021872 | 0.28%        |
|                                                 | C                          | Distribution   | LU1644441393 | 0.35%        |
| Candriam Sustainable Bond Global High Yield     | C                          | Capitalisation | LU1644441120 | 0.35%        |
|                                                 | C - USD - Unhedged         | Capitalisation | LU2109443460 | 0.35%        |
|                                                 | C (m) - USD - Hedged       | Distribution   | LU2364191697 | 0.35%        |
|                                                 | I                          | Distribution   | LU1644441633 | 0.28%        |
|                                                 | I                          | Capitalisation | LU1644441476 | 0.28%        |
|                                                 | I - USD - Hedged           | Distribution   | LU2211180653 | 0.28%        |
|                                                 | I - USD - Hedged           | Capitalisation | LU1644441559 | 0.28%        |
|                                                 | I - USD - Unhedged         | Capitalisation | LU2109443544 | 0.28%        |
|                                                 | N                          | Capitalisation | LU2027379515 | 0.35%        |
|                                                 | R                          | Distribution   | LU1720118378 | 0.35%        |
|                                                 | R                          | Capitalisation | LU1644441716 | 0.35%        |
|                                                 | R - CHF - Hedged           | Capitalisation | LU2211180901 | 0.35%        |
|                                                 | R - USD - Hedged           | Capitalisation | LU2211181206 | 0.35%        |
|                                                 | R2                         | Distribution   | LU2363112363 | 0.35%        |
|                                                 | S                          | Capitalisation | LU1720118451 | 0.28%        |
|                                                 | S - USD - Hedged           | Capitalisation | LU2474803587 | 0.28%        |
|                                                 | V                          | Capitalisation | LU1644441807 | 0.28%        |
|                                                 | V - USD - Hedged           | Capitalisation | LU2211180067 | 0.28%        |
|                                                 | Z                          | Capitalisation | LU1644441989 | 0.28%        |
|                                                 | IP                         | Capitalisation | LU2713796337 | 0.28%        |
|                                                 | VP                         | Capitalisation | LU2713796253 | 0.28%        |
| Candriam Sustainable Bond Impact                | C                          | Capitalisation | LU2369559823 | 0.33%        |
|                                                 | I                          | Capitalisation | LU2369560169 | 0.25%        |
|                                                 | N                          | Capitalisation | LU2421360129 | 0.33%        |
|                                                 | R                          | Capitalisation | LU2369560326 | 0.33%        |
|                                                 | S                          | Distribution   | LU2369561050 | 0.25%        |
|                                                 | Z                          | Capitalisation | LU2369561217 | 0.25%        |
| Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation | C                          | Distribution   | LU1644442284 | 0.30%        |
|                                                 | C                          | Capitalisation | LU1644442102 | 0.30%        |
|                                                 | I                          | Distribution   | LU1644442441 | 0.20%        |
|                                                 | I                          | Capitalisation | LU1644442367 | 0.20%        |
|                                                 | R                          | Capitalisation | LU1644442524 | 0.30%        |
|                                                 | R2                         | Distribution   | LU1932633560 | 0.30%        |
|                                                 | V                          | Capitalisation | LU1644442797 | 0.20%        |
|                                                 | Z                          | Capitalisation | LU1644442870 | 0.20%        |
| Candriam Sustainable Equity Children            | BF - EUR - Unhedged        | Distribution   | LU2371178836 | 0.30%        |
|                                                 | BF - EUR - Unhedged        | Capitalisation | LU2371175907 | 0.30%        |
|                                                 | C                          | Capitalisation | LU2371178752 | 0.40%        |
|                                                 | I                          | Capitalisation | LU2371178240 | 0.30%        |
|                                                 | I - EUR - Unhedged         | Capitalisation | LU2371178083 | 0.30%        |
|                                                 | R                          | Capitalisation | LU2371177275 | 0.40%        |
|                                                 | Z - EUR - Unhedged         | Capitalisation | LU2371179057 | 0.30%        |
| Candriam Sustainable Equity Circular Economy    | BF - EUR - Unhedged        | Distribution   | LU2109443205 | 0.30%        |
|                                                 | BF - EUR - Unhedged        | Capitalisation | LU2109443114 | 0.30%        |
|                                                 | C                          | Capitalisation | LU2109440870 | 0.40%        |
|                                                 | C - EUR - Hedged           | Capitalisation | LU2109441175 | 0.40%        |
|                                                 | I                          | Capitalisation | LU2109441258 | 0.30%        |
|                                                 | I - EUR - Unhedged         | Capitalisation | LU2109441332 | 0.30%        |
|                                                 | N                          | Capitalisation | LU2363112447 | 0.40%        |
|                                                 | N - EUR - Hedged           | Capitalisation | LU2363112793 | 0.40%        |
|                                                 | N - EUR - Unhedged         | Capitalisation | LU2363112520 | 0.40%        |
|                                                 | PI                         | Capitalisation | LU2109441415 | 0.30%        |
|                                                 | R                          | Distribution   | LU2109441761 | 0.40%        |
|                                                 | R                          | Capitalisation | LU2109441688 | 0.40%        |
|                                                 | R - EUR - Hedged           | Capitalisation | LU2109441928 | 0.40%        |
|                                                 | R - EUR - Unhedged         | Capitalisation | LU2109441845 | 0.40%        |
|                                                 | R2                         | Distribution   | LU2109442140 | 0.40%        |
|                                                 | R2                         | Capitalisation | LU2109442066 | 0.40%        |
|                                                 | V                          | Capitalisation | LU2109442579 | 0.30%        |
|                                                 | Z                          | Capitalisation | LU2109442736 | 0.30%        |
| Candriam Sustainable Equity Climate Action      | BF - EUR - Unhedged        | Distribution   | LU2016899028 | 0.30%        |
|                                                 | BF - EUR - Unhedged        | Capitalisation | LU2016899896 | 0.30%        |
|                                                 | C                          | Distribution   | LU1932633727 | 0.40%        |
|                                                 | C                          | Capitalisation | LU1932633644 | 0.40%        |
|                                                 | C - EUR - Hedged           | Capitalisation | LU1932634022 | 0.40%        |
|                                                 | C - EUR - Unhedged         | Capitalisation | LU1932633990 | 0.40%        |



## Autres notes aux états financiers

### Note 5 - Charges Opérationnelles et Administratives (suite)

| Compartiments                                          | Classe d'actions    | Type d'action  | ISIN         | Taux maximal |
|--------------------------------------------------------|---------------------|----------------|--------------|--------------|
| Candriam Sustainable Equity Climate Action (continued) | I                   | Capitalisation | LU1932634295 | 0.30%        |
|                                                        | I - EUR - Hedged    | Capitalisation | LU2059769906 | 0.30%        |
|                                                        | I - EUR - Unhedged  | Capitalisation | LU1932634378 | 0.30%        |
|                                                        | PI                  | Capitalisation | LU1932635003 | 0.30%        |
|                                                        | R                   | Distribution   | LU1932634535 | 0.40%        |
|                                                        | R                   | Capitalisation | LU1932634451 | 0.40%        |
|                                                        | R - EUR - Hedged    | Capitalisation | LU1932634709 | 0.40%        |
|                                                        | R - EUR - Unhedged  | Capitalisation | LU1932634618 | 0.40%        |
|                                                        | R2                  | Distribution   | LU1932634964 | 0.40%        |
|                                                        | R2                  | Capitalisation | LU1932634881 | 0.40%        |
|                                                        | Z                   | Capitalisation | LU1932635185 | 0.30%        |
|                                                        | Z - EUR - Unhedged  | Capitalisation | LU2211181388 | 0.30%        |
| Candriam Sustainable Equity Emerging Markets           | C                   | Distribution   | LU1434524093 | 0.40%        |
|                                                        | C                   | Capitalisation | LU1434523954 | 0.40%        |
|                                                        | C - USD - Unhedged  | Distribution   | LU2343014036 | 0.40%        |
|                                                        | C - USD - Unhedged  | Capitalisation | LU1797946321 | 0.40%        |
|                                                        | I                   | Capitalisation | LU1434524259 | 0.30%        |
|                                                        | I - GBP - Unhedged  | Capitalisation | LU1434524333 | 0.30%        |
|                                                        | I - USD - Unhedged  | Capitalisation | LU1797946594 | 0.30%        |
|                                                        | N                   | Capitalisation | LU2027379606 | 0.40%        |
|                                                        | P                   | Capitalisation | LU2421359626 | 0.30%        |
|                                                        | R                   | Distribution   | LU1720118535 | 0.40%        |
|                                                        | R                   | Capitalisation | LU1434524416 | 0.40%        |
|                                                        | R - GBP - Unhedged  | Capitalisation | LU1434524689 | 0.40%        |
|                                                        | R - USD - Unhedged  | Capitalisation | LU1797946677 | 0.40%        |
|                                                        | R2                  | Distribution   | LU1434524846 | 0.40%        |
|                                                        | R2                  | Capitalisation | LU1434524762 | 0.40%        |
|                                                        | S                   | Capitalisation | LU2363113171 | 0.30%        |
|                                                        | V                   | Capitalisation | LU1434524929 | 0.30%        |
|                                                        | V - GBP - Unhedged  | Capitalisation | LU2590263856 | 0.30%        |
|                                                        | V - USD - Unhedged  | Capitalisation | LU1797946750 | 0.30%        |
|                                                        | Z                   | Capitalisation | LU1434525066 | 0.30%        |
|                                                        | BF                  | Capitalisation | LU2521063755 | 0.30%        |
|                                                        | IP                  | Capitalisation | LU2713796170 | 0.30%        |
|                                                        | VP                  | Capitalisation | LU2713796097 | 0.30%        |
| Candriam Sustainable Equity EMU                        | C                   | Distribution   | LU1313771260 | 0.40%        |
|                                                        | C                   | Capitalisation | LU1313771187 | 0.40%        |
|                                                        | I                   | Capitalisation | LU1313771344 | 0.30%        |
|                                                        | R                   | Distribution   | LU1720121679 | 0.40%        |
|                                                        | R                   | Capitalisation | LU1313771427 | 0.40%        |
|                                                        | R2                  | Distribution   | LU1434525496 | 0.40%        |
|                                                        | R2                  | Capitalisation | LU1434525223 | 0.40%        |
|                                                        | V                   | Capitalisation | LU1313771690 | 0.30%        |
|                                                        | Z                   | Capitalisation | LU1313771773 | 0.30%        |
| Candriam Sustainable Equity Europe                     | C                   | Distribution   | LU1313771930 | 0.40%        |
|                                                        | C                   | Capitalisation | LU1313771856 | 0.40%        |
|                                                        | I                   | Capitalisation | LU1313772078 | 0.30%        |
|                                                        | N                   | Capitalisation | LU2027379788 | 0.40%        |
|                                                        | R                   | Distribution   | LU1720118618 | 0.40%        |
|                                                        | R                   | Capitalisation | LU1313772151 | 0.40%        |
|                                                        | R2                  | Distribution   | LU1720118964 | 0.40%        |
|                                                        | R2                  | Capitalisation | LU1720118709 | 0.40%        |
|                                                        | V                   | Capitalisation | LU1313772235 | 0.30%        |
|                                                        | Z                   | Distribution   | LU1434525819 | 0.30%        |
|                                                        | Z                   | Capitalisation | LU1313772318 | 0.30%        |
|                                                        | IP                  | Capitalisation | LU2713795792 | 0.30%        |
|                                                        | VP                  | Capitalisation | LU2713795529 | 0.30%        |
| Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps    | C                   | Distribution   | LU2258565182 | 0.40%        |
|                                                        | C                   | Capitalisation | LU2258565089 | 0.40%        |
|                                                        | I                   | Capitalisation | LU2258565246 | 0.30%        |
|                                                        | I - CHF - Hedged    | Capitalisation | LU2620893631 | 0.30%        |
|                                                        | R                   | Capitalisation | LU2258565675 | 0.40%        |
|                                                        | R2                  | Distribution   | LU2258565832 | 0.40%        |
|                                                        | R2                  | Capitalisation | LU2258565758 | 0.40%        |
|                                                        | V                   | Capitalisation | LU2258565915 | 0.30%        |
|                                                        | Z                   | Capitalisation | LU2258566053 | 0.30%        |
|                                                        | IP                  | Capitalisation | LU2713795446 | 0.30%        |
|                                                        | VP                  | Capitalisation | LU2713795362 | 0.30%        |
| Candriam Sustainable Equity Future Mobility            | BF - EUR - Unhedged | Distribution   | LU2258562730 | 0.30%        |
|                                                        | BF - EUR - Unhedged | Capitalisation | LU2258562656 | 0.30%        |
|                                                        | C                   | Capitalisation | LU2258562813 | 0.40%        |
|                                                        | C - EUR - Hedged    | Capitalisation | LU2258563118 | 0.40%        |
|                                                        | C - EUR - Unhedged  | Capitalisation | LU2258563035 | 0.40%        |
|                                                        | I                   | Capitalisation | LU2258563209 | 0.30%        |
|                                                        | I - EUR - Unhedged  | Capitalisation | LU2258563381 | 0.30%        |
|                                                        | R                   | Capitalisation | LU2258563464 | 0.40%        |
|                                                        | R2                  | Distribution   | LU2258564199 | 0.40%        |
|                                                        | V                   | Capitalisation | LU2258564512 | 0.30%        |
|                                                        | Z                   | Capitalisation | LU2258564603 | 0.30%        |



## Autres notes aux états financiers

### Note 5 - Charges Opérationnelles et Administratives (suite)

| Compartiments                            | Classe d'actions       | Type d'action  | ISIN         | Taux maximal |
|------------------------------------------|------------------------|----------------|--------------|--------------|
| Candriam Sustainable Equity Japan        | C                      | Distribution   | LU1434526544 | 0.40%        |
|                                          | C                      | Capitalisation | LU1434526460 | 0.40%        |
|                                          | I                      | Capitalisation | LU1434526627 | 0.30%        |
|                                          | N                      | Capitalisation | LU2027379861 | 0.40%        |
|                                          | R                      | Distribution   | LU1720120192 | 0.40%        |
|                                          | R                      | Capitalisation | LU1434526890 | 0.40%        |
|                                          | R - EUR - Hedged       | Distribution   | LU1720120358 | 0.40%        |
|                                          | R - EUR - Hedged       | Capitalisation | LU1797946917 | 0.40%        |
|                                          | R - EUR - Unhedged     | Capitalisation | LU1434526973 | 0.40%        |
|                                          | R2                     | Distribution   | LU1720120788 | 0.40%        |
|                                          | R2                     | Capitalisation | LU1720120515 | 0.40%        |
|                                          | Z                      | Capitalisation | LU1434527278 | 0.30%        |
|                                          | Z - EUR - Hedged       | Capitalisation | LU2501585306 | 0.30%        |
| Candriam Sustainable Equity Quant Europe | C                      | Distribution   | LU2378104140 | 0.40%        |
|                                          | C                      | Capitalisation | LU2378104066 | 0.40%        |
|                                          | I                      | Capitalisation | LU2378104223 | 0.30%        |
|                                          | N                      | Capitalisation | LU2378104652 | 0.40%        |
|                                          | R                      | Capitalisation | LU2378104736 | 0.40%        |
|                                          | R - GBP - Unhedged     | Capitalisation | LU2378104819 | 0.40%        |
|                                          | R2                     | Capitalisation | LU2378104900 | 0.40%        |
|                                          | V                      | Capitalisation | LU2378105113 | 0.30%        |
|                                          | Z                      | Distribution   | LU2378105386 | 0.30%        |
|                                          | Z                      | Capitalisation | LU2378105204 | 0.30%        |
| Candriam Sustainable Equity US           | BF - EUR - Unhedged    | Capitalisation | LU2227860371 | 0.30%        |
|                                          | C                      | Distribution   | LU2227857153 | 0.40%        |
|                                          | C                      | Capitalisation | LU2227857070 | 0.40%        |
|                                          | C - EUR - Hedged       | Capitalisation | LU2227857310 | 0.40%        |
|                                          | C - EUR - Unhedged     | Capitalisation | LU2227857237 | 0.40%        |
|                                          | I                      | Distribution   | LU2227857583 | 0.30%        |
|                                          | I                      | Capitalisation | LU2227857401 | 0.30%        |
|                                          | I - EUR - Hedged       | Capitalisation | LU2227857740 | 0.30%        |
|                                          | I - EUR - Unhedged     | Capitalisation | LU2227857666 | 0.30%        |
|                                          | I - GBP - Unhedged     | Capitalisation | LU2227857823 | 0.30%        |
|                                          | R                      | Capitalisation | LU2227858128 | 0.40%        |
|                                          | R - CHF - Hedged       | Capitalisation | LU2227858714 | 0.40%        |
|                                          | R - EUR - Unhedged     | Capitalisation | LU2227858474 | 0.40%        |
|                                          | R - GBP - Unhedged     | Capitalisation | LU2227858805 | 0.40%        |
|                                          | R2                     | Distribution   | LU2227859019 | 0.40%        |
|                                          | R2                     | Capitalisation | LU2227858987 | 0.40%        |
|                                          | R2 - EUR - Unhedged    | Capitalisation | LU2227859100 | 0.40%        |
|                                          | S                      | Capitalisation | LU2227859282 | 0.30%        |
|                                          | V                      | Capitalisation | LU2227859365 | 0.30%        |
|                                          | V - EUR - Hedged       | Capitalisation | LU2227859449 | 0.30%        |
|                                          | Z                      | Distribution   | LU2227859795 | 0.30%        |
|                                          | Z                      | Capitalisation | LU2227859522 | 0.30%        |
|                                          | Z - EUR - Hedged       | Capitalisation | LU2227859878 | 0.30%        |
|                                          | IP                     | Capitalisation | LU2713794803 | 0.30%        |
|                                          | VP                     | Capitalisation | LU2713794712 | 0.30%        |
| Candriam Sustainable Equity World        | C                      | Distribution   | LU1434527518 | 0.40%        |
|                                          | C                      | Capitalisation | LU1434527435 | 0.40%        |
|                                          | C - EUR - Asset Hedged | Capitalisation | LU2420561321 | 0.40%        |
|                                          | C - USD - Unhedged     | Capitalisation | LU2016899291 | 0.40%        |
|                                          | I                      | Distribution   | LU1434527864 | 0.30%        |
|                                          | I                      | Capitalisation | LU1434527781 | 0.30%        |
|                                          | N                      | Capitalisation | LU2027379945 | 0.40%        |
|                                          | R                      | Capitalisation | LU1434528169 | 0.40%        |
|                                          | R - GBP - Unhedged     | Capitalisation | LU1434528243 | 0.40%        |
|                                          | R2                     | Capitalisation | LU1720121166 | 0.40%        |
|                                          | V                      | Capitalisation | LU1434528672 | 0.30%        |
|                                          | Z                      | Capitalisation | LU1434528839 | 0.30%        |
|                                          | IP                     | Capitalisation | LU2713794639 | 0.30%        |
|                                          | VP                     | Capitalisation | LU2713794555 | 0.30%        |
| Candriam Sustainable Money Market Euro   | C                      | Distribution   | LU1434529134 | 0.30%        |
|                                          | C                      | Capitalisation | LU1434529050 | 0.30%        |
|                                          | I                      | Distribution   | LU1434529308 | 0.17%        |
|                                          | I                      | Capitalisation | LU1434529217 | 0.17%        |
|                                          | R2                     | Distribution   | LU1434529563 | 0.30%        |
|                                          | V                      | Capitalisation | LU1434529647 | 0.17%        |
|                                          | Z                      | Capitalisation | LU1434529993 | 0.17%        |
|                                          | R                      | Capitalisation | LU2620893557 | 0.30%        |



## Autres notes aux états financiers

### Note 6 - Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises.

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

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

À titre conservatoire, la Sicav a introduit une réclamation en restitution de la taxe auprès de l'administration fiscale belge et auprès du tribunal de Première Instance de Bruxelles. À ce stade, il ne peut être préjugé de l'issue du litige ou d'un quelconque remboursement au bénéfice de la Sicav. Dans le cadre d'une affaire similaire, l'État belge s'est pourvu en Cassation contre les arrêts de la Cour d'Appel faisant droit au plaignant.

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

L'affaire a été renvoyée à la Cour d'appel de Liège, qui sera tenue par la conclusion de la Cour de cassation.

Un autre arrêt de la Cour de cassation (chambre néerlandophone) du 21 avril 2022 ne conteste pas le fait que la taxe d'abonnement belge constitue un impôt sur la fortune, mais considère que la convention préventive de la double imposition conclue entre la Belgique et le Luxembourg (contrairement à celle signée avec les Pays-Bas) ne couvre pas dans son champ d'application un impôt sur la fortune prélevé en Belgique.

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

### Note 7 - Taxe sur les plus-values en capital

Certains revenus de la SICAV provenant de plus-values réalisées sur des titres d'actifs de sources extérieures au Luxembourg peuvent être assujettis à des impôts dans le pays d'origine, d'un taux variable. Ces impôts sont en général perçus sous forme de retenues à la source ou payés au moment du dépôt d'une déclaration fiscale dans le pays étranger.

Plus particulièrement, pour le compartiment Candriam Sustainable Equity Emerging Markets, selon la législation indienne actuelle les plus-values en capital à court terme sont taxées à 15 %, tandis que les plus-values en capital à long terme sont taxées à 10 % si la plus-value dépasse 100.000 roupies indiennes.

En raison de l'impact potentiel de la taxe indienne au titre des plus-values en capital sur l'actif net, la SICAV la comptabilise, y compris les plus-values non réalisées sur les valeurs négociées à la Bourse indienne.

Au Luxembourg, aucun impôt n'est dû au titre des plus-values en capital (réalisées ou non réalisées) sur les actifs de la SICAV, conformément à la loi et selon la pratique courante.

### Note 8 - Dividendes

La SICAV a distribué les dividendes suivants durant l'exercice clôturé au 31 décembre 2023 :

| Compartiments                              | Classe d'actions           | Devise | Dividende | Ex-date    |
|--------------------------------------------|----------------------------|--------|-----------|------------|
| Candriam Sustainable Bond Emerging Markets | C                          | USD    | 1.91      | 27/04/2023 |
|                                            | I                          | USD    | 20.26     | 27/04/2023 |
|                                            | I - EUR - Hedged           | EUR    | 17.39     | 27/04/2023 |
|                                            | I - GBP - Hedged           | GBP    | 19.31     | 27/04/2023 |
|                                            | R - EUR - Hedged           | EUR    | 1.90      | 27/04/2023 |
|                                            | R2                         | USD    | 1.93      | 27/04/2023 |
|                                            | R2 - EUR - Hedged          | EUR    | 1.99      | 27/04/2023 |
|                                            | V                          | USD    | 19.89     | 27/04/2023 |
|                                            | Z                          | USD    | 20.94     | 27/04/2023 |
| Candriam Sustainable Bond Euro             | C                          | EUR    | 0.42      | 27/04/2023 |
|                                            | I                          | EUR    | 4.39      | 27/04/2023 |
|                                            | R2                         | EUR    | 0.43      | 27/04/2023 |
|                                            | Z                          | EUR    | 4.45      | 27/04/2023 |
| Candriam Sustainable Bond Euro Corporate   | C                          | EUR    | 0.62      | 27/04/2023 |
|                                            | I                          | EUR    | 6.75      | 27/04/2023 |
|                                            | R                          | EUR    | 0.65      | 27/04/2023 |
|                                            | R2                         | EUR    | 0.65      | 27/04/2023 |
|                                            | Z                          | EUR    | 6.62      | 27/04/2023 |
| Candriam Sustainable Bond Global           | C                          | EUR    | 1.14      | 27/04/2023 |
|                                            | R2                         | EUR    | 1.14      | 27/04/2023 |
|                                            | V (q) - GBP - Asset Hedged | GBP    | 3.43      | 02/02/2023 |
|                                            | V (q) - GBP - Asset Hedged | GBP    | 3.92      | 02/05/2023 |
|                                            | V (q) - GBP - Asset Hedged | GBP    | 4.62      | 02/08/2023 |



## Autres notes aux états financiers

### Note 8 - Dividendes (suite)

| Compartiments                                       | Classe d'actions           | Devise | Dividende | Ex-date    |
|-----------------------------------------------------|----------------------------|--------|-----------|------------|
| Candriam Sustainable Bond Global High Yield         | V (q) - GBP - Asset Hedged | GBP    | 4.98      | 03/11/2023 |
|                                                     | C                          | EUR    | 2.24      | 27/04/2023 |
|                                                     | C (m) - USD - Hedged       | USD    | 0.32      | 11/01/2023 |
|                                                     | C (m) - USD - Hedged       | USD    | 0.28      | 10/02/2023 |
|                                                     | C (m) - USD - Hedged       | USD    | 0.33      | 10/03/2023 |
|                                                     | C (m) - USD - Hedged       | USD    | 0.36      | 12/04/2023 |
|                                                     | C (m) - USD - Hedged       | USD    | 0.32      | 10/05/2023 |
|                                                     | C (m) - USD - Hedged       | USD    | 0.35      | 12/06/2023 |
|                                                     | C (m) - USD - Hedged       | USD    | 0.37      | 12/07/2023 |
|                                                     | C (m) - USD - Hedged       | USD    | 0.32      | 11/08/2023 |
|                                                     | C (m) - USD - Hedged       | USD    | 0.37      | 12/09/2023 |
|                                                     | C (m) - USD - Hedged       | USD    | 0.35      | 11/10/2023 |
|                                                     | C (m) - USD - Hedged       | USD    | 0.36      | 13/11/2023 |
|                                                     | C (m) - USD - Hedged       | USD    | 0.36      | 12/12/2023 |
|                                                     | I                          | EUR    | 21.90     | 27/04/2023 |
|                                                     | I                          | EUR    | 19.12     | 11/07/2023 |
|                                                     | I - USD - Hedged           | USD    | 22.86     | 27/04/2023 |
| Candriam Sustainable Bond Impact                    | R                          | EUR    | 2.30      | 27/04/2023 |
|                                                     | R2                         | EUR    | 2.29      | 27/04/2023 |
|                                                     | S                          | EUR    | 4.12      | 27/04/2023 |
| Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation     | C                          | EUR    | 0.43      | 27/04/2023 |
|                                                     | I                          | EUR    | 7.36      | 27/04/2023 |
|                                                     | R2                         | EUR    | 0.44      | 27/04/2023 |
| Candriam Sustainable Equity Children                | BF - EUR - Unhedged        | EUR    | 14.28     | 27/04/2023 |
| Candriam Sustainable Equity Circular Economy        | BF - EUR - Unhedged        | EUR    | 14.28     | 27/04/2023 |
|                                                     | R                          | USD    | 1.43      | 27/04/2023 |
|                                                     | R2                         | USD    | 2.16      | 27/04/2023 |
| Candriam Sustainable Equity Climate Action          | BF - EUR - Unhedged        | EUR    | 26.94     | 27/04/2023 |
|                                                     | C                          | USD    | 2.63      | 27/04/2023 |
|                                                     | R                          | USD    | 2.47      | 27/04/2023 |
|                                                     | R2                         | USD    | 2.86      | 27/04/2023 |
| Candriam Sustainable Equity Emerging Markets        | C                          | EUR    | 2.92      | 27/04/2023 |
|                                                     | C - USD - Unhedged         | USD    | 1.57      | 27/04/2023 |
|                                                     | R                          | EUR    | 2.20      | 27/04/2023 |
|                                                     | R2                         | EUR    | 2.56      | 27/04/2023 |
| Candriam Sustainable Equity EMU                     | C                          | EUR    | 2.32      | 27/04/2023 |
|                                                     | R                          | EUR    | 2.61      | 27/04/2023 |
|                                                     | R2                         | EUR    | 2.60      | 27/04/2023 |
| Candriam Sustainable Equity Europe                  | C                          | EUR    | 0.52      | 27/04/2023 |
|                                                     | R                          | EUR    | 2.64      | 27/04/2023 |
|                                                     | R2                         | EUR    | 3.22      | 27/04/2023 |
|                                                     | Z                          | EUR    | 34.85     | 27/04/2023 |
| Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps | R2                         | EUR    | 4.49      | 27/04/2023 |
| Candriam Sustainable Equity Future Mobility         | BF - EUR - Unhedged        | EUR    | 15.75     | 27/04/2023 |
|                                                     | R2                         | USD    | 1.54      | 27/04/2023 |
| Candriam Sustainable Equity Japan                   | C                          | JPY    | 68.43     | 27/04/2023 |
|                                                     | R                          | JPY    | 305.33    | 27/04/2023 |
|                                                     | R2                         | JPY    | 301.98    | 27/04/2023 |
| Candriam Sustainable Equity Quant Europe            | C                          | EUR    | 53.54     | 27/04/2023 |
|                                                     | Z                          | EUR    | 54.86     | 27/04/2023 |
| Candriam Sustainable Equity US                      | C                          | USD    | 0.53      | 27/04/2023 |
|                                                     | I                          | USD    | 0.64      | 27/04/2023 |
|                                                     | R2                         | USD    | 1.07      | 27/04/2023 |
|                                                     | Z                          | USD    | 10.74     | 27/04/2023 |
| Candriam Sustainable Equity World                   | C                          | EUR    | 0.41      | 27/04/2023 |
|                                                     | I                          | EUR    | 41.82     | 27/04/2023 |

### Note 9 - Swing Pricing

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

Les jours d'évaluation où la différence entre le montant de souscriptions et le montant de rachats d'un compartiment (soit les transactions nettes) excède un seuil fixé au préalable par le Conseil d'Administration (Swing partiel), le Conseil d'Administration se réserve le droit :

- de déterminer la valeur nette d'inventaire en ajoutant aux actifs (en cas de souscriptions nettes) ou en déduisant des actifs (en cas de rachats nets) un certain pourcentage de frais et coûts correspondant aux pratiques du marché en matière d'achat ou de vente de titres pour 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 et Candriam Sustainable Equity Quant Europe ;
- d'évaluer le portefeuille-titres du compartiment sur la base des prix d'achat ou de vente ou en fixant des spreads à un niveau représentatif du marché concerné (respectivement en cas d'entrées ou sorties nettes) pour Candriam Sustainable Bond Emerging Markets, Candriam Sustainable Bond Euro, Candriam Sustainable Bond Euro Corporate, Candriam Sustainable Bond Euro Short Term, Candriam Sustainable Bond Impact, Candriam Sustainable Bond Global et Candriam Sustainable Bond Global Convertible ;





## Autres notes aux états financiers

- d'évaluer la valeur nette d'inventaire du compartiment ou de la partie du portefeuille composée de titres à haut rendement en ajoutant aux actifs (pour les souscriptions nettes) ou en déduisant de l'actif (pour les rachats nets) un écart acheteur-vendeur pour Candriam Sustainable Bond Global High Yield.

Au cours de l'exercice, les dispositions en matière de swing pricing ont été appliquées aux valeurs nettes d'inventaire des compartiments suivants : 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 Europe Small & Mid Caps, Candriam Sustainable Equity Future Mobility, Candriam Sustainable Equity Japan, Candriam Sustainable Equity Quant Europe, Candriam Sustainable Equity US et Candriam Sustainable Equity World.

Au 31 décembre 2023, aucun ajustement (« swing ») n'a été effectué.

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

Pour la méthode des actions :

- commissions nettes du courtier payées par le compartiment ;
- charges fiscales (p. Ex. : droit de timbre et taxe de vente).

Pour la méthode à haut rendement

- Écart cours acheteur-cours vendeur

Pour la méthode des titres à revenus fixe :

- politique de Swing Pricing ;
- en lien avec l'écart cours acheteur/cours vendeur.

| Compartiments                                       | Flux entrant maximum du<br>facteur de swing (en %) | Flux sortant maximum du<br>facteur de swing (en %) |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Candriam Sustainable Bond Global High Yield         | 0.60                                               | 0.60                                               |
| Candriam Sustainable Equity Children                | 0.13                                               | 0.04                                               |
| Candriam Sustainable Equity Circular Economy        | 0.07                                               | 0.04                                               |
| Candriam Sustainable Equity Climate Action          | 0.07                                               | 0.05                                               |
| Candriam Sustainable Equity Emerging Markets        | 0.07                                               | 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                   | 0.02                                               | 0.02                                               |
| Candriam Sustainable Equity Quant Europe            | 0.19                                               | 0.02                                               |
| Candriam Sustainable Equity US                      | 0.02                                               | 0.04                                               |
| Candriam Sustainable Equity World                   | 0.05                                               | 0.03                                               |

## Note 10 - Liquidités en banque et courtier

Les « Liquidités en banque et courtier » présentées dans l'état des actifs nets comprennent les comptes d'espèces et les liquidités détenues auprès de courtiers sur les contrats futures et les options.

La part relative aux liquidités détenues auprès des comptes de courtiers incluse dans la rubrique « Liquidités en banque et courtier » dans l'état des actifs nets au 31 décembre 2023 se décompose comme suit :

| Compartiments                                   | Devise | Liquidités détenues auprès<br>de courtiers |
|-------------------------------------------------|--------|--------------------------------------------|
| Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation  | EUR    | (11,439)                                   |
| Candriam Sustainable Bond Emerging Markets      | USD    | 8,959,126                                  |
| Candriam Sustainable Bond Euro                  | EUR    | 148,247                                    |
| Candriam Sustainable Bond Euro Corporate        | EUR    | 9,486,938                                  |
| Candriam Sustainable Bond Euro Short Term       | EUR    | 101,943                                    |
| Candriam Sustainable Bond Global                | EUR    | 271,331                                    |
| Candriam Sustainable Bond Impact                | EUR    | 141,813                                    |
| Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation | EUR    | (200,900)                                  |



## Autres notes aux états financiers

### Note 11 - Garanties

En relation avec les instruments dérivés de gré à gré, des garanties en espèces ont été fournies par et reçues de Barclays Bank PLC - Ireland - LC, BNP PARIBAS SA, Caceis Bank France S.A., Natixis S.A., Nomura Financial Products Europe GMBH - DE - LC, Société Générale SA et UBS Europe SE (Brexit/en cours) à hauteur de :

| Compartiments                               | Devise | Garantie en espèces versée | Garantie en espèces reçue |
|---------------------------------------------|--------|----------------------------|---------------------------|
| Candriam Sustainable Bond Emerging Markets  | USD    | (6,660,000)                | 21,020,000                |
| Candriam Sustainable Bond Euro Corporate    | EUR    | 0                          | 860,000                   |
| Candriam Sustainable Bond Global            | EUR    | (1,490,000)                | 0                         |
| Candriam Sustainable Bond Global High Yield | EUR    | (3,300,000)                | 10,890,000                |
| Candriam Sustainable Equity US              | USD    | 0                          | 4,880,000                 |
| Candriam Sustainable Equity World           | EUR    | 0                          | 830,000                   |
| Candriam Sustainable Money Market Euro      | EUR    | (980,000)                  | 910,000                   |

### Note 12 - Changement dans la composition du portefeuille-titres

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

### Note 13 - Événements postérieurs à la publication des comptes

Le compartiment Candriam Sustainable Equity Water a été lancé le 1er mars 2024.

Le compartiment Candriam Sustainable Equity Emerging Ex-China a été lancé le 15 mars 2024.





## Informations supplémentaires non auditées

### Gestion des risques – calcul du risque global

Comme l'exige la circulaire CSSF 11/512, le Conseil d'Administration de la SICAV doit déterminer le mode de gestion des risques de la SICAV, en utilisant soit l'approche par l'engagement soit l'approche VaR.

Le Conseil d'Administration de la SICAV a choisi d'adopter l'approche par l'engagement comme méthode de détermination du risque global pour tous les compartiments de la SICAV.

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

Candriam exerce des droits de vote pour les fonds considérés.

Pour toutes les questions de sensibilisation, veuillez consulter la politique de sensibilisation et les rapports associés, lesquels sont disponibles sur le site Internet de Candriam à l'adresse suivante :

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

### Vote par procuration

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2004, Candriam a décidé d'exercer activement les droits de vote attachés aux actions des sociétés européennes de premier plan qu'elle gère pour le compte de ses clients. Cette décision souligne la détermination de Candriam d'assumer ses responsabilités dans le cadre de la gouvernance d'entreprise, et de pleinement exercer ses droits de vote dans les sociétés dans lesquelles elle investit. Les détails concernant les droits de vote sont disponibles sur le site Web : <https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>.

Les réunions non votées résultent de contraintes opérationnelles / techniques définies dans notre politique de vote (pour plus de détails, veuillez vous référer à la politique de vote de Candriam) ou d'autres contraintes rencontrées au niveau de nos tiers et pour lesquelles des mesures correctives ont été définies.

Pour la SICAV actuelle, Candriam a exercé des droits de vote pour les compartiments suivants :

- 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
- Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation

Comme expliqué ci-dessus, les détails concernant les droits de vote sont disponibles sur le site Web : <https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>. Toutes les Assemblées Générales auxquelles la Société de Gestion a participé ou auxquelles elle était représentée sont détaillées, ainsi que les résolutions votées, les votes effectifs et les justifications associées lors de l'enregistrement des votes contre la direction.

Lors de l'AGA de SAP SE, qui s'est tenue le 11 mai 2023, notre choix de vote relatif aux points 8.3 et 9 ne s'est pas reflété dans le vote effectif pour le Fonds. Les justifications des votes ont été adaptées pour refléter les préoccupations (pour plus d'informations, veuillez vous référer aux détails du vote sur <https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>). Les procédures internes ont été adaptées pour que ce type de situation ne puisse plus se produire.

Lors de l'AGA de L'Oréal SA, qui s'est tenue le 21 avril 2023, notre choix de vote relatif au point 4 ne s'est pas reflété dans le vote effectif pour le Fonds. Les justifications du vote ont été adaptées pour refléter les préoccupations (pour plus d'informations, veuillez vous référer aux détails du vote sur <https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>). Les procédures internes ont été adaptées pour que ce type de situation ne puisse plus se produire.

D'autres réunions n'ont pas été votées en raison du changement du périmètre de vote défini (pour plus de détails, merci de consulter la politique de vote de Candriam) ou de retards dans la réception des procurations nécessaires.

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

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

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



## Informations supplémentaires non auditées

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

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

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

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

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

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

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

Conformément aux règles de transparence énoncées dans la directive européenne « Droits des actionnaires » et relatives à la divulgation annuelle aux investisseurs institutionnels, vous pouvez obtenir des informations complémentaires sur la stratégie d'investissement mise en œuvre par Candriam et la contribution de cette stratégie à la performance à moyen et long terme du fonds.

Vous pouvez soumettre votre demande à l'adresse suivante : <https://www.candriam.fr/contact/>.

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

| Compartiments                                       | Taux de rotation du portefeuille (%)* |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------|
| Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation      | 78.16                                 |
| Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation     | 56.04                                 |
| Candriam Sustainable Equity Children                | 134.97                                |
| Candriam Sustainable Equity Circular Economy        | 61.27                                 |
| Candriam Sustainable Equity Climate Action          | 48.11                                 |
| Candriam Sustainable Equity Emerging Markets        | 113.37                                |
| Candriam Sustainable Equity EMU                     | 29.48                                 |
| Candriam Sustainable Equity Europe                  | 12.34                                 |
| Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps | 14.46                                 |
| Candriam Sustainable Equity Future Mobility         | 26.13                                 |
| Candriam Sustainable Equity Japan                   | 239.31                                |
| Candriam Sustainable Equity Quant Europe            | 160.89                                |
| Candriam Sustainable Equity US                      | 171.47                                |
| Candriam Sustainable Equity World                   | 170.24                                |

\* Formule utilisée  $[(Total\ achats + total\ ventes) - (total\ souscriptions + total\ rachats)] / Moyenne\ des\ actifs\ nets\ pendant\ la\ période\ considérée.$



## Informations supplémentaires non auditées

### Informations relatives à la politique de rémunération

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

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

Au cours de son exercice clos le 31 décembre 2023, Candriam a versé les sommes suivantes à son personnel :

- Montant brut total des rémunérations fixes versées (hors paiements ou avantages pouvant être considérés comme faisant partie d'une politique générale et non discrétionnaire et n'ayant pas d'effet incitatif sur la gestion des risques) : 17.425.254 euros.
- Montant brut total des rémunérations variables versées : 6.348.617 euros.
- Nombre de bénéficiaires : 146.

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

- Montant agrégé des rémunérations de la haute direction : 5.155.684 euros.
- Montant agrégé des rémunérations des membres du personnel de Candriam dont les activités ont un impact significatif sur le profil de risque des fonds dont elle est la Société de Gestion (hors direction générale) : 2.015.066 euros.

Rémunérations versées par Candriam au personnel de sa succursale belge (Candriam - Belgian Branch), agissant en tant que gestionnaire d'investissement, durant l'exercice clos le 31 décembre 2023 :

- Montant brut total des rémunérations fixes versées (hors paiements ou avantages pouvant être considérés comme faisant partie d'une politique générale et non discrétionnaire et n'ayant pas d'effet incitatif sur la gestion des risques) : 25.071.403 euros.
- Montant brut total des rémunérations variables versées : 8.188.525 euros.
- Nombre de bénéficiaires : 245.

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

- Montant agrégé des rémunérations de la haute direction : EUR : 6.214.566
- Montant agrégé des rémunérations des membres du personnel du gestionnaire d'investissement dont les activités ont un impact significatif sur le profil de risque des fonds dont il est le gestionnaire d'investissement (hors haute direction) : 4.602.623 euros.

Rémunérations versées par Candriam au personnel de sa succursale française (Candriam - Succursale française), agissant en tant que gestionnaire d'investissement, durant l'exercice clos le 31 décembre 2023 :

- Montant brut total des rémunérations fixes versées (hors paiements ou avantages pouvant être considérés comme faisant partie d'une politique générale et non discrétionnaire et n'ayant pas d'effet incitatif sur la gestion des risques) : 19.094.936 euros.
- Montant brut total des rémunérations variables versées : 6.255.350 euros.
- Nombre de bénéficiaires : 202.

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

- Montant agrégé des rémunérations de la haute direction : 4.298.365 euros.
- Montant agrégé des rémunérations des membres du personnel du gestionnaire d'investissement dont les activités ont un impact significatif sur le profil de risque des fonds dont il est le gestionnaire d'investissement (hors haute direction) : 3.422.966 euros.

La politique de rémunération a été révisée pour la dernière fois par le comité de rémunération de Candriam le 29 janvier 2021 et a été adoptée par le Conseil d'Administration de Candriam.



Informations supplémentaires non auditées

Informations relatives à la politique de rémunération (suite)

**Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)**

Tous les compartiments de la SICAV relèvent de l'article 9 du SFDR.

# Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation

549300BR7KE8KDJI4O45



## Objectif d'investissement durable

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

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

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

| <input checked="" type="checkbox"/> OUI                                                                                                                                    | <input type="checkbox"/> NON                                                                                                                                                                                                                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : 43.97%                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                   | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                                      |
| <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                               |
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : 50.77%                                                     | <input type="checkbox"/> ayant un objectif social                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</b>                                                                                                                     |



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

La réalisation des objectifs durable a été mesurée à l'aide de l'indicateur de durabilité suivant :

- Empreinte carbone : le Compartiment vise à obtenir une empreinte carbone inférieure d'au moins 25 % à celle de l'indice de référence du fonds.

En outre, l'indicateur suivant a été surveillé soit directement pour les investissements en lignes directes, soit indirectement dans les OPCVM/OPC sous-jacents gérés par Candriam :

- pour assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des émetteurs qui sont en violation des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ou du Pacte mondial des Nations Unies.

### Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a été géré conformément à ses indicateurs de durabilité, tels que définis ci-dessous.

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

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et de leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis de

durabilité tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion basés sur la conformité aux normes internationales et la participation à des activités controversées.

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

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 80 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

L'indice de référence du Compartiment n'a pas été désigné aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « Accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

Toutefois, le Compartiment visait à obtenir une empreinte carbone inférieure d'au moins 25 % à celle de son indice de référence.

Le Compartiment visait à réduire les émissions de gaz à effet de serre par rapport à son indice de référence en ligne avec les objectifs de l'Accord de Paris. Dans une phase ultérieure, d'autres mesures seront prises afin d'assurer la réduction des émissions de carbone en vue de la réalisation de l'Accord de Paris.

| Indicateurs de durabilité                                                                             | Portefeuille | Indice de référence | Nouvel indicateur au cours de la période de référence |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Réduction de 25 % par rapport à l'indice de référence | 29.11        | 75.16               |                                                       |

### ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

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

| Indicateurs de durabilité                                                                             | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Réduction de 25 % par rapport à l'indice de référence | 2022  | 25.56        | 77.32               |

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

| Catégorie d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                             | 2023                         | 2022                         |
| #1 Durables                 | 94.74%                       | 93.06%                       |
| #2 Non durables             | 5.26%                        | 6.64%                        |
| Environnementaux            | 43.97%                       | 42.64%                       |
| Sociaux                     | 50.77%                       | 50.42%                       |
| Alignés sur la taxinomie    | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Autres                      | 43.97%                       | 42.64%                       |

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

**Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Candriam s'est assuré que ses investissements durables ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses propres notes et scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme d'« investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

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

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;
- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

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

La prise en compte des « principales incidences négatives » est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse et par le biais d'une vaste gamme de méthodes.

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

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

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et la façon dont elles influent, positivement ou négativement, sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;
- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre de l'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement et inversement.

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

1. Score ESG des pays : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité autour de quatre dimensions de durabilité : Capital naturel, capital humain, capital social et capital économique.

2. Filtrage négatif des pays, qui comprend les éléments suivants :

- la liste des régimes très oppressifs de Candriam - les États commettant de graves violations des droits de l'homme ;
- l'Indice de la liberté dans le monde de Freedom House - les États considérés comme « non libres ».

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

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

Les investissements du Compartiment ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tenaient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

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



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

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

**ENGAGEMENT**



Vu que le produit financier actuel n'investit que dans des fonds, pour toute information relative à l'engagement associée, nous nous invitons à consulter les rapports annuels des fonds investis. La politique d'engagement de Candriam est accessible sur son site Internet [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>]. Notre politique d'engagement est accessible sur le site Internet de Candriam [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

## **EXCLUSIONS**

### **PAI3**

En sus des sociétés se livrant des à des activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI4), les producteurs d'électricité dont l'intensité carbone dépasse 354 gCO<sub>2</sub>/kWh (PAI3) sont considérées comme trop risquées pour être incluses dans des investissements durables, même si elles n'ont pas une image controversée dans le monde. Vu que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les sociétés s'alignent sur la trajectoire des 2 °C.

C'est la raison pour laquelle Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergies dans notre évaluation de la durabilité. Si les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement avec l'Accord de Paris, comme les progrès réalisés vers la transition énergétique au regard des objectifs fixés par l'Accord de Paris ou l'intégration d'un scénario de réchauffement mondial à 1,5 °C, en tenant compte des plans d'investissement et la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent au fil du temps pour refléter les progrès accomplis par les sociétés dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI3) fixé pour le produit en 2023 s'établissait à 354 gCO<sub>2</sub>/kWh. Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé ce seuil, outre ceux déjà exclus.

### **PAI4**

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI4) est soumise à des exclusions strictes dans l'ensemble des fonds durables de Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son effet nuisible et ses graves répercussions financières et sur la durabilité, présente des risques systémiques et de réputation que les avantages financiers ne peuvent compenser.

Les sociétés tirant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon, de la production d'électricité par des centrales au charbon et d'activités liées au charbon, comme l'exploration, la transformation, le transport et la distribution sont automatiquement exclues.

En outre, les sociétés dépassant un seuil de 5 % de revenus provenant de l'exploitation conventionnelle du pétrole et du gaz, notamment l'exploration, l'extraction, le raffinage et le transport, sont inéligibles à l'investissement. De même, les entités exposées à plus de 5 % à une exploitation non conventionnelle du pétrole et du gaz sont également exclues.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé le seuil de 5 % d'exposition aux activités liées au charbon thermique, outre les entités déjà exclues.

En outre, aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil de 5 % à l'exploitation conventionnel du pétrole et du gaz ou à l'exploitation non conventionnelle du pétrole et du gaz.

### **PAI10**

Conformément au PAI10, l'analyse normative de Candriam permet de déterminer si une société respecte ou non les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies pour chacune des catégories principales : Droits humains, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption. Notre analyse normative intègre diverses références internationales, dont la Déclaration universelle des droits de l'homme, les conventions fondamentales de l'OIT et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Elle couvre ainsi de manière exhaustive les droits humains, les normes du travail, la corruption et la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR « de niveau 3 » de Candriam, les sociétés ayant commis des violations graves ou très graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont exclues. Cette liste est axée sur une interprétation stricte des violations du Pacte, selon l'évaluation menée par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de violations graves et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption définies par le Pacte mondial de l'ONU et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

### **PAI 14**

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

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

### **PAI 16**

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

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



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

**SUIVI** : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives

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

| Indicateurs PAI                                                                                                                             | Valeur | Couverture (% évalué / total des actifs) | Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Émissions de GES de niveau 1                                                                                                                | 126.92 | 69.06%                                   | 70.06%                                                   |
| Émissions de GES de niveau 2                                                                                                                | 65.84  | 69.06%                                   | 70.06%                                                   |
| Émissions totales de GES                                                                                                                    | 192.76 | 69.06%                                   | 69.98%                                                   |
| 2 - Empreinte carbone                                                                                                                       | 29.11  | 69.06%                                   | 69.98%                                                   |
| 3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements <sup>a</sup>                                                            | 88.55  | 69.04%                                   | 69.98%                                                   |
| 4 - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles                                                             | 1.74%  | 68.75%                                   | 69.99%                                                   |
| 10 - Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | 0.00%  | 74.90%                                   | 74.94%                                                   |
| 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                              | 36.55% | 66.39%                                   | 74.95%                                                   |
| 14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)               | 0.00%  | 74.89%                                   | 74.94%                                                   |
| 15 - Intensité de GES                                                                                                                       | 233.28 | 12.14%                                   | 12.66%                                                   |
| 16 - Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales                                                                    | 0.00%  | 14.19%                                   | 14.27%                                                   |



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2023 - 31/12/2023.

| Investissements les plus importants      | Secteur                | % des actifs | Pays |
|------------------------------------------|------------------------|--------------|------|
| CANDRIAM SUST EQUITY US Z USD C          | Fonds d'investissement | 13.64%       | LUX  |
| CANDRIAM SUS EQUITY EUROPE Z EUR C       | Fonds d'investissement | 12.17%       | LUX  |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO           | Fonds d'investissement | 11.30%       | LUX  |
| CANDRIAM SUS BD EURO CORPORATE Z EUR C   | Fonds d'investissement | 10.70%       | LUX  |
| CANDRIAM SUS BD EURO SHORT TERM Z EUR C  | Fonds d'investissement | 10.65%       | LUX  |
| CANDRIAM SUST EQTY QUANT EUR Z EUR ACC   | Fonds d'investissement | 8.66%        | LUX  |
| CANDRIAM SUS EQUITY EMG MARKETS Z EUR C  | Fonds d'investissement | 8.31%        | LUX  |
| CANDRIAM SUS BOND GLOBAL Z EUR C         | Fonds d'investissement | 4.56%        | LUX  |
| CANDRIAM SUS MONEY MARKET EURO Z EUR C   | Fonds d'investissement | 2.70%        | LUX  |
| CANDRIAM SUS BOND EMG MARKETS Z USD C    | Fonds d'investissement | 2.53%        | LUX  |
| CANDRIAM SUS EQUITY JAPAN Z JPY C        | Fonds d'investissement | 2.18%        | LUX  |
| INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE SOVEREIGN EU | Fonds d'investissement | 2.10%        | LUX  |
| CANDRIAM SUS EQT CLIMATE ACT Z USD C     | Fonds d'investissement | 1.51%        | LUX  |
| CANDRIAM SUS BD GLO HIGH YIELD Z EUR C   | Fonds d'investissement | 1.49%        | LUX  |
| CANDRIAM SUS EQUITY WORLD Z EUR C        | Fonds d'investissement | 1.30%        | LUX  |

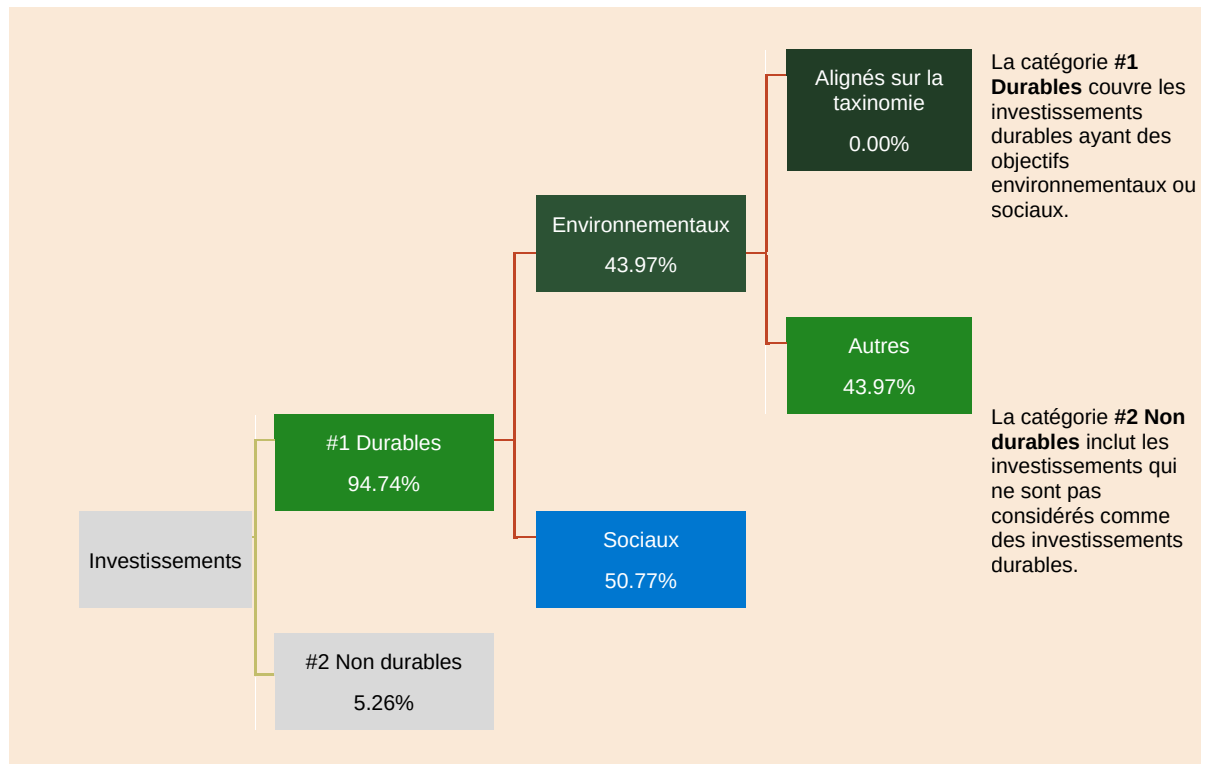
Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel



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

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

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



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

| Principal secteur                          | % des actifs |
|--------------------------------------------|--------------|
| Fonds d'investissement                     | 99.51%       |
| Obligations d'États, Provinces et communes | 0.49%        |

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



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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

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

☐ Oui

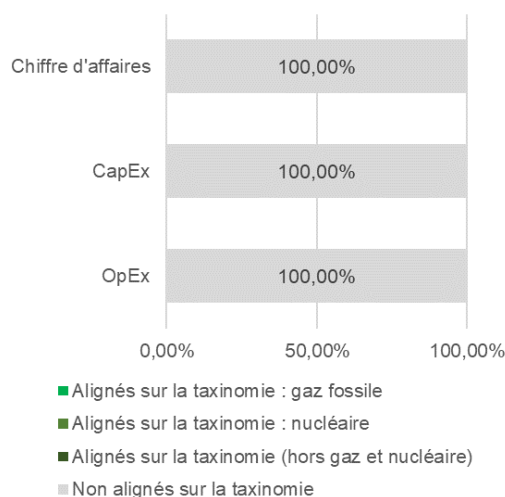
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

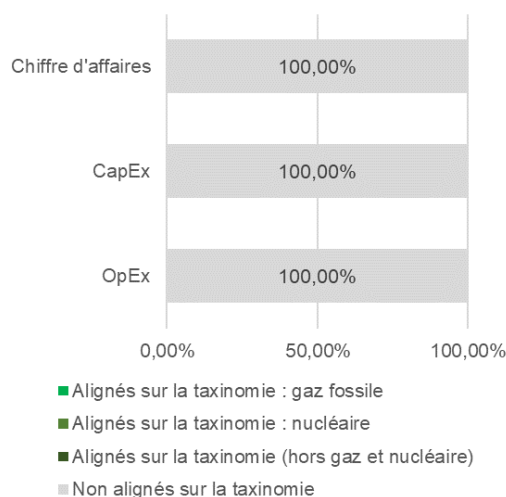
☒ Non

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

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



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



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

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

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

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

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

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

| Année | % EU d'alignement à la Taxinomie |
|-------|----------------------------------|
| 2023  | 0.00%                            |
| 2022  | 0.00%                            |

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

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

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

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

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

Le Compartiment détenait une part de 43,97 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2023 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

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

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 50,77 %

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

Les investissements relevant de la catégorie « Non durables » sont présents dans le Produit Financier à hauteur de 5,26 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Liquidités : de la trésorerie à vue, des dépôts en espèces, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment.
- des investissements d'émetteurs considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Ces investissements ont été vendus au cours de la période.
- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés à des fins d'exposition et de couverture.

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part mineure de ses actifs.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Le produit financier vise à atteindre une empreinte carbone inférieure d'au moins 25 % à celle de l'indice de référence.

Au cours de la période de référence, le produit financier a émis 29,11 tonnes éqCO<sub>2</sub> par million d'euros investi, soit 61,27 % de moins que l'indice de référence.

Le produit financier a atteint son objectif en privilégiant les émetteurs à plus faible empreinte carbone.



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

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

## Objectif d'investissement durable

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

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

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

| <input checked="" type="checkbox"/> <b>OUI</b>                                                                                                                             | <input type="checkbox"/> <b>NON</b>                                                                                                                                                                                                         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : 47.47%                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                   | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                                      |
| <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                               |
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : 47.77%                                                     | <input type="checkbox"/> ayant un objectif social                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</b>                                                                                                                     |



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

La réalisation des objectifs d'investissement durable a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité suivants :

- Freedom House : un score total Freedom House moyen pondéré supérieur à celui de l'indice de référence du Compartiment.
- Score d'intensité carbone par pays : un score d'intensité carbone par pays inférieur de 30 % à celui de l'indice de référence du Compartiment.
- Score ESG : un score ESG moyen pondéré par pays supérieur au score ESG moyen pondéré de l'indice de référence du Compartiment. Le score ESG est calculé à l'aide de la méthodologie d'analyse ESG exclusive de Candriam.

En outre, les indicateurs suivants ont fait l'objet d'un suivi :

- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des émetteurs qui sont en violation des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ou du Pacte mondial des Nations Unies.
- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des émetteurs qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de niveau 3 de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam.
- s'assurer qu'il n'y a pas eu d'investissements souverains dans des pays figurant sur la liste des régimes oppressifs de Candriam
- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements souverains dans des pays considérés comme « non libres » par Freedom House.

### Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a été géré conformément à ses indicateurs de durabilité, tels que définis ci-dessous.



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

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

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

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

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 80 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

L'indice de référence du Compartiment n'a pas été désigné aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « Accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

Toutefois, le Compartiment visait à obtenir un niveau d'intensité carbone par pays inférieure d'au moins 30 % à celui de son indice de référence.

En outre, dans la mesure où Candriam fait partie de la Net Zero Asset Management Initiative, le Compartiment visait à réduire les émissions de gaz à effet de serre.

| Indicateurs de durabilité                                                        | Portefeuille | Indice de référence | Nouvel indicateur au cours de la période de référence |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| Indice Freedom House - Pays - Supérieur à l'indice de référence                  | 72.81        | 52.01               |                                                       |
| Intensité carbone - Pays - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 176.18       | 257.15              |                                                       |
| Score ESG - Pays - Supérieur à l'indice de référence                             | 35.02        | 30.00               |                                                       |

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

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

| Indicateurs de durabilité                                                       | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Indice Freedom House - Pays - Supérieur à l'indice de référence                 | 2022  | 72.27        | 51.49               |
| Intensité carbone - Pays - Réduction de 30% par rapport à l'indice de référence | 2022  | 198.28       | 258.85              |
| Score ESG - Pays - Supérieur à l'indice de référence                            | 2022  | 34.27        | 30.02               |

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

| Catégorie d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                             | 2023                         | 2022                         |
| #1 Durables                 | 95.24%                       | 96.96%                       |
| #2 Non durables             | 4.76%                        | 2.96%                        |
| Environnementaux            | 47.47%                       | 50.52%                       |
| Sociaux                     | 47.77%                       | 46.43%                       |
| Alignés sur la taxinomie    | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Autres                      | 47.47%                       | 50.52%                       |

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

## **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Candriam s'est assuré que ses investissements durables ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses propres notes et scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme d'« investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

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

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;
- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

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

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

La prise en compte des « principales incidences négatives » est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse et par le biais d'une vaste gamme de méthodes.

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

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

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et la façon dont elles influent, positivement ou négativement, sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;
- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre de l'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement et inversement.

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

1. Score ESG des pays : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité autour de quatre dimensions de durabilité : Capital naturel, capital humain, capital social et capital économique.

2. Filtrage négatif des pays, qui comprend les éléments suivants :

- la liste des régimes très oppressifs de Candriam - les États commettant de graves violations des droits de l'homme ;
- l'Indice de la liberté dans le monde de Freedom House - les États considérés comme « non libres ».

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

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

Les investissements du Compartiment ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tenaient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

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



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

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

## ENGAGEMENT

Notre politique d'engagement est disponible sur le site Internet de Candriam [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### DIALOGUE avec les entreprises émettrices

Ce produit financier est investi dans des émetteurs institutionnels avec lesquels nous dialoguons. S'agissant des émetteurs institutionnels, comme les entités souveraines ou supranationales ou les organismes, l'essentiel de notre engagement prend la forme de dialogues collaboratifs et de déclarations conjointes. Le climat (PAI 1 à PAI 6) et la biodiversité (PAI 7) sont les principaux sujets que nous abordons avec eux. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### DIALOGUE avec les entreprises émettrices

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

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

- des émetteurs présentant un faible profil de transition (modèle de transition de risque exclusif), et/ou encore très émettrices de carbone (Scope 1-2) ou présentant des émissions de Scope 3 importantes,
- des émetteurs des secteurs financiers encore fortement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition,
- de l'exposition relative des portefeuilles gérés aux émetteurs susmentionnés.

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

De plus, nous continuons de contribuer activement au grand questionnaire du CDP sur la transparence en matière de changement climatique [<https://www.cdp.net/fr/>], qui alimente nos processus d'investissement : sur les 5 émetteurs de produits financiers ciblés, 80 % ont bien rempli le dernier questionnaire en date. Lorsqu'ils sont remplis, les questionnaires nous donnent accès à des données actualisées et plus précises sur les émissions de Scope 1, 2 et 3.

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

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'accroissement notable des inégalités, 4 émetteurs présents dans le produit financier ont également été contactés au sujet de la protection des droits humains fondamentaux au niveau des effectifs directs et indirects (chaîne logistique soumise à la diligence raisonnable) (PAI 10 PAI 11).

L'inclusion n'est pas en reste, sachant que 2 émetteurs du portefeuille ont axé leur engagement plus particulièrement sur des thèmes liés au PAI 12 (Écart de rémunération non ajusté entre les sexes) ou PAI 13 (Diversité des sexes au sein du conseil d'administration).

Bien que les PAI susmentionnés prévalent lors de l'évaluation réalisée pour ce produit financier en 2023, d'autres PAI, comme ceux liés à la biodiversité, ont également pu être abordés durant nos séances de dialogue avec les émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

## EXCLUSIONS

### PAI3

En sus des sociétés se livrant des à des activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI4), les producteurs d'électricité dont l'intensité carbone dépasse 354 gCO<sub>2</sub>/kWh (PAI3) sont considérées comme trop risquées pour être incluses dans des investissements durables, même si elles n'ont pas une image controversée dans le monde. Vu que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les sociétés s'alignent sur la trajectoire des 2 °C.

C'est la raison pour laquelle Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergies dans notre évaluation de la durabilité. Si les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement avec l'Accord de Paris, comme les progrès réalisés vers la transition énergétique au regard des objectifs fixés par l'Accord de Paris ou l'intégration d'un scénario de réchauffement mondial à 1,5 °C, en tenant compte des plans d'investissement et la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent au fil du temps pour refléter les progrès accomplis par les sociétés dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI3) fixé pour le produit en 2023 s'établissait à 354 gCO<sub>2</sub>/kWh. Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé ce seuil, outre ceux déjà exclus.

### PAI4

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI4) est soumise à des exclusions strictes dans l'ensemble des fonds durables de Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son effet nuisible et ses graves répercussions financières et sur la durabilité, présente des risques systémiques et de réputation que les avantages financiers ne peuvent compenser.

Les sociétés tirant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon, de la production d'électricité par des centrales au charbon et d'activités liées au charbon, comme l'exploration, la transformation, le transport et la distribution sont automatiquement exclues.

En outre, les sociétés dépassant un seuil de 5 % de revenus provenant de l'exploitation conventionnelle du pétrole et du gaz, notamment l'exploration, l'extraction, le raffinage et le transport, sont inéligibles à l'investissement. De même, les entités exposées à plus de 5 % à une exploitation non conventionnelle du pétrole et du gaz sont également exclues.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé le seuil de 5 % d'exposition aux activités liées au charbon thermique, outre les entités déjà exclues.

En outre, aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil de 5 % à l'exploitation conventionnel du pétrole et du gaz ou à l'exploitation non conventionnelle du pétrole et du gaz.

#### **PAI10**

Conformément au PAI10, l'analyse normative de Candriam permet de déterminer si une société respecte ou non les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies pour chacune des catégories principales : Droits humains, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption. Notre analyse normative intègre diverses références internationales, dont la Déclaration universelle des droits de l'homme, les conventions fondamentales de l'OIT et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Elle couvre ainsi de manière exhaustive les droits humains, les normes du travail, la corruption et la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR « de niveau 3 » de Candriam, les sociétés ayant commis des violations graves ou très graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont exclues. Cette liste est axée sur une interprétation stricte des violations du Pacte, selon l'évaluation menée par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de violations graves et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption définies par le Pacte mondial de l'ONU et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

#### **PAI 14**

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

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

#### **PAI16**

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

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

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

#### **SUIVI : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives**

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

| Indicateurs PAI                                                                                                                             | Valeur   | Couverture (% évalué / total des actifs) | Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Émissions de GES de niveau 1                                                                                                                | 4,164.59 | 4.35%                                    | 6.27%                                                    |
| Émissions de GES de niveau 2                                                                                                                | 2,538.73 | 4.35%                                    | 6.27%                                                    |
| Émissions totales de GES                                                                                                                    | 6,703.32 | 4.35%                                    | 6.27%                                                    |
| 2 - Empreinte carbone                                                                                                                       | 125.42   | 4.35%                                    | 6.27%                                                    |
| 3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements <sup>a</sup>                                                            | 272.59   | 4.35%                                    | 6.27%                                                    |
| 4 - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles                                                             | 1.10%    | 4.35%                                    | 6.27%                                                    |
| 10 - Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | 0.00%    | 7.30%                                    | 7.74%                                                    |
| 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                              | 25.99%   | 2.92%                                    | 7.90%                                                    |
| 14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)               | 0.00%    | 7.30%                                    | 7.74%                                                    |
| 15 - Intensité de GES                                                                                                                       | 317.58   | 80.78%                                   | 83.51%                                                   |
| 16 - Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales                                                                    | 0.00%    | 83.15%                                   | 85.77%                                                   |



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2023 - 31/12/2023.

| Investissements les plus importants  | Secteur                                    | % des actifs | Pays |
|--------------------------------------|--------------------------------------------|--------------|------|
| POLAND 3.875 23-33 14/02A            | Obligations d'États, Provinces et communes | 1.43%        | POL  |
| NAMIBIA 5.25 15-25 29/10S            | Obligations d'États, Provinces et communes | 1.34%        | NAM  |
| ROMANIA 5.25 22-27 25/05S            | Obligations d'États, Provinces et communes | 1.29%        | ROU  |
| PANAMA 6.4 22-35 14/02S              | Obligations d'États, Provinces et communes | 1.24%        | PAN  |
| COSTA RICA 4.375 13-25 30/04S        | Obligations d'États, Provinces et communes | 1.23%        | CRI  |
| ROMANIA 6 22-34 25/05A               | Obligations d'États, Provinces et communes | 1.23%        | ROU  |
| POLAND 4.25 23-43 14/02A             | Obligations d'États, Provinces et communes | 1.20%        | POL  |
| COLOMBIA 8 22-33 20/04S              | Obligations d'États, Provinces et communes | 1.11%        | COL  |
| COSTA RICA 6.55 23-34 03/04S         | Obligations d'États, Provinces et communes | 1.11%        | CRI  |
| CHILE 4.125 23-34 05/07A             | Obligations d'États, Provinces et communes | 1.11%        | CHL  |
| CHILE 4.34 22-42 07/03S              | Obligations d'États, Provinces et communes | 1.09%        | CHL  |
| DOMINICAN REPUBLIC 5.50 15-25 27/01S | Obligations d'États, Provinces et communes | 1.08%        | DOM  |
| COLOMBIA 7.5 23-34 02/02S            | Obligations d'États, Provinces et communes | 1.07%        | COL  |
| PERU 1.95 21-36 17/11A               | Obligations d'États, Provinces et communes | 1.04%        | PER  |
| MEXICO 4.28 21-41 14/08S             | Obligations d'États, Provinces et communes | 1.03%        | MEX  |

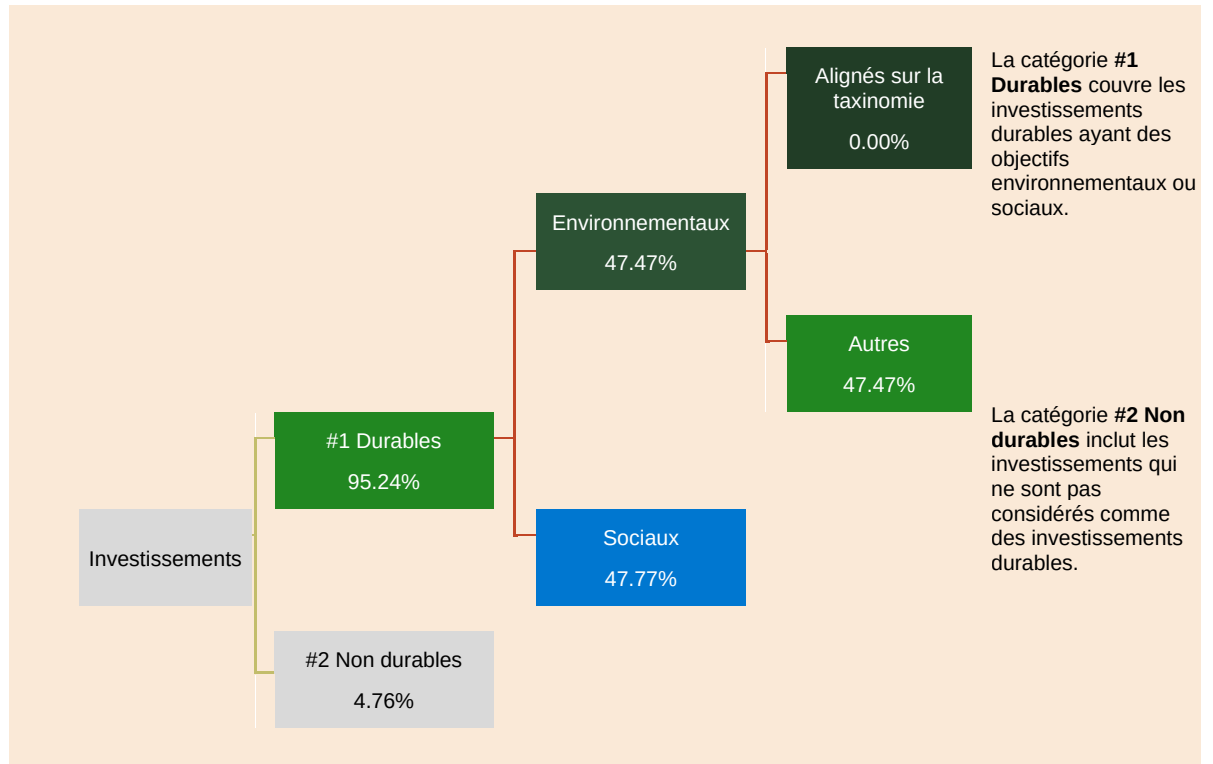
Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel



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

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

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?





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

| Principal secteur                          | % des actifs |
|--------------------------------------------|--------------|
| Obligations d'États, Provinces et communes | 83.86%       |
| Banques et autres institutions financières | 10.61%       |
| Télécommunication                          | 1.47%        |
| Institutions non classifiables             | 0.97%        |
| Énergie et eau                             | 0.88%        |
| Transport                                  | 0.83%        |
| Papier et bois                             | 0.71%        |
| Fonds d'investissement                     | 0.36%        |
| Immobilier                                 | 0.17%        |
| Industrie agro-alimentaire                 | 0.11%        |
| Soins de santé                             | 0.03%        |

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



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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

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

☐ Oui

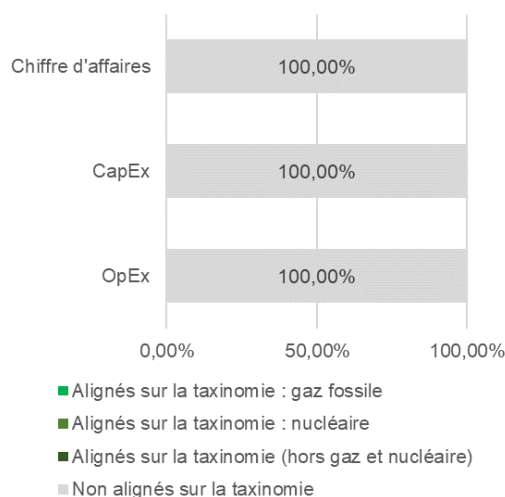
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

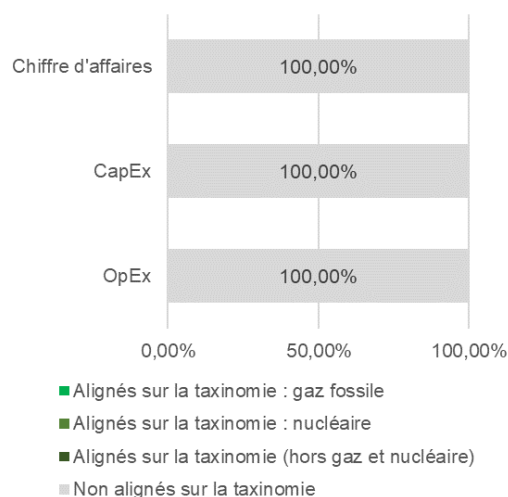
☒ Non

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

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



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



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

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

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

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

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

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

| Année | % EU d'alignement à la Taxinomie |
|-------|----------------------------------|
| 2023  | 0.00%                            |
| 2022  | 0.00%                            |

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

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

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

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

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

Le Compartiment détenait une part de 47,47 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2023 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

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

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 47,77 %

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

Les investissements relevant de la catégorie « Non durables » sont présents dans le Produit Financier à hauteur de 4,76 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Liquidités : de la trésorerie à vue, des dépôts en espèces, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment.
- des investissements d'émetteurs considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Ces investissements ont été vendus au cours de la période.
- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés à des fins d'exposition et de couverture.

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part mineure de ses actifs.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Le produit financier vise à atteindre un score Freedom House moyen par pays émetteur qui est supérieur à celui de l'indice de référence.

Au cours de la période, le produit financier a affiché un score de 72,81, soit 39,97% % de plus que celui de son indice de référence.

Comparativement au précédent exercice, l'indice global Freedom House pour le produit financier est stable.

Le produit financier a atteint son objectif en privilégiant de façon sélective les pays dont les scores Freedom House sont meilleurs.

Le produit financier vise à atteindre un score d'intensité carbone par pays inférieur d'au moins 30 % à celui de son indice de référence.

Au cours de la période, le produit financier a affiché une intensité carbone par pays de 176,18, soit 31,49% % de moins que celui de son indice de référence.

Comparativement au précédent exercice, l'intensité carbone globale par pays du produit financier a diminué de 11,14 %.

Le produit financier a atteint son objectif en privilégiant les émetteurs à plus faible empreinte carbone.

Le produit financier vise à obtenir un score ESG, calculé au moyen de la méthodologie ESG exclusive de Candriam, qui est supérieur à celui de son indice de référence.

Au cours de la période, le produit financier a affiché un score ESG de 35,02, soit 16,74 % de plus que celui de son indice de référence.

Comparativement au précédent exercice, le score ESG global du produit financier a augmenté de 2,2 %.

Le produit financier a atteint son objectif en privilégiant de façon sélective les émetteurs au profil ESG plus solide. Plus précisément, le produit financier a investi dans deux émetteurs des secteurs des organismes et des services publics dont le score ESG s'améliore, et s'est désinvesti d'un émetteur du secteur des participations multisectorielles dont le score ESG se détériore.



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

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

## Objectif d'investissement durable

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

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

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

| <div>●● <input checked="" type="checkbox"/> OUI</div>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <div>●● <input type="checkbox"/> NON</div>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <div><input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : 60.16%</div> <div> <div><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</div> <div><input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</div> </div> <div><input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : 39.77%</div> | <div><input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables</div> <div> <div><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</div> <div><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</div> </div> <div><input type="checkbox"/> ayant un objectif social</div> <div><input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</b></div> |



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

La réalisation des objectifs d'investissement durable a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité suivants :

- empreinte carbone : une empreinte carbone d'au moins 30 % inférieure à celle de l'indice de référence du Compartiment.
- Obligations vertes : investissement d'au moins 10 % de l'actif net total du Compartiment dans des obligations vertes. Le Compartiment entendait accroître la part d'obligations vertes à 20 % d'ici la fin 2025.
- Score ESG : un score ESG moyen pondéré supérieur au score ESG moyen pondéré de l'indice de référence du Compartiment. Le score ESG est calculé à l'aide de la méthodologie d'analyse ESG exclusive de Candriam.

En outre, les indicateurs suivants ont fait l'objet d'un suivi :

- Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Pacte mondial des Nations Unies : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements dans des entreprises en violation de ces principes.
- Politique d'exclusion de Candriam : s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des entreprises qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de niveau 3 de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam.
- Liste des régimes oppressifs de Candriam : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements souverains dans des pays figurant sur la liste des régimes oppressifs de Candriam
- Pays considérés comme « non libres » par Freedom House : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements souverains dans des pays considérés comme « non libres » par Freedom House.

## ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Le Compartiment a été géré conformément à ses indicateurs de durabilité, tels que définis ci-dessous.

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

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

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

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

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 80 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

L'indice de référence du Compartiment n'a pas été désigné aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « Accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

Toutefois, le Compartiment visait à obtenir une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de son indice de référence.

En outre, dans la mesure où Candriam fait partie de la Net Zero Asset Management Initiative, le Compartiment visait à réduire les émissions de gaz à effet de serre.

| Indicateurs de durabilité                                                                             | Portefeuille | Indice de référence | Nouvel indicateur au cours de la période de référence |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 28.98        | 67.95               |                                                       |
| Score ESG - Pays et Entreprise - Supérieur à l'indice de référence                                    | 57.70        | 56.28               |                                                       |
| Obligations vertes - Pays et Entreprise - Min 10% / Min 20% 2025                                      | 22.83%       |                     |                                                       |

## ● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

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

| Indicateurs de durabilité                                                                             | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2022  | 31.62        | 70.12               |
| Score ESG - Pays et Entreprise - Supérieur à l'indice de référence                                    | 2022  | 57.73        | 56.21               |
| Obligations vertes - Min 10% / Min 20% 2025                                                           | 2022  | 18.50%       |                     |

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

| Catégorie d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                             | 2023                         | 2022                         |
| #1 Durables                 | 99.93%                       | 98.65%                       |
| #2 Non durables             | 0.07%                        | 0.97%                        |
| Environnementaux            | 60.16%                       | 57.16%                       |
| Sociaux                     | 39.77%                       | 41.49%                       |
| Alignés sur la taxinomie    | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Autres                      | 60.16%                       | 57.16%                       |

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

## **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Candriam s'est assuré que ses investissements durables ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses propres notes et scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme d'« investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

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

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;
- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

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

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

La prise en compte des « principales incidences négatives » est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse et par le biais d'une vaste gamme de méthodes.

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

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

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et la façon dont elles influent, positivement ou négativement, sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;
- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre de l'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement et inversement.

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

1. Score ESG des pays : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité autour de quatre dimensions de durabilité : Capital naturel, capital humain, capital social et capital économique.

2. Filtrage négatif des pays, qui comprend les éléments suivants :

- la liste des régimes très oppressifs de Candriam - les États commettant de graves violations des droits de l'homme ;
- l'Indice de la liberté dans le monde de Freedom House - les États considérés comme « non libres ».

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

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

Les investissements du Compartiment ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tenaient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

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



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

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



## ENGAGEMENT

Notre politique d'engagement est disponible sur le site Internet de Candriam [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### DIALOGUE avec les entreprises émettrices

Ce produit financier est investi dans des émetteurs institutionnels avec lesquels nous dialoguons. S'agissant des émetteurs institutionnels, comme les entités souveraines ou supranationales ou les organismes, l'essentiel de notre engagement prend la forme de dialogues collaboratifs et de déclarations conjointes. Le climat (PAI 1 à PAI 6) et la biodiversité (PAI 7) sont les principaux sujets que nous abordons avec eux. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### DIALOGUE avec les entreprises émettrices

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

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

- des émetteurs présentant un faible profil de transition (modèle de transition de risque exclusif), et/ou encore très émettrices de carbone (Scope 1-2) ou présentant des émissions de Scope 3 importantes,
- des émetteurs des secteurs financiers encore fortement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition,
- de l'exposition relative des portefeuilles gérés aux émetteurs susmentionnés.

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

Vingt-trois émetteurs présents dans le produit financier font partie des cibles prioritaires de la campagne d'engagement Net Zero de Candriam.

De plus, nous continuons de contribuer activement au grand questionnaire du CDP sur la transparence en matière de changement climatique [<https://www.cdp.net/fr>], qui alimente nos processus d'investissement : sur les 100 émetteurs de produits financiers ciblés, 98 % ont bien rempli le dernier questionnaire en date. Lorsqu'ils sont remplis, les questionnaires nous donnent accès à des données actualisées et plus précises sur les émissions de Scope 1, 2 et 3.

En outre, Candriam participe activement à plusieurs initiatives collaboratives, comme Climate Action 100+ ou les initiatives d'IIGCC et de ShareAction sur les produits financiers. Ces initiatives ont ciblé 29 émetteurs présents dans le produit financier. Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie qui s'y rapporte, mais également à obtenir une influence fondamentale pour appuyer les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans notre rapport annuel sur l'engagement et le vote, disponible sur notre site Internet public (Publications | Candriam) [<https://www.candriam.com/fr/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'accroissement notable des inégalités, 62 émetteurs présents dans le produit financier ont également été contactés au sujet de la protection des droits humains fondamentaux au niveau des effectifs directs et indirects (chaîne logistique soumise à la diligence raisonnable) (PAI 10 PAI 11).

L'inclusion n'est pas en reste, sachant que 87 émetteurs du portefeuille ont axé leur engagement plus particulièrement sur des thèmes liés au PAI 12 (Écart de rémunération non ajusté entre les sexes) ou PAI 13 (Diversité des sexes au sein du conseil d'administration).

Bien que les PAI susmentionnés prévalent lors de l'évaluation réalisée pour ce produit financier en 2023, d'autres PAI, comme ceux liés à la biodiversité, ont également pu être abordés durant nos séances de dialogue avec les émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

## EXCLUSIONS

### PAI3

En sus des sociétés se livrant des à des activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI4), les producteurs d'électricité dont l'intensité carbone dépasse 354 gCO<sub>2</sub>/kWh (PAI3) sont considérées comme trop risquées pour être incluses dans des investissements durables, même si elles n'ont pas une image controversée dans le monde. Vu que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les sociétés s'alignent sur la trajectoire des 2 °C.

C'est la raison pour laquelle Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergies dans notre évaluation de la durabilité. Si les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement avec l'Accord de Paris, comme les progrès réalisés vers la transition énergétique au regard des objectifs fixés par l'Accord de Paris ou l'intégration d'un scénario de réchauffement mondial à 1,5 °C, en tenant compte des plans d'investissement et la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent au fil du temps pour refléter les progrès accomplis par les sociétés dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI3) fixé pour le produit en 2023 s'établissait à 354 gCO<sub>2</sub>/kWh. Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé ce seuil, outre ceux déjà exclus.

### PAI4

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI4) est soumise à des exclusions strictes dans l'ensemble des fonds durables de Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son effet nuisible et ses graves répercussions financières et sur la durabilité, présente des risques systémiques et de réputation que les avantages financiers ne peuvent compenser.

Les sociétés tirant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon, de la production d'électricité par des centrales au charbon et d'activités liées au charbon, comme l'exploration, la transformation, le transport et la distribution sont automatiquement exclues.

En outre, les sociétés dépassant un seuil de 5 % de revenus provenant de l'exploitation conventionnelle du pétrole et du gaz, notamment l'exploration, l'extraction, le raffinage et le transport, sont éligibles à l'investissement. De même, les entités exposées à plus de 5 % à une exploitation non conventionnelle du pétrole et du gaz sont également exclues.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu éligible au produit financier pour avoir dépassé le seuil de 5 % d'exposition aux activités liées au charbon thermique, outre les entités déjà exclues.

En outre, aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil de 5 % à l'exploitation conventionnelle du pétrole et du gaz ou à l'exploitation non conventionnelle du pétrole et du gaz.

#### **PAI10**

Conformément au PAI10, l'analyse normative de Candriam permet de déterminer si une société respecte ou non les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies pour chacune des catégories principales : Droits humains, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption. Notre analyse normative intègre diverses références internationales, dont la Déclaration universelle des droits de l'homme, les conventions fondamentales de l'OIT et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Elle couvre ainsi de manière exhaustive les droits humains, les normes du travail, la corruption et la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR « de niveau 3 » de Candriam, les sociétés ayant commis des violations graves ou très graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont exclues. Cette liste est axée sur une interprétation stricte des violations du Pacte, selon l'évaluation menée par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu éligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de violations graves et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption définies par le Pacte mondial de l'ONU et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

#### **PAI 14**

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

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

#### **PAI 16**

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

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

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

**SUIVI** : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives

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

| Indicateurs PAI                                                                                                                             | Valeur   | Couverture (% évalué / total des actifs) | Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Émissions de GES de niveau 1                                                                                                                | 5,855.42 | 30.82%                                   | 31.36%                                                   |
| Émissions de GES de niveau 2                                                                                                                | 2,481.87 | 30.82%                                   | 31.36%                                                   |
| Émissions totales de GES                                                                                                                    | 8,337.29 | 30.82%                                   | 31.26%                                                   |
| 2 - Empreinte carbone                                                                                                                       | 28.98    | 30.82%                                   | 31.26%                                                   |
| 3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements <sup>a</sup>                                                            | 78.29    | 30.82%                                   | 31.26%                                                   |
| 4 - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles                                                             | 0.42%    | 30.64%                                   | 31.26%                                                   |
| 10 - Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | 0.00%    | 41.29%                                   | 41.29%                                                   |
| 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                              | 40.23%   | 35.61%                                   | 41.31%                                                   |
| 14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)               | 0.00%    | 41.29%                                   | 41.29%                                                   |
| 15 - Intensité de GES                                                                                                                       | 191.39   | 29.78%                                   | 33.20%                                                   |
| 16 - Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales                                                                    | 0.00%    | 42.79%                                   | 42.89%                                                   |



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2023 - 31/12/2023.

| Investissements les plus importants | Secteur                                    | % des actifs | Pays |
|-------------------------------------|--------------------------------------------|--------------|------|
| AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A            | Obligations d'États, Provinces et communes | 1.91%        | AUT  |
| GERMANY 0.00 20-35 15/05A           | Obligations d'États, Provinces et communes | 1.61%        | DEU  |
| EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A     | Organisations supranationales              | 1.33%        | BEL  |
| ITALY 0.85 19-27 15/01S             | Obligations d'États, Provinces et communes | 1.27%        | ITA  |
| FRANCE 0.7500 22-28 25/02A          | Obligations d'États, Provinces et communes | 1.26%        | FRA  |
| SPAIN 0.80 20-27 30/07A             | Obligations d'États, Provinces et communes | 1.23%        | ESP  |
| FRANCE 1.75 16-39 25/06A            | Obligations d'États, Provinces et communes | 1.23%        | FRA  |
| SPAIN 2.55 22-32 31/10A             | Obligations d'États, Provinces et communes | 1.19%        | ESP  |
| ITALY 2.00 18-28 01/02S             | Obligations d'États, Provinces et communes | 1.06%        | ITA  |
| ITALY 2.45 16-33 01/09S             | Obligations d'États, Provinces et communes | 1.01%        | ITA  |
| BELGIUM 1.25 18-33 22/04A           | Obligations d'États, Provinces et communes | 0.97%        | BEL  |
| NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A       | Obligations d'États, Provinces et communes | 0.95%        | NLD  |
| IRELAND 1.35 18-31 18/03A           | Obligations d'États, Provinces et communes | 0.93%        | IRL  |
| FRANCE 0.5 20-44 25/06A             | Obligations d'États, Provinces et communes | 0.90%        | FRA  |
| FRANCE 0.5 18-29 25/05A             | Obligations d'États, Provinces et communes | 0.88%        | FRA  |

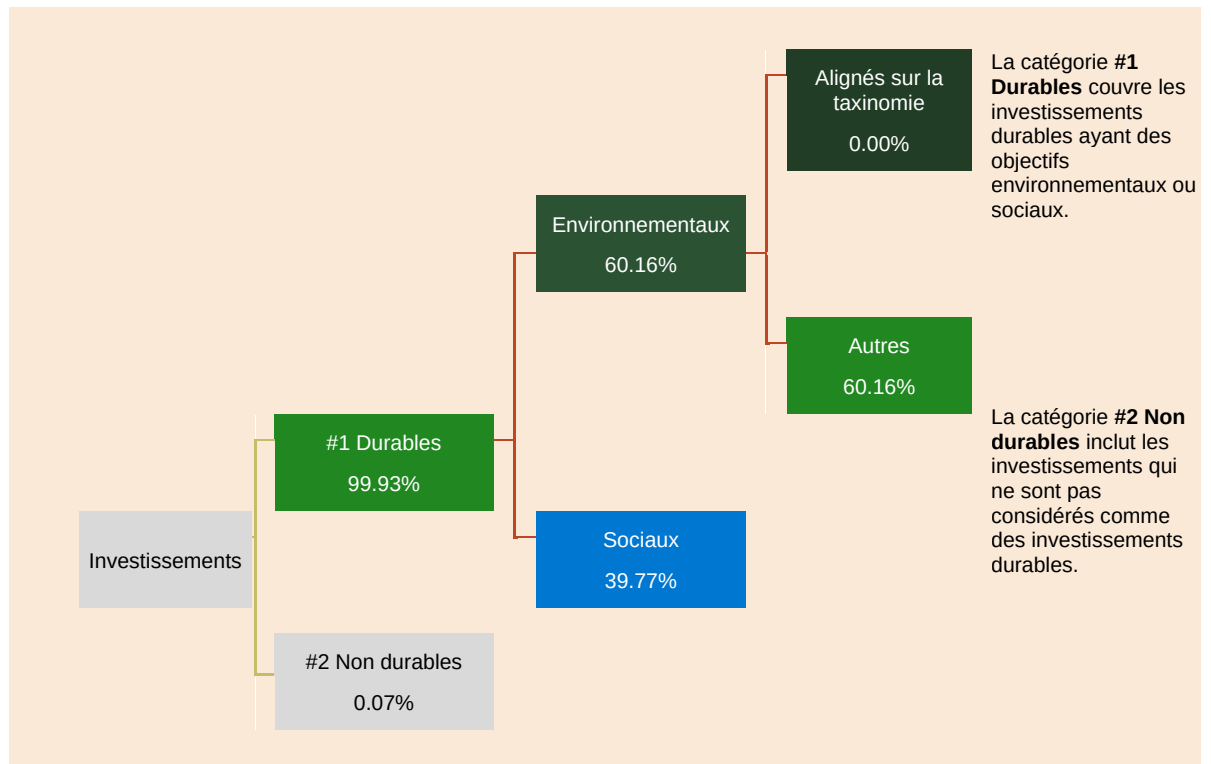
Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel



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

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

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



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

| Principal secteur                          | % des actifs |
|--------------------------------------------|--------------|
| Obligations d'États, Provinces et communes | 42.70%       |
| Banques et autres institutions financières | 31.19%       |
| Organisations supranationales              | 9.28%        |
| Télécommunication                          | 2.32%        |
| Industrie pharmaceutique                   | 1.52%        |
| Énergie et eau                             | 1.28%        |
| Services divers                            | 1.17%        |
| Assurance                                  | 1.09%        |
| Industrie agro-alimentaire                 | 1.05%        |
| Biens de consommation divers               | 1.02%        |
| Électrotechnique                           | 0.96%        |
| Immobilier                                 | 0.94%        |
| Articles de bureaux et ordinateurs         | 0.94%        |
| Électronique et semi-conducteurs           | 0.85%        |
| Transport                                  | 0.65%        |

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



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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

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

☐ Oui

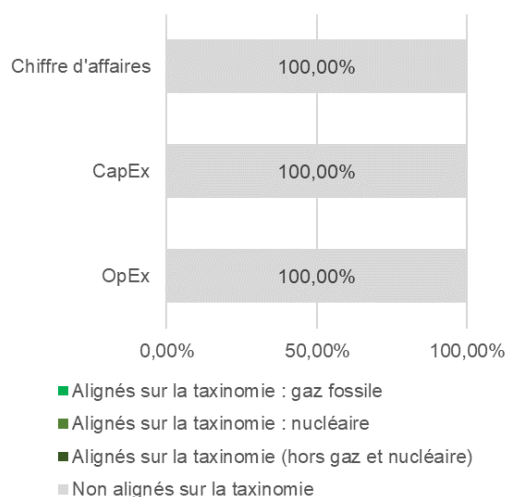
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

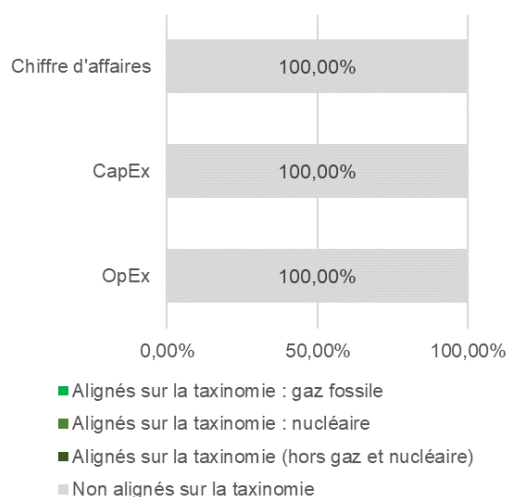
☒ Non

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

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



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



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

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

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

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

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

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

| Année | % EU d'alignement à la Taxinomie |
|-------|----------------------------------|
| 2023  | 0.00%                            |
| 2022  | 0.00%                            |

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

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

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

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

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

Le Compartiment détenait une part de 60,16 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2023 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

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

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 39,77 %

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

Les investissements relevant de la catégorie « Non durables » sont présents dans le Produit Financier à hauteur de 0,07 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Liquidités : de la trésorerie à vue, des dépôts en espèces, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment.
- des investissements d'émetteurs considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Ces investissements ont été vendus au cours de la période.
- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés à des fins d'exposition et de couverture.

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part mineure de ses actifs.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Le produit financier vise à atteindre une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de l'indice de référence.

Au cours de la période de référence, le produit financier a émis 28,98 tonnes éqCO<sub>2</sub> par million d'euros investi, soit 57,35 % de moins que l'indice de référence.

Comparativement au précédent exercice, l'empreinte carbone du produit financier a diminué de 8,36 %.

Le produit financier a atteint son objectif en privilégiant les émetteurs à plus faible empreinte carbone.

Le produit financier vise à obtenir un score ESG, calculé au moyen de la méthodologie ESG exclusive de Candriam, qui est supérieur à celui de son indice de référence.



Au cours de la période, le produit financier a affiché un score ESG de 57,7, soit 2,52 % de plus que celui de son indice de référence.

Le produit financier a atteint son objectif en privilégiant de façon sélective les émetteurs au profil ESG plus solide. Le produit financier a investi dans un émetteur du secteur des soins de santé dont le profil ESG s'améliore, et s'est désinvesti de quatre émetteurs des secteurs de la banque et des biens personnels et domestiques dont le profil ESG se détériore.

Le produit financier vise à investir au moins 10 % de son actif net dans des obligations vertes.

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi 22,83 % de son actif net dans des obligations vertes.

Comparativement au précédent exercice, la part de l'actif net investie dans des obligations vertes a augmenté.

Le produit financier a atteint son objectif en continuant à participer activement sur les marchés des obligations vertes. En particulier, le produit financier a investi dans des obligations vertes émises par les secteurs de l'automobile et des pièces détachées, de la banque, des ressources de base, des banques diversifiées et des services publics, ou par des organismes, la Banque européenne d'investissement ou des gouvernements locaux.



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

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

## Objectif d'investissement durable

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

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

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

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> OUI                                                                                                                                 | ●● <input type="checkbox"/> NON                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : 64.50%                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                   | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                                      |
| <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                               |
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : 33.39%                                                     | <input type="checkbox"/> ayant un objectif social                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>                                                                                                                     |



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

La réalisation des objectifs d'investissement durable a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité suivants :

- Empreinte carbone : une empreinte carbone d'au moins 30 % inférieure à celle de l'indice de référence du Compartiment.
- Obligations vertes : au moins 10 % de l'actif net total du Compartiment investis dans des obligations vertes. Le Compartiment entend accroître la part d'obligations vertes à 20 % d'ici la fin 2025.
- Score ESG : un score ESG moyen pondéré supérieur à celui de l'indice de référence du Compartiment. Le score ESG est calculé à l'aide de la méthodologie d'analyse ESG exclusive de Candriam.

En outre, les indicateurs suivants ont fait l'objet d'un suivi :

- Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Pacte mondial des Nations Unies : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements dans des entreprises en violation de ces principes.
- Politique d'exclusion de Candriam : s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des entreprises qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de niveau 3 de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam.

### ● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a été géré conformément à ses indicateurs de durabilité, tels que définis ci-dessous.

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

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

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

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 80 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

L'indice de référence du Compartiment n'a pas été désigné aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « Accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

Toutefois, le Compartiment visait à obtenir une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de son indice de référence.

En outre, dans la mesure où Candriam fait partie de la Net Zero Asset Management Initiative, le Compartiment visait à réduire les émissions de gaz à effet de serre.

| Indicateurs de durabilité                                                                             | Portefeuille | Indice de référence | Nouvel indicateur au cours de la période de référence |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 47.54        | 88.89               |                                                       |
| Score ESG - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence                                            | 56.07        | 52.51               |                                                       |
| Obligations vertes - Pays et Entreprise - Min 10% / Min 20% 2025                                      | 15.02%       |                     |                                                       |

### ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

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

| Indicateurs de durabilité                                                                             | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2022  | 25.37        | 92.06               |
| Score ESG - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence                                            | 2022  | 56.57        | 51.95               |
| Obligations vertes - Min 10% / Min 20% 2025                                                           | 2022  | 13.80%       |                     |

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

| Catégorie d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                             | 2023                         | 2022                         |
| #1 Durables                 | 97.89%                       | 91.83%                       |
| #2 Non durables             | 2.11%                        | 8.22%                        |
| Environnementaux            | 64.50%                       | 56.37%                       |
| Sociaux                     | 33.39%                       | 35.46%                       |
| Alignés sur la taxinomie    | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Autres                      | 64.50%                       | 56.37%                       |

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

**Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Candriam s'est assuré que ses investissements durables ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses propres notes et scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme d'« investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

- Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », en particulier, a été évalué pour les entreprises à travers :
- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;
  - l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

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

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

La prise en compte des « principales incidences négatives » est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG par divers moyens :

1. Notation ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts mais étroitement liés :
  - les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et la façon dont elles influent, positivement ou négativement, sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;
  - les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.
2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.
3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est effectuée en fonction de l'importance réelle ou probable de chaque indicateur propre à chaque industrie ou secteur auquel appartient l'entreprise. Le degré d'importance dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'informations, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

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

Les investissements du Compartiment ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tenaient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

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



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

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

**ENGAGEMENT**

Notre politique d'engagement est disponible sur le site Internet de Candriam (<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

**DIALOGUE** avec les entreprises émettrices

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

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

- des émetteurs présentant un faible profil de transition (modèle de transition de risque exclusif), et/ou encore très

émettrices de carbone (Scope 1-2) ou présentant des émissions de Scope 3 importantes,

- des émetteurs des secteurs financiers encore fortement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition,
- de l'exposition relative des portefeuilles gérés aux émetteurs susmentionnés.

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

Treize émetteurs présents dans le produit financier font partie des cibles prioritaires de la campagne d'engagement Net Zero de Candriam.

De plus, nous continuons de contribuer activement au grand questionnaire du CDP sur la transparence en matière de changement climatique [<https://www.cdp.net/fr>], qui alimente nos processus d'investissement : sur les 100 émetteurs de produits financiers ciblés, 95 % ont bien rempli le dernier questionnaire en date. Lorsqu'ils sont remplis, les questionnaires nous donnent accès à des données actualisées et plus précises sur les émissions de Scope 1, 2 et 3.

En outre, Candriam participe activement à plusieurs initiatives collaboratives, comme Climate Action 100+ ou les initiatives d'IIGCC et de ShareAction sur les produits financiers. Ces initiatives ont ciblé 30 émetteurs présents dans le produit financier. Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie qui s'y rapporte, mais également à obtenir une influence fondamentale pour appuyer les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans notre rapport annuel sur l'engagement et le vote, disponible sur notre site Internet public (Publications | Candriam) [<https://www.candriam.com/fr/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'accroissement notable des inégalités, 56 émetteurs présents dans le produit financier ont également été contactés au sujet de la protection des droits humains fondamentaux au niveau des effectifs directs et indirects (chaîne logistique soumise à la diligence raisonnable) (PAI 10 PAI 11).

L'inclusion n'est pas en reste, sachant que 74 émetteurs du portefeuille ont axé leur engagement plus particulièrement sur des thèmes liés au PAI 12 (Écart de rémunération non ajusté entre les sexes) ou PAI 13 (Diversité des sexes au sein du conseil d'administration).

Bien que les PAI susmentionnés prévalent lors de l'évaluation réalisée pour ce produit financier en 2023, d'autres PAI, comme ceux liés à la biodiversité, ont également pu être abordés durant nos séances de dialogue avec les émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

## EXCLUSIONS

### PAI3

En sus des sociétés se livrant des à des activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI4), les producteurs d'électricité dont l'intensité carbone dépasse 354 gCO<sub>2</sub>/kWh (PAI3) sont considérées comme trop risquées pour être incluses dans des investissements durables, même si elles n'ont pas une image controversée dans le monde. Vu que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les sociétés s'alignent sur la trajectoire des 2 °C.

C'est la raison pour laquelle Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergies dans notre évaluation de la durabilité. Si les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement avec l'Accord de Paris, comme les progrès réalisés vers la transition énergétique au regard des objectifs fixés par l'Accord de Paris ou l'intégration d'un scénario de réchauffement mondial à 1,5 °C, en tenant compte des plans d'investissement et la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent au fil du temps pour refléter les progrès accomplis par les sociétés dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI3) fixé pour le produit en 2023 s'établissait à 354 gCO<sub>2</sub>/kWh. Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé ce seuil, outre ceux déjà exclus.

### PAI4

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI4) est soumise à des exclusions strictes dans l'ensemble des fonds durables de Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son effet nuisible et ses graves répercussions financières et sur la durabilité, présente des risques systémiques et de réputation que les avantages financiers ne peuvent compenser.

Les sociétés tirant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon, de la production d'électricité par des centrales au charbon et d'activités liées au charbon, comme l'exploration, la transformation, le transport et la distribution sont automatiquement exclues.

En outre, les sociétés dépassant un seuil de 5 % de revenus provenant de l'exploitation conventionnelle du pétrole et du gaz, notamment l'exploration, l'extraction, le raffinage et le transport, sont inéligibles à l'investissement. De même, les entités exposées à plus de 5 % à une exploitation non conventionnelle du pétrole et du gaz sont également exclues.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé le seuil de 5 % d'exposition aux activités liées au charbon thermique, outre les entités déjà exclues.

En outre, aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil de 5 % à l'exploitation conventionnel du pétrole et du gaz ou à l'exploitation non conventionnelle du pétrole et du gaz.

### PAI10

Conformément au PAI10, l'analyse normative de Candriam permet de déterminer si une société respecte ou non les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies pour chacune des catégories principales : Droits humains, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption. Notre analyse normative intègre diverses références internationales, dont la Déclaration universelle des droits de l'homme, les conventions fondamentales de l'OIT et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Elle couvre ainsi de manière exhaustive les droits humains, les normes du travail, la corruption et la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR « de niveau 3 » de Candriam, les sociétés ayant commis des violations graves ou très graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont exclues. Cette liste est axée sur une interprétation stricte des violations du Pacte, selon l'évaluation menée par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de violations graves et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption définies par le Pacte mondial de l'ONU et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

#### **PAI 14**

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

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

**SUIVI** : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives

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

| Indicateurs PAI                                                                                                                             | Valeur    | Couverture (% évalué / total des actifs) | Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Émissions de GES de niveau 1                                                                                                                | 54,767.06 | 74.97%                                   | 79.65%                                                   |
| Émissions de GES de niveau 2                                                                                                                | 13,611.41 | 74.97%                                   | 79.65%                                                   |
| Émissions totales de GES                                                                                                                    | 68,378.46 | 74.97%                                   | 79.18%                                                   |
| 2 - Empreinte carbone                                                                                                                       | 47.54     | 74.97%                                   | 79.18%                                                   |
| 3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements <sup>a</sup>                                                            | 97.10     | 74.96%                                   | 79.18%                                                   |
| 4 - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles                                                             | 2.80%     | 75.66%                                   | 79.09%                                                   |
| 10 - Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | 0.00%     | 93.59%                                   | 93.59%                                                   |
| 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                              | 38.83%    | 73.58%                                   | 93.57%                                                   |
| 14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)               | 0.00%     | 93.58%                                   | 93.59%                                                   |





## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2023 - 31/12/2023.

| Investissements les plus importants      | Secteur                                    | % des actifs | Pays |
|------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------|------|
| CANDRIAM SUS MONEY MARKET EURO Z EUR C   | Banques et autres institutions financières | 3.04%        | LUX  |
| TOYOTA MOTOR FINANCE 3.50 23-28 13/01A   | Banques et autres institutions financières | 1.44%        | NLD  |
| L OREAL 2.875 23-28 19/05A               | Industrie pharmaceutique                   | 1.32%        | FRA  |
| PROCTER AND GAMBLE 3.25 23-26 02/08A     | Biens de consommation divers               | 1.08%        | USA  |
| LA POSTE 3.75 23-30 12/06A               | Services divers                            | 1.03%        | FRA  |
| VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A    | Banques et autres institutions financières | 0.93%        | NLD  |
| BFCM BANQUE 4.125 23-29 13/03A           | Banques et autres institutions financières | 0.93%        | FRA  |
| TORONTO DOMINION BANK 3.631 22-29 13/12A | Banques et autres institutions financières | 0.91%        | CAN  |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375 22-27 19/09A   | Banques et autres institutions financières | 0.85%        | FRA  |
| LLOYDS BANK CORPORAT 4.125 23-27 30/05A  | Banques et autres institutions financières | 0.79%        | GBR  |
| SKANDINAVISKA ENSKIL 3.75 23-28 07/02A   | Banques et autres institutions financières | 0.75%        | SWE  |
| BELFIUS SANV 3.875 23-28 12/06A          | Banques et autres institutions financières | 0.75%        | BEL  |
| SIKA CAPITAL BV 3.75 23-26 03/11A        | Banques et autres institutions financières | 0.71%        | NLD  |
| SOCIETE GENERALE SA 4.125 23-27 02/06A   | Banques et autres institutions financières | 0.70%        | FRA  |
| BPCE 3.50 23-28 25/01A                   | Banques et autres institutions financières | 0.68%        | FRA  |

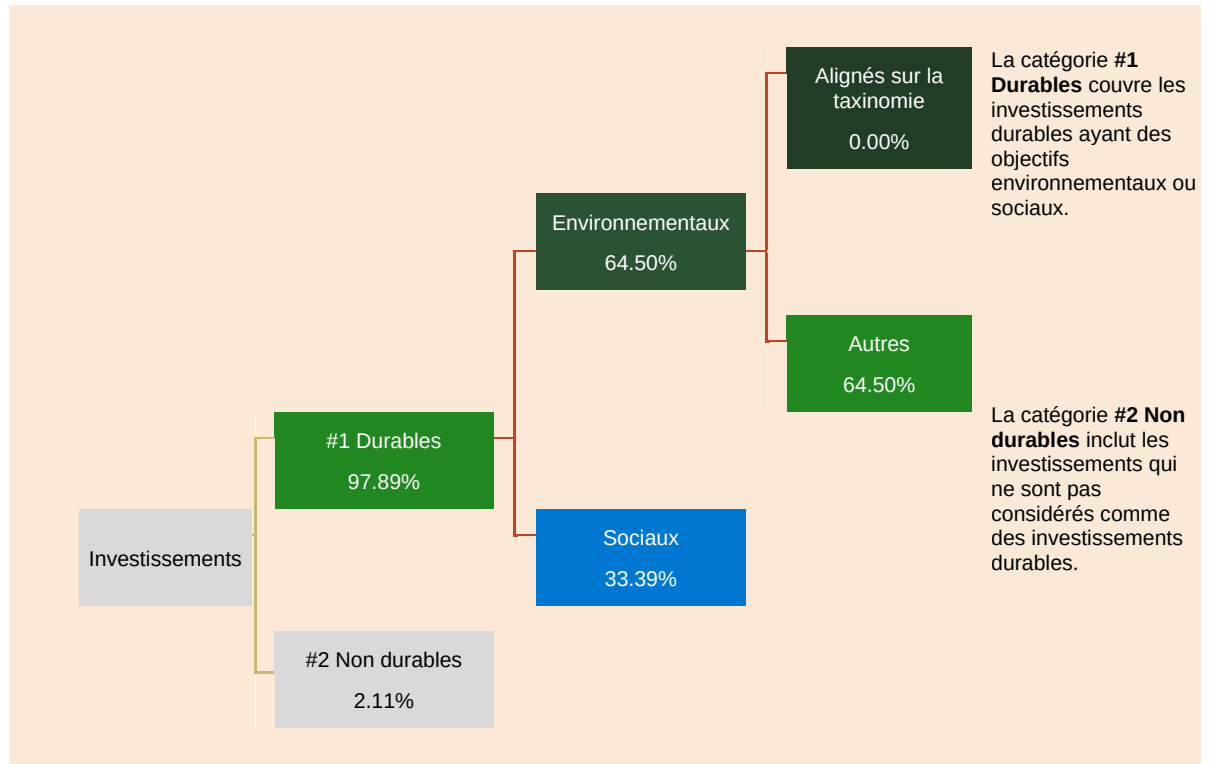
Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel



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

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

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



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

| Principal secteur                          | % des actifs |
|--------------------------------------------|--------------|
| Banques et autres institutions financières | 61.88%       |
| Immobilier                                 | 4.86%        |
| Énergie et eau                             | 4.04%        |
| Industrie pharmaceutique                   | 3.51%        |
| Télécommunication                          | 3.23%        |
| Services divers                            | 3.02%        |
| Assurance                                  | 2.73%        |
| Industrie automobile                       | 2.36%        |
| Transport                                  | 2.13%        |
| Chimie                                     | 1.92%        |
| Biens de consommation divers               | 1.85%        |
| Matériaux de construction                  | 1.77%        |
| Obligations d'États, Provinces et communes | 1.10%        |
| Articles de bureaux et ordinateurs         | 1.04%        |
| Électronique et semi-conducteurs           | 1.00%        |

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



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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

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

☐ Oui

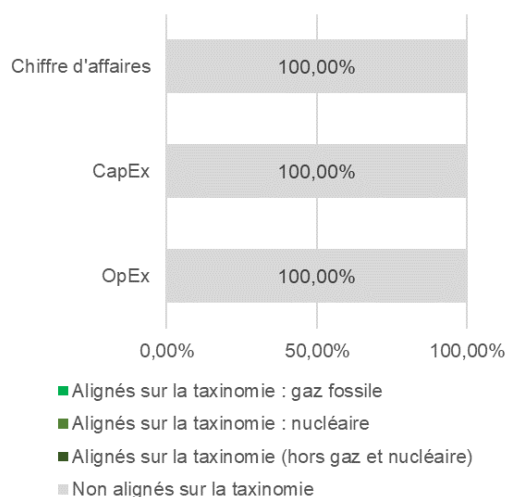
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

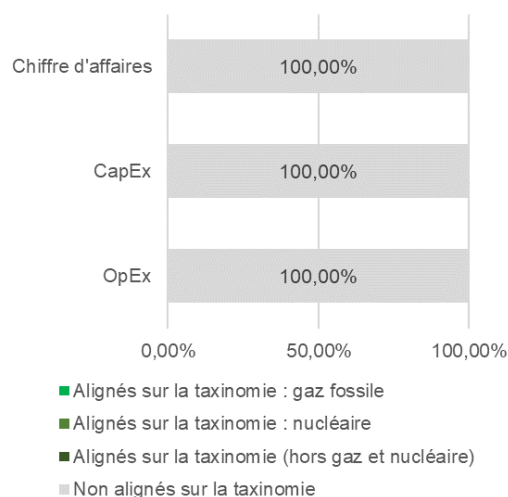
☒ Non

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

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



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



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

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

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

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

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

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

| Année | % EU d'alignement à la Taxinomie |
|-------|----------------------------------|
| 2023  | 0.00%                            |
| 2022  | 0.00%                            |

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

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

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

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

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

Le Compartiment détenait une part de 64,5 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2023 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

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

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 33,39 %

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

Les investissements relevant de la catégorie « Non durables » sont présents dans le Produit Financier à hauteur de 2,11 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Liquidités : de la trésorerie à vue, des dépôts en espèces, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment.
- des investissements d'émetteurs considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Ces investissements ont été vendus au cours de la période.
- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés à des fins d'exposition et de couverture.

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part mineure de ses actifs.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Le produit financier vise à atteindre une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de l'indice de référence.

Au cours de la période de référence, le produit financier a émis 47,54 tonnes éqCO<sub>2</sub> par million d'euros investi, soit 46,51 % de moins que l'indice de référence.

Le produit financier a atteint son objectif en privilégiant les émetteurs à plus faible empreinte carbone.

Le produit financier vise à obtenir un score ESG, calculé au moyen de la méthodologie ESG exclusive de Candriam, qui est supérieur à celui de son indice de référence.

Au cours de la période, le produit financier a affiché un score ESG de 56,07, soit 6,77 % de plus que celui de son indice de référence.

Le produit financier a atteint son objectif en privilégiant de façon sélective les émetteurs au profil ESG plus solide. Le produit financier a investi dans deux émetteurs des secteurs des télécommunications et des services publics dont le profil ESG s'améliore, et s'est désinvesti de 10 émetteurs des secteurs de la banque, des biens et services industriels, et des biens personnels et domestiques dont le profil ESG se détériore.

Le produit financier vise à investir au moins 10 % de son actif net dans des obligations vertes.

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi 15,02% % de son actif net dans des obligations vertes.

Comparativement au précédent exercice, la part de l'actif net investie dans des obligations vertes a augmenté.

Le produit financier a atteint son objectif en continuant à participer activement sur les marchés des obligations vertes. En particulier, le produit financier a investi dans des obligations vertes émises par les secteurs de la banque, des ressources de base, des produits chimiques, des biens et services industriels, de l'assurance, du pétrole et du gaz, de l'immobilier, des télécommunications, des voyages et loisirs, et des services publics.



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

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

## Objectif d'investissement durable

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

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

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

| <input checked="" type="checkbox"/> <b>OUI</b>                                                                                                                             | <input type="checkbox"/> <b>NON</b>                                                                                                                                                                                                         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : 57.46%                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                   | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                                      |
| <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                               |
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : 41.76%                                                     | <input type="checkbox"/> ayant un objectif social                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</b>                                                                                                                     |



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

La réalisation des objectifs d'investissement durable a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité suivants :

- empreinte carbone : une empreinte carbone d'au moins 30 % inférieure à celle de l'indice de référence du Compartiment.
- Obligations vertes : investissement d'au moins 10 % de l'actif net total du Compartiment dans des obligations vertes. Le Compartiment entendait accroître la part d'obligations vertes à 20 % d'ici la fin 2025.
- Score ESG : un score ESG moyen pondéré supérieur au score ESG moyen pondéré de l'indice de référence du Compartiment. Le score ESG est calculé à l'aide de la méthodologie d'analyse ESG exclusive de Candriam.

En outre, les indicateurs suivants ont fait l'objet d'un suivi :

- Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Pacte mondial des Nations Unies : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements dans des entreprises en violation de ces principes.
- Politique d'exclusion de Candriam : s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des entreprises qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de niveau 3 de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam.
- Liste des régimes oppressifs de Candriam : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements souverains dans des pays figurant sur la liste des régimes oppressifs de Candriam
- Pays considérés comme « non libres » par Freedom House : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements souverains dans des pays considérés comme « non libres » par Freedom House.

## ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Le Compartiment a été géré conformément à ses indicateurs de durabilité, tels que définis ci-dessous.

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

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

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

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

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 80 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

L'indice de référence du Compartiment n'a pas été désigné aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « Accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

Toutefois, le Compartiment visait à obtenir une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de son indice de référence.

En outre, dans la mesure où Candriam fait partie de la Net Zero Asset Management Initiative, le Compartiment visait à réduire les émissions de gaz à effet de serre.

| Indicateurs de durabilité                                                                             | Portefeuille | Indice de référence | Nouvel indicateur au cours de la période de référence |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 19.41        | 65.84               |                                                       |
| Score ESG - Pays et Entreprise - Supérieur à l'indice de référence                                    | 57.03        | 55.68               |                                                       |
| Obligations vertes - Pays et Entreprise - Min 10% / Min 20% 2025                                      | 15.45%       |                     |                                                       |

## ● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

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

| Indicateurs de durabilité                                                                             | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2022  | 21.39        | 69.83               |
| Score ESG - Pays et Entreprise - Supérieur à l'indice de référence                                    | 2022  | 57.06        | 55.73               |
| Obligations vertes - Min 5% / Min 20% 2025                                                            | 2022  | 7.16%        |                     |

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



| Catégorie d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                             | 2023                         | 2022                         |
| #1 Durables                 | 99.22%                       | 98.64%                       |
| #2 Non durables             | 0.78%                        | 1.16%                        |
| Environnementaux            | 57.46%                       | 54.05%                       |
| Sociaux                     | 41.76%                       | 44.59%                       |
| Alignés sur la taxinomie    | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Autres                      | 57.46%                       | 54.05%                       |

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

## **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Candriam s'est assuré que ses investissements durables ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses propres notes et scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme d'« investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

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

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;
- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

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

La prise en compte des « principales incidences négatives » est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse et par le biais d'une vaste gamme de méthodes.

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

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

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et la façon dont elles influent, positivement ou négativement, sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;
- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre de l'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement et inversement.

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

1. Score ESG des pays : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité autour de quatre dimensions de durabilité : Capital naturel, capital humain, capital social et capital économique.

2. Filtrage négatif des pays, qui comprend les éléments suivants :

- la liste des régimes très oppressifs de Candriam - les États commettant de graves violations des droits de l'homme ;
- l'Indice de la liberté dans le monde de Freedom House - les États considérés comme « non libres ».

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

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

Les investissements du Compartiment ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tenaient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

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



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

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

## ENGAGEMENT

Notre politique d'engagement est disponible sur le site Internet de Candriam [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### DIALOGUE avec les entreprises émettrices

Ce produit financier est investi dans des émetteurs institutionnels avec lesquels nous dialoguons. S'agissant des émetteurs institutionnels, comme les entités souveraines ou supranationales ou les organismes, l'essentiel de notre engagement prend la forme de dialogues collaboratifs et de déclarations conjointes. Le climat (PAI 1 à PAI 6) et la biodiversité (PAI 7) sont les principaux sujets que nous abordons avec eux. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### DIALOGUE avec les entreprises émettrices

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

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

- des émetteurs présentant un faible profil de transition (modèle de transition de risque exclusif), et/ou encore très émettrices de carbone (Scope 1-2) ou présentant des émissions de Scope 3 importantes,
- des émetteurs des secteurs financiers encore fortement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition,
- de l'exposition relative des portefeuilles gérés aux émetteurs susmentionnés.

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

Dix-neuf émetteurs présents dans le produit financier font partie des cibles prioritaires de la campagne d'engagement Net Zero de Candriam.

De plus, nous continuons de contribuer activement au grand questionnaire du CDP sur la transparence en matière de changement climatique [<https://www.cdp.net/fr>], qui alimente nos processus d'investissement : sur les 101 émetteurs de produits financiers ciblés, 99,01 % ont bien rempli le dernier questionnaire en date. Lorsqu'ils sont remplis, les questionnaires nous donnent accès à des données actualisées et plus précises sur les émissions de Scope 1, 2 et 3.

En outre, Candriam participe activement à plusieurs initiatives collaboratives, comme Climate Action 100+ ou les initiatives d'IIGCC et de ShareAction sur les produits financiers. Ces initiatives ont ciblé 31 émetteurs présents dans le produit financier. Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie qui s'y rapporte, mais également à obtenir une influence fondamentale pour appuyer les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans notre rapport annuel sur l'engagement et le vote, disponible sur notre site Internet public (Publications | Candriam) [<https://www.candriam.com/fr/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'accroissement notable des inégalités, 59 émetteurs présents dans le produit financier ont également été contactés au sujet de la protection des droits humains fondamentaux au niveau des effectifs directs et indirects (chaîne logistique soumise à la diligence raisonnable) (PAI 10 PAI 11).

L'inclusion n'est pas en reste, sachant que 86 émetteurs du portefeuille ont axé leur engagement plus particulièrement sur des thèmes liés au PAI 12 (Écart de rémunération non ajusté entre les sexes) ou PAI 13 (Diversité des sexes au sein du conseil d'administration).

Bien que les PAI susmentionnés prévalent lors de l'évaluation réalisée pour ce produit financier en 2023, d'autres PAI, comme ceux liés à la biodiversité, ont également pu être abordés durant nos séances de dialogue avec les émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

## EXCLUSIONS

### PAI3

En sus des sociétés se livrant des activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI4), les producteurs d'électricité dont l'intensité carbone dépasse 354 gCO<sub>2</sub>/kWh (PAI3) sont considérées comme trop risquées pour être incluses dans des investissements durables, même si elles n'ont pas une image controversée dans le monde. Vu que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les sociétés s'alignent sur la trajectoire des 2 °C.

C'est la raison pour laquelle Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergies dans notre évaluation de la durabilité. Si les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement avec l'Accord de Paris, comme les progrès réalisés vers la transition énergétique au regard des objectifs fixés par l'Accord de Paris ou l'intégration d'un scénario de réchauffement mondial à 1,5 °C, en tenant compte des plans d'investissement et la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent au fil du temps pour refléter les progrès accomplis par les sociétés dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI3) fixé pour le produit en 2023 s'établissait à 354 gCO<sub>2</sub>/kWh. Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé ce seuil, outre ceux déjà exclus.

### PAI4

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI4) est soumise à des exclusions strictes dans l'ensemble des fonds durables de Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son effet nuisible et ses graves répercussions financières et sur la durabilité, présente des risques systémiques et de réputation que les avantages financiers ne peuvent compenser.

Les sociétés tirant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon, de la production d'électricité par des centrales au charbon et d'activités liées au charbon, comme l'exploration, la transformation, le transport et la distribution sont automatiquement exclues.

En outre, les sociétés dépassant un seuil de 5 % de revenus provenant de l'exploitation conventionnelle du pétrole et du gaz, notamment l'exploration, l'extraction, le raffinage et le transport, sont éligibles à l'investissement. De même, les entités exposées à plus de 5 % à une exploitation non conventionnelle du pétrole et du gaz sont également exclues.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu éligible au produit financier pour avoir dépassé le seuil de 5 % d'exposition aux activités liées au charbon thermique, outre les entités déjà exclues.

En outre, aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil de 5 % à l'exploitation conventionnelle du pétrole et du gaz ou à l'exploitation non conventionnelle du pétrole et du gaz.

#### **PAI10**

Conformément au PAI10, l'analyse normative de Candriam permet de déterminer si une société respecte ou non les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies pour chacune des catégories principales : Droits humains, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption. Notre analyse normative intègre diverses références internationales, dont la Déclaration universelle des droits de l'homme, les conventions fondamentales de l'OIT et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Elle couvre ainsi de manière exhaustive les droits humains, les normes du travail, la corruption et la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR « de niveau 3 » de Candriam, les sociétés ayant commis des violations graves ou très graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont exclues. Cette liste est axée sur une interprétation stricte des violations du Pacte, selon l'évaluation menée par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu éligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de violations graves et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption définies par le Pacte mondial de l'ONU et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

#### **PAI 14**

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

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

#### **PAI 16**

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

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

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

**SUIVI** : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives

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

| Indicateurs PAI                                                                                                                             | Valeur    | Couverture (% évalué / total des actifs) | Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Émissions de GES de niveau 1                                                                                                                | 11,056.71 | 55.28%                                   | 55.93%                                                   |
| Émissions de GES de niveau 2                                                                                                                | 6,839.58  | 55.28%                                   | 55.93%                                                   |
| Émissions totales de GES                                                                                                                    | 17,896.29 | 55.28%                                   | 55.80%                                                   |
| 2 - Empreinte carbone                                                                                                                       | 19.41     | 55.28%                                   | 55.80%                                                   |
| 3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements <sup>a</sup>                                                            | 53.69     | 55.28%                                   | 55.80%                                                   |
| 4 - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles                                                             | 0.68%     | 54.83%                                   | 55.75%                                                   |
| 10 - Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | 0.00%     | 70.67%                                   | 70.67%                                                   |
| 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                              | 40.14%    | 62.30%                                   | 70.66%                                                   |
| 14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)               | 0.00%     | 70.67%                                   | 70.67%                                                   |
| 15 - Intensité de GES                                                                                                                       | 190.92    | 23.32%                                   | 23.41%                                                   |
| 16 - Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales                                                                    | 0.00%     | 23.96%                                   | 23.96%                                                   |



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2023 - 31/12/2023.

| Investissements les plus importants      | Secteur                                    | % des actifs | Pays |
|------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------|------|
| SPAIN 0.00 20-25 31/01                   | Obligations d'États, Provinces et communes | 2.32%        | ESP  |
| CANDRIAM SUS MONEY MARKET EURO Z EUR C   | Banques et autres institutions financières | 2.14%        | LUX  |
| ITALY BUONI POL TESO 3.5 22-26 15/01S    | Obligations d'États, Provinces et communes | 2.05%        | ITA  |
| ITALY BUONI POLIENNALI 3.80 23-26 15/04S | Obligations d'États, Provinces et communes | 1.53%        | ITA  |
| SPAIN 2.75 14-24 31/10A                  | Obligations d'États, Provinces et communes | 1.48%        | ESP  |
| ITALY 1.45 25 15-03S                     | Obligations d'États, Provinces et communes | 1.30%        | ITA  |
| SPAIN 0 22-25 31/05A                     | Obligations d'États, Provinces et communes | 1.28%        | ESP  |
| ITALY 0.35 19-25 01/02S                  | Obligations d'États, Provinces et communes | 1.24%        | ITA  |
| ITALY 2.5 18-25 15/11S                   | Obligations d'États, Provinces et communes | 0.92%        | ITA  |
| SPAIN 2.8 23-26 31/05A                   | Obligations d'États, Provinces et communes | 0.76%        | ESP  |
| SPAIN 4.65 10-25 30/07A                  | Obligations d'États, Provinces et communes | 0.76%        | ESP  |
| BELGIUM 0.50 17-24 22/10A                | Obligations d'États, Provinces et communes | 0.68%        | BEL  |
| ITALY 1.2 22-25 15/08S                   | Obligations d'États, Provinces et communes | 0.63%        | ITA  |
| ADIDAS AG 0.00 20-24 09/09A              | Textile et habillement                     | 0.63%        | DEU  |
| ITALY 3.75 14-24 01/09S                  | Obligations d'États, Provinces et communes | 0.63%        | ITA  |

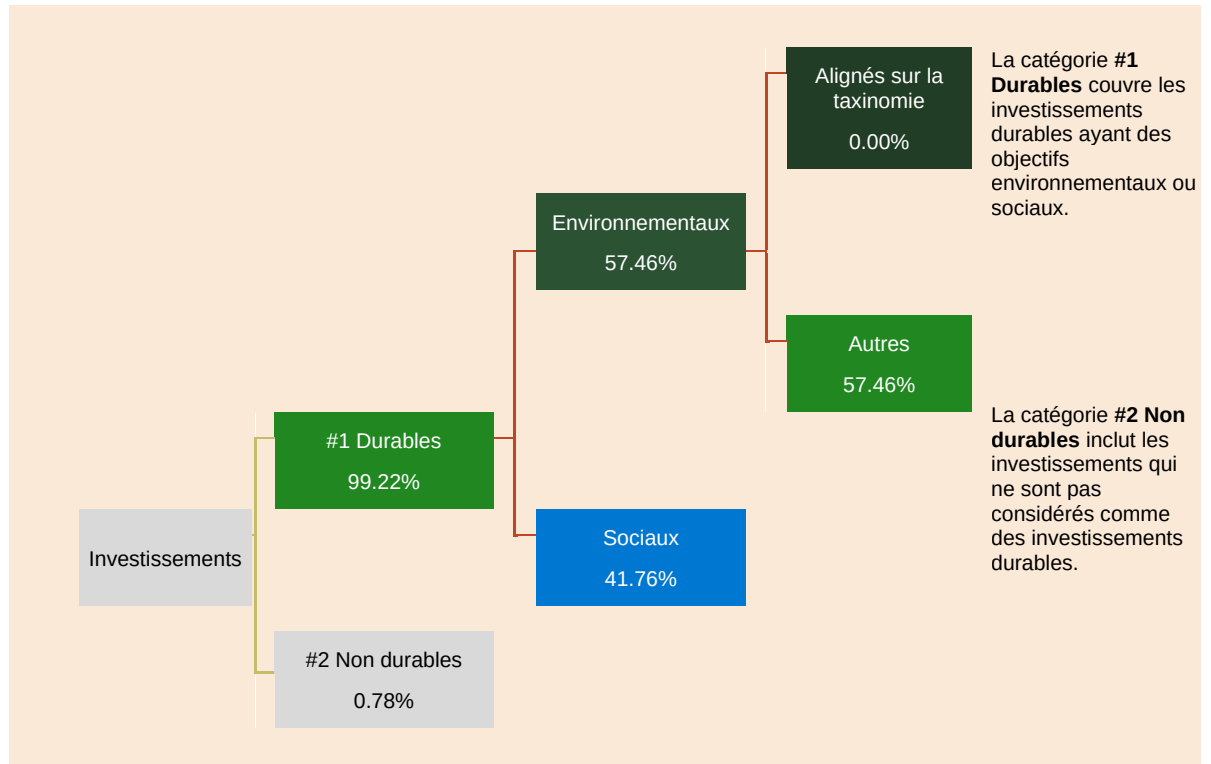
Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel



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

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

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



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

| Principal secteur                          | % des actifs |
|--------------------------------------------|--------------|
| Banques et autres institutions financières | 46.84%       |
| Obligations d'États, Provinces et communes | 23.94%       |
| Télécommunication                          | 4.11%        |
| Électronique et semi-conducteurs           | 2.39%        |
| Industrie pharmaceutique                   | 2.33%        |
| Électrotechnique                           | 2.03%        |
| Énergie et eau                             | 1.78%        |
| Organisations supranationales              | 1.78%        |
| Immobilier                                 | 1.76%        |
| Assurance                                  | 1.69%        |
| Internet et services d'Internet            | 1.57%        |
| Articles de bureaux et ordinateurs         | 1.26%        |
| Biens de consommation divers               | 1.22%        |
| Industrie agro-alimentaire                 | 1.10%        |
| Matériaux de construction                  | 0.91%        |

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





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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

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

☐ Oui

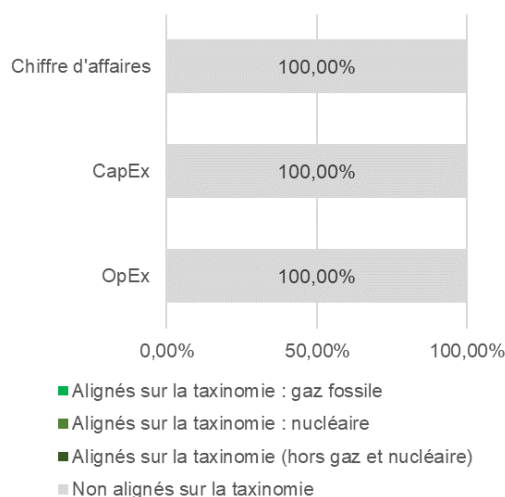
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

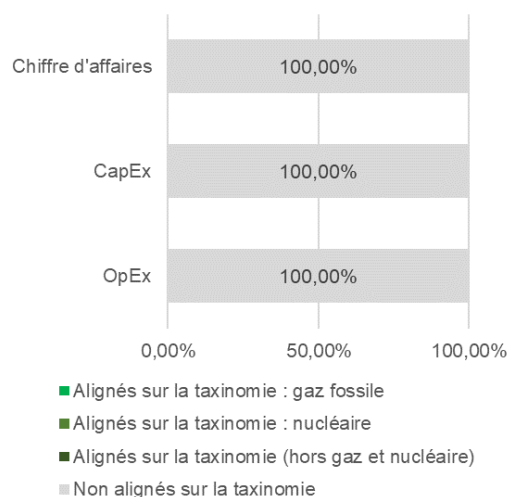
☒ Non

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

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



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



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

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

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

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

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

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

| Année | % EU d'alignement à la Taxinomie |
|-------|----------------------------------|
| 2023  | 0.00%                            |
| 2022  | 0.00%                            |

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

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

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

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

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

Le Compartiment détenait une part de 57,46 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2023 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

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

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 41,76 %

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

Les investissements relevant de la catégorie « Non durables » sont présents dans le Produit Financier à hauteur de 0,78 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Liquidités : de la trésorerie à vue, des dépôts en espèces, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment.
- des investissements d'émetteurs considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Ces investissements ont été vendus au cours de la période.
- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés à des fins d'exposition et de couverture.

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part mineure de ses actifs.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Le produit financier vise à atteindre une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de l'indice de référence.

Au cours de la période de référence, le produit financier a émis 19,41 tonnes éqCO<sub>2</sub> par million d'euros investi, soit 70,52 % de moins que l'indice de référence.

Comparativement au précédent exercice, l'empreinte carbone du produit financier a diminué de 9,25 %.

Le produit financier a atteint son objectif en privilégiant les émetteurs à plus faible empreinte carbone.

Le produit financier vise à obtenir un score ESG, calculé au moyen de la méthodologie ESG exclusive de Candriam, qui est supérieur à celui de son indice de référence.

Au cours de la période, le produit financier a affiché un score ESG de 57,03, soit 2,44 % de plus que celui de son indice de référence.

Le produit financier a atteint son objectif en privilégiant de façon sélective les émetteurs au profil ESG plus solide. Le produit financier a investi dans trois émetteurs des secteurs des produits chimiques, des soins de santé et des services de télécommunications intégrés dont le profil ESG s'améliore, et s'est désinvesti de huit émetteurs des secteurs de la banque, des biens et services industriels, et des biens personnels et domestiques dont le profil ESG se détériore.

Le produit financier vise à investir au moins 10 % de son actif net dans des obligations vertes.

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi 15,45% % de son actif net dans des obligations vertes.

Comparativement au précédent exercice, la part de l'actif net investie dans des obligations vertes a augmenté.

Le produit financier a atteint son objectif en continuant à participer activement sur les marchés des obligations vertes. En particulier, le produit financier a investi dans des obligations vertes émises par les secteurs de l'automobile et des pièces détachées, de la banque, des ressources de base, des banques diversifiées, des services publics et des services de télécommunications sans fil.



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

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

## Objectif d'investissement durable

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

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

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

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> OUI                                                                                                                                 | ●● <input type="checkbox"/> NON                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : 53.95%                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                   | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                                      |
| <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                               |
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : 42.31%                                                     | <input type="checkbox"/> ayant un objectif social                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>                                                                                                                     |



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

La réalisation des objectifs d'investissement durable a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité suivants :

- empreinte carbone : une empreinte carbone d'au moins 30 % inférieure à celle de l'indice de référence du Compartiment.
- Obligations vertes : investissement d'au moins 10 % de l'actif net total du Compartiment dans des obligations vertes. Le Compartiment entendait accroître la part d'obligations vertes à 20 % d'ici la fin 2025.
- Score ESG : un score ESG moyen pondéré supérieur au score ESG moyen pondéré de l'indice de référence du Compartiment. Le score ESG est calculé à l'aide de la méthodologie d'analyse ESG exclusive de Candriam.

En outre, les indicateurs suivants ont fait l'objet d'un suivi :

- Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Pacte mondial des Nations Unies : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements dans des entreprises en violation de ces principes.
- Politique d'exclusion de Candriam : s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des entreprises qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de niveau 3 de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam.
- Liste des régimes oppressifs de Candriam : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements souverains dans des pays figurant sur la liste des régimes oppressifs de Candriam
- Pays considérés comme « non libres » par Freedom House : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements souverains dans des pays considérés comme « non libres » par Freedom House.

## ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Le Compartiment a été géré conformément à ses indicateurs de durabilité, tels que définis ci-dessous.

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

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

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

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

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 80 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

L'indice de référence du Compartiment n'a pas été désigné aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « Accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

Toutefois, le Compartiment visait à obtenir une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de son indice de référence.

En outre, dans la mesure où Candriam fait partie de la Net Zero Asset Management Initiative, le Compartiment visait à réduire les émissions de gaz à effet de serre.

| Indicateurs de durabilité                                                                             | Portefeuille | Indice de référence | Nouvel indicateur au cours de la période de référence |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 22.23        | 122.30              |                                                       |
| Score ESG - Pays et Entreprise - Supérieur à l'indice de référence                                    | 54.20        | 49.63               |                                                       |
| Obligations vertes - Pays et Entreprise - Min 10% / Min 20% 2025                                      | 17.86%       |                     |                                                       |

## ● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

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

| Indicateurs de durabilité                                                                             | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2022  | 14.20        | 122.98              |
| Score ESG - Pays et Entreprise - Supérieur à l'indice de référence                                    | 2022  | 54.89        | 49.63               |
| Obligations vertes - Min 10% / Min 20% 2025                                                           | 2022  | 17.03%       |                     |

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

| Catégorie d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                             | 2023                         | 2022                         |
| #1 Durables                 | 96.25%                       | 95.17%                       |
| #2 Non durables             | 3.75%                        | 4.05%                        |
| Environnementaux            | 53.95%                       | 53.76%                       |
| Sociaux                     | 42.31%                       | 41.41%                       |
| Alignés sur la taxinomie    | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Autres                      | 53.95%                       | 53.76%                       |

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

## **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Candriam s'est assuré que ses investissements durables ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses propres notes et scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme d'« investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

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

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;
- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

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

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

La prise en compte des « principales incidences négatives » est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse et par le biais d'une vaste gamme de méthodes.

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

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

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et la façon dont elles influent, positivement ou négativement, sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;
- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre de l'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement et inversement.

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

1. Score ESG des pays : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité autour de quatre dimensions de durabilité : Capital naturel, capital humain, capital social et capital économique.

2. Filtrage négatif des pays, qui comprend les éléments suivants :

- la liste des régimes très oppressifs de Candriam - les États commettant de graves violations des droits de l'homme ;
- l'Indice de la liberté dans le monde de Freedom House - les États considérés comme « non libres ».

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

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

Les investissements du Compartiment ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tenaient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

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



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

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



## ENGAGEMENT

Notre politique d'engagement est disponible sur le site Internet de Candriam [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### DIALOGUE avec les entreprises émettrices

Ce produit financier est investi dans des émetteurs institutionnels avec lesquels nous dialoguons. S'agissant des émetteurs institutionnels, comme les entités souveraines ou supranationales ou les organismes, l'essentiel de notre engagement prend la forme de dialogues collaboratifs et de déclarations conjointes. Le climat (PAI 1 à PAI 6) et la biodiversité (PAI 7) sont les principaux sujets que nous abordons avec eux. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### DIALOGUE avec les entreprises émettrices

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

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

- des émetteurs présentant un faible profil de transition (modèle de transition de risque exclusif), et/ou encore très émettrices de carbone (Scope 1-2) ou présentant des émissions de Scope 3 importantes,
- des émetteurs des secteurs financiers encore fortement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition,
- de l'exposition relative des portefeuilles gérés aux émetteurs susmentionnés.

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

Dix-sept émetteurs présents dans le produit financier font partie des cibles prioritaires de la campagne d'engagement Net Zero de Candriam.

De plus, nous continuons de contribuer activement au grand questionnaire du CDP sur la transparence en matière de changement climatique [<https://www.cdp.net/fr>], qui alimente nos processus d'investissement : sur les 81 émetteurs de produits financiers ciblés, 98,77 % ont bien rempli le dernier questionnaire en date. Lorsqu'ils sont remplis, les questionnaires nous donnent accès à des données actualisées et plus précises sur les émissions de Scope 1, 2 et 3.

En outre, Candriam participe activement à plusieurs initiatives collaboratives, comme Climate Action 100+ ou les initiatives d'IIGCC et de ShareAction sur les produits financiers. Ces initiatives ont ciblé 20 émetteurs présents dans le produit financier. Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie qui s'y rapporte, mais également à obtenir une influence fondamentale pour appuyer les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans notre rapport annuel sur l'engagement et le vote, disponible sur notre site Internet public (Publications | Candriam) [<https://www.candriam.com/fr/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'accroissement notable des inégalités, 52 émetteurs présents dans le produit financier ont également été contactés au sujet de la protection des droits humains fondamentaux au niveau des effectifs directs et indirects (chaîne logistique soumise à la diligence raisonnable) (PAI 10 PAI 11).

L'inclusion n'est pas en reste, sachant que 70 émetteurs du portefeuille ont axé leur engagement plus particulièrement sur des thèmes liés au PAI 12 (Écart de rémunération non ajusté entre les sexes) ou PAI 13 (Diversité des sexes au sein du conseil d'administration).

Bien que les PAI susmentionnés prévalent lors de l'évaluation réalisée pour ce produit financier en 2023, d'autres PAI, comme ceux liés à la biodiversité, ont également pu être abordés durant nos séances de dialogue avec les émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

## EXCLUSIONS

### PAI3

En sus des sociétés se livrant des à des activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI4), les producteurs d'électricité dont l'intensité carbone dépasse 354 gCO<sub>2</sub>/kWh (PAI3) sont considérées comme trop risquées pour être incluses dans des investissements durables, même si elles n'ont pas une image controversée dans le monde. Vu que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les sociétés s'alignent sur la trajectoire des 2 °C.

C'est la raison pour laquelle Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergies dans notre évaluation de la durabilité. Si les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement avec l'Accord de Paris, comme les progrès réalisés vers la transition énergétique au regard des objectifs fixés par l'Accord de Paris ou l'intégration d'un scénario de réchauffement mondial à 1,5 °C, en tenant compte des plans d'investissement et la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent au fil du temps pour refléter les progrès accomplis par les sociétés dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI3) fixé pour le produit en 2023 s'établissait à 354 gCO<sub>2</sub>/kWh. Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé ce seuil, outre ceux déjà exclus.

### PAI4

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI4) est soumise à des exclusions strictes dans l'ensemble des fonds durables de Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son effet nuisible et ses graves répercussions financières et sur la durabilité, présente des risques systémiques et de réputation que les avantages financiers ne peuvent compenser.



Les sociétés tirant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon, de la production d'électricité par des centrales au charbon et d'activités liées au charbon, comme l'exploration, la transformation, le transport et la distribution sont automatiquement exclues.

En outre, les sociétés dépassant un seuil de 5 % de revenus provenant de l'exploitation conventionnelle du pétrole et du gaz, notamment l'exploration, l'extraction, le raffinage et le transport, sont éligibles à l'investissement. De même, les entités exposées à plus de 5 % à une exploitation non conventionnelle du pétrole et du gaz sont également exclues.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu éligible au produit financier pour avoir dépassé le seuil de 5 % d'exposition aux activités liées au charbon thermique, outre les entités déjà exclues.

En outre, aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil de 5 % à l'exploitation conventionnelle du pétrole et du gaz ou à l'exploitation non conventionnelle du pétrole et du gaz.

#### **PAI10**

Conformément au PAI10, l'analyse normative de Candriam permet de déterminer si une société respecte ou non les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies pour chacune des catégories principales : Droits humains, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption. Notre analyse normative intègre diverses références internationales, dont la Déclaration universelle des droits de l'homme, les conventions fondamentales de l'OIT et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Elle couvre ainsi de manière exhaustive les droits humains, les normes du travail, la corruption et la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR « de niveau 3 » de Candriam, les sociétés ayant commis des violations graves ou très graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont exclues. Cette liste est axée sur une interprétation stricte des violations du Pacte, selon l'évaluation menée par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu éligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de violations graves et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption définies par le Pacte mondial de l'ONU et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

#### **PAI 14**

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

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

#### **PAI 16**

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

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

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

**SUIVI** : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives

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

| Indicateurs PAI                                                                                                                             | Valeur   | Couverture (% évalué / total des actifs) | Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Émissions de GES de niveau 1                                                                                                                | 1,420.40 | 28.22%                                   | 28.87%                                                   |
| Émissions de GES de niveau 2                                                                                                                | 737.63   | 28.22%                                   | 28.87%                                                   |
| Émissions totales de GES                                                                                                                    | 2,158.03 | 28.22%                                   | 28.87%                                                   |
| 2 - Empreinte carbone                                                                                                                       | 22.23    | 28.22%                                   | 28.87%                                                   |
| 3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements <sup>a</sup>                                                            | 60.11    | 28.22%                                   | 28.87%                                                   |
| 4 - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles                                                             | 0.57%    | 28.16%                                   | 28.89%                                                   |
| 10 - Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | 0.00%    | 35.34%                                   | 35.34%                                                   |
| 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                              | 38.38%   | 30.64%                                   | 35.40%                                                   |
| 14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)               | 0.00%    | 35.34%                                   | 35.34%                                                   |
| 15 - Intensité de GES                                                                                                                       | 275.43   | 36.81%                                   | 37.72%                                                   |
| 16 - Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales                                                                    | 0.00%    | 43.99%                                   | 44.04%                                                   |



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2023 - 31/12/2023.

| Investissements les plus importants     | Secteur                                    | % des actifs | Pays |
|-----------------------------------------|--------------------------------------------|--------------|------|
| BEI 2.2500 19-24 24/06S                 | Organisations supranationales              | 1.45%        | LUX  |
| INTL BK RECON DEVEL 1.625 21-28 10/05S  | Organisations supranationales              | 1.44%        | USA  |
| UNITED STATES 1.125 20-25 28/02S        | Obligations d'États, Provinces et communes | 1.40%        | USA  |
| JAPAN 0.005 21-23 01/10S                | Obligations d'États, Provinces et communes | 1.15%        | JPN  |
| UNITED STATES 0.375 21-24 15/04S        | Obligations d'États, Provinces et communes | 1.09%        | USA  |
| JAPAN 0.005 21-23 01/11S                | Obligations d'États, Provinces et communes | 1.08%        | JPN  |
| KFW 0 21-31 15/09A                      | Banques et autres institutions financières | 1.05%        | DEU  |
| GERMANY 0 21-31 15/08A                  | Obligations d'États, Provinces et communes | 1.02%        | DEU  |
| EUROPEAN BANK FOR RE 4.25 21-28 07/02A  | Organisations supranationales              | 0.99%        | GBR  |
| KREDITANSTALT FUER 2.9 23-26 24/02A     | Banques et autres institutions financières | 0.95%        | DEU  |
| JAPAN 1.80 03-23 20/12S                 | Obligations d'États, Provinces et communes | 0.93%        | JPN  |
| UNITED STATES TREASU 4.125 23-28 31/07S | Obligations d'États, Provinces et communes | 0.90%        | USA  |
| CANDRIAM SUS BD IMPACT Z EUR C          | Banques et autres institutions financières | 0.89%        | LUX  |
| KFW 1.0000 21-26 01/10S                 | Banques et autres institutions financières | 0.88%        | DEU  |
| JAPAN 0.10 19-24 20/09S                 | Obligations d'États, Provinces et communes | 0.87%        | JPN  |

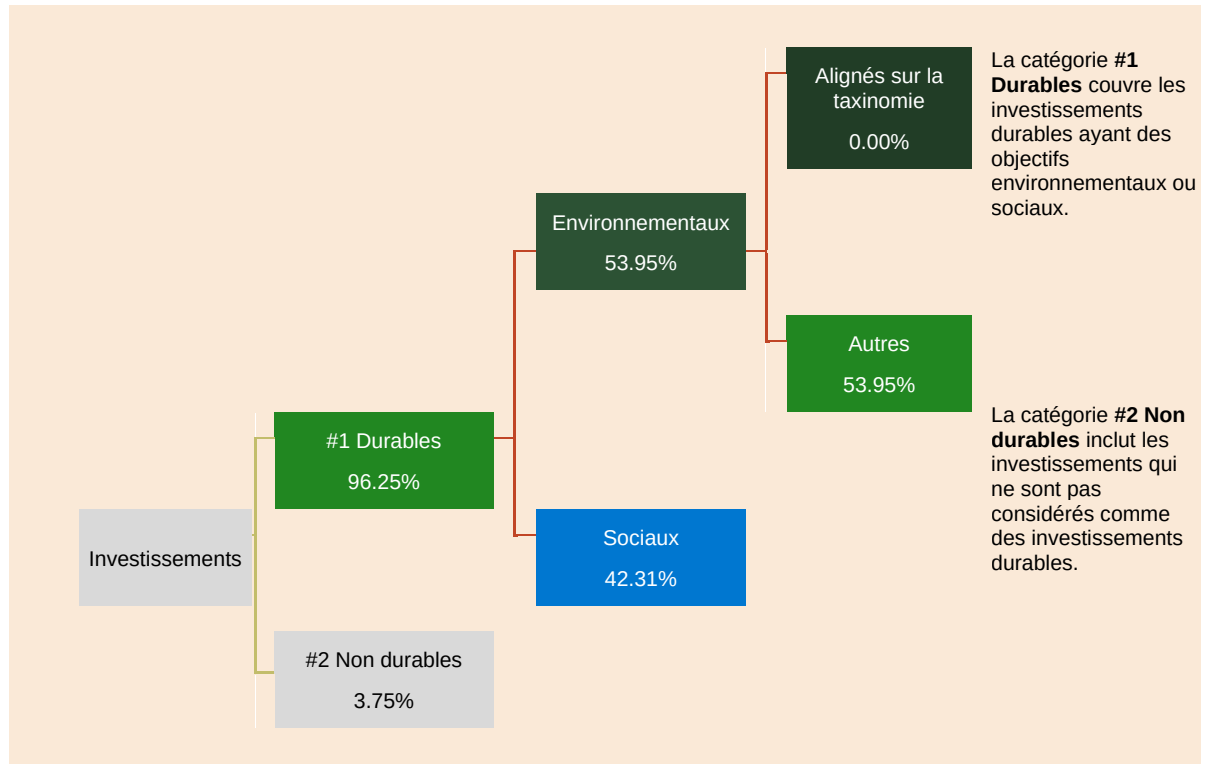
Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel



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

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

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



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

| Principal secteur                          | % des actifs |
|--------------------------------------------|--------------|
| Obligations d'États, Provinces et communes | 43.25%       |
| Banques et autres institutions financières | 31.35%       |
| Organisations supranationales              | 9.79%        |
| Industrie pharmaceutique                   | 1.72%        |
| Télécommunication                          | 1.57%        |
| Immobilier                                 | 1.43%        |
| Biens de consommation divers               | 1.22%        |
| Industrie agro-alimentaire                 | 1.14%        |
| Électronique et semi-conducteurs           | 0.91%        |
| Distribution, commerce de détail           | 0.91%        |
| Assurance                                  | 0.86%        |
| Internet et services d'Internet            | 0.73%        |
| Services divers                            | 0.63%        |
| Transport                                  | 0.59%        |
| Électrotechnique                           | 0.53%        |

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



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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

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

☐ Oui

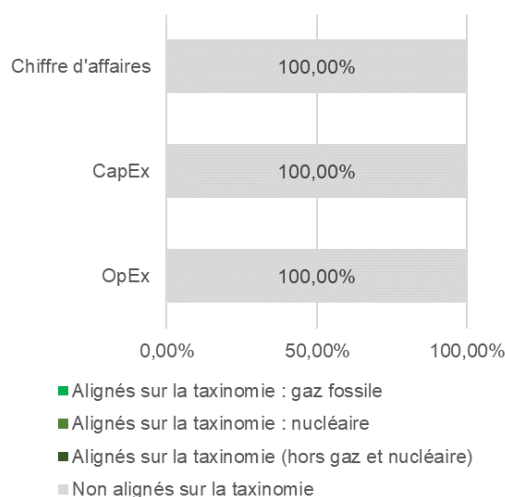
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

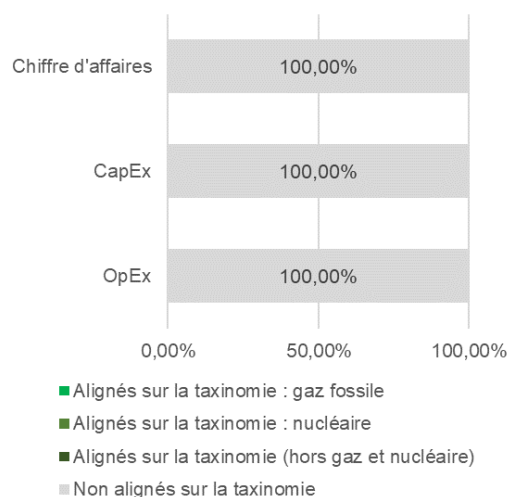
☒ Non

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

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



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



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

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

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

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

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

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

| Année | % EU d'alignement à la Taxinomie |
|-------|----------------------------------|
| 2023  | 0.00%                            |
| 2022  | 0.00%                            |

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

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

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

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

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

Le Compartiment détenait une part de 53,95 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2023 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

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

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 42,31 %

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

Les investissements relevant de la catégorie « Non durables » sont présents dans le Produit Financier à hauteur de 3,75 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Liquidités : de la trésorerie à vue, des dépôts en espèces, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment.
- des investissements d'émetteurs considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Ces investissements ont été vendus au cours de la période.
- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés à des fins d'exposition et de couverture.

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part mineure de ses actifs.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Le produit financier vise à atteindre une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de l'indice de référence.

Au cours de la période de référence, le produit financier a émis 22,23 tonnes éqCO2 par million d'euros investi, soit 81,83 % de moins que l'indice de référence.

Le produit financier a atteint son objectif en privilégiant les émetteurs à plus faible empreinte carbone.

Le produit financier vise à obtenir un score ESG, calculé au moyen de la méthodologie ESG exclusive de Candriam, qui est supérieur à celui de son indice de référence.

Au cours de la période, le produit financier a affiché un score ESG de 54,2, soit 9,2 % de plus que celui de son indice de référence.

Le produit financier a atteint son objectif en privilégiant de façon sélective les émetteurs au profil ESG plus solide. Le produit financier a investi dans un émetteur du secteur des soins de santé dont le profil ESG s'améliore, et s'est désinvesti de sept émetteurs des secteurs de la banque, des banques diversifiées, des biens et services industriels, et des biens personnels et domestiques dont le profil ESG se détériore.

Le produit financier vise à investir au moins 10 % de son actif net dans des obligations vertes.

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi 17,86 % de son actif net dans des obligations vertes.

Comparativement au précédent exercice, la part de l'actif net investie dans des obligations vertes a augmenté.

Le produit financier a atteint son objectif en continuant à participer activement sur les marchés des obligations vertes. En particulier, le produit financier a investi dans des obligations vertes émises par des banques diversifiées.



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

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.



## Objectif d'investissement durable

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

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

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

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> OUI                                                                                                                                 | ●● <input type="checkbox"/> NON                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : 34.26%                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                   | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                                      |
| <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                               |
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : 61.91%                                                     | <input type="checkbox"/> ayant un objectif social                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</b>                                                                                                                     |



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

La réalisation des objectifs d'investissement durable est mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité suivants :

- Empreinte carbone : le Compartiment visait à obtenir une empreinte carbone d'au moins 30 % inférieure à celle de l'indice de référence du Compartiment.
- Score ESG : le Compartiment visait à obtenir un score ESG moyen pondéré supérieur à celui de l'indice de référence du Compartiment. Le score ESG est calculé à l'aide de la méthodologie d'analyse ESG exclusive de Candriam.

En outre, les indicateurs suivants ont fait l'objet d'un suivi :

- Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Pacte mondial des Nations Unies : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements dans des entreprises en violation de ces principes.
- Politique d'exclusion de Candriam : s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des entreprises qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de niveau 3 de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam.

### Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a été géré conformément à ses indicateurs de durabilité, tels que définis ci-dessous.

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

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

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

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 80 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

L'indice de référence du Compartiment n'a pas été désigné aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « Accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

Toutefois, le Compartiment visait à obtenir une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de son indice de référence.

En outre, dans la mesure où Candriam fait partie de la Net Zero Asset Management Initiative, le Compartiment visait à réduire les émissions de gaz à effet de serre.

| Indicateurs de durabilité                                                                             | Portefeuille | Indice de référence | Nouvel indicateur au cours de la période de référence |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 38.39        | 176.03              |                                                       |
| Score ESG - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence                                            | 57.30        | 50.10               |                                                       |

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

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

| Indicateurs de durabilité                                                                             | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2022  | 28.22        | 176.98              |
| Score ESG - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence                                            | 2022  | 56.47        | 48.44               |

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

| Catégorie d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                             | 2023                         | 2022                         |
| #1 Durables                 | 96.16%                       | 93.60%                       |
| #2 Non durables             | 3.84%                        | 1.59%                        |
| Environnementaux            | 34.26%                       | 32.75%                       |
| Sociaux                     | 61.91%                       | 60.85%                       |
| Alignés sur la taxinomie    | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Autres                      | 34.26%                       | 32.75%                       |

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

## **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Candriam s'est assuré que ses investissements durables ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses propres notes et scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme de « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

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

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;
- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

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

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

La prise en compte des « principales incidences négatives » est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG par divers moyens :

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

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et la façon dont elles influent, positivement ou négativement, sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;
- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est effectuée en fonction de l'importance réelle ou probable de chaque indicateur propre à chaque industrie ou secteur auquel appartient l'entreprise. Le degré d'importance dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'informations, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

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

Les investissements du Compartiment ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tenaient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

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



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

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

### **ENGAGEMENT**

Notre politique d'engagement est disponible sur le site Internet de Candriam (<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

### **DIALOGUE** avec les entreprises émettrices

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

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

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

- des émetteurs des secteurs financiers encore fortement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition,
- de l'exposition relative des portefeuilles gérés aux émetteurs susmentionnés.

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

Quatre émetteurs présents dans le produit financier font partie des cibles prioritaires de la campagne d'engagement Net Zero de Candriam.

De plus, nous continuons de contribuer activement au grand questionnaire du CDP sur la transparence en matière de changement climatique [<https://www.cdp.net/fr/>], qui alimente nos processus d'investissement : sur les 68 émetteurs de produits financiers ciblés, 80,88 % ont bien rempli le dernier questionnaire en date. Lorsqu'ils sont remplis, les questionnaires nous donnent accès à des données actualisées et plus précises sur les émissions de Scope 1, 2 et 3.

En outre, Candriam participe activement à plusieurs initiatives collaboratives, comme Climate Action 100+ ou les initiatives d'IIGCC et de ShareAction sur les produits financiers. Ces initiatives ont ciblé 1 émetteur présents dans le produit financier. Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie qui s'y rapporte, mais également à obtenir une influence fondamentale pour appuyer les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans notre rapport annuel sur l'engagement et le vote, disponible sur notre site Internet public (Publications | Candriam) [<https://www.candriam.com/fr/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'accroissement notable des inégalités, 36 émetteurs présents dans le produit financier ont également été contactés au sujet de la protection des droits humains fondamentaux au niveau des effectifs directs et indirects (chaîne logistique soumise à la diligence raisonnable) (PAI 10 PAI 11).

L'inclusion n'est pas en reste, sachant que 25 émetteurs du portefeuille ont axé leur engagement plus particulièrement sur des thèmes liés au PAI 12 (Écart de rémunération non ajusté entre les sexes) ou PAI 13 (Diversité des sexes au sein du conseil d'administration).

Bien que les PAI susmentionnés prévalent lors de l'évaluation réalisée pour ce produit financier en 2023, d'autres PAI, comme ceux liés à la biodiversité, ont également pu être abordés durant nos séances de dialogue avec les émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

## EXCLUSIONS

### PAI3

En sus des sociétés se livrant des à des activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI4), les producteurs d'électricité dont l'intensité carbone dépasse 354 gCO<sub>2</sub>/kWh (PAI3) sont considérées comme trop risquées pour être incluses dans des investissements durables, même si elles n'ont pas une image controversée dans le monde. Vu que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les sociétés s'alignent sur la trajectoire des 2 °C.

C'est la raison pour laquelle Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergies dans notre évaluation de la durabilité. Si les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement avec l'Accord de Paris, comme les progrès réalisés vers la transition énergétique au regard des objectifs fixés par l'Accord de Paris ou l'intégration d'un scénario de réchauffement mondial à 1,5 °C, en tenant compte des plans d'investissement et la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent au fil du temps pour refléter les progrès accomplis par les sociétés dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI3) fixé pour le produit en 2023 s'établissait à 354 gCO<sub>2</sub>/kWh. Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé ce seuil, outre ceux déjà exclus.

### PAI4

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI4) est soumise à des exclusions strictes dans l'ensemble des fonds durables de Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son effet nuisible et ses graves répercussions financières et sur la durabilité, présente des risques systémiques et de réputation que les avantages financiers ne peuvent compenser.

Les sociétés tirant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon, de la production d'électricité par des centrales au charbon et d'activités liées au charbon, comme l'exploration, la transformation, le transport et la distribution sont automatiquement exclues.

En outre, les sociétés dépassant un seuil de 5 % de revenus provenant de l'exploitation conventionnelle du pétrole et du gaz, notamment l'exploration, l'extraction, le raffinage et le transport, sont inéligibles à l'investissement. De même, les entités exposées à plus de 5 % à une exploitation non conventionnelle du pétrole et du gaz sont également exclues.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé le seuil de 5 % d'exposition aux activités liées au charbon thermique, outre les entités déjà exclues.

En outre, aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil de 5 % à l'exploitation conventionnel du pétrole et du gaz ou à l'exploitation non conventionnelle du pétrole et du gaz.

### PAI10

Conformément au PAI10, l'analyse normative de Candriam permet de déterminer si une société respecte ou non les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies pour chacune des catégories principales : Droits humains, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption. Notre analyse normative intègre diverses références internationales, dont la Déclaration universelle des droits de l'homme, les conventions fondamentales de l'OIT et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Elle couvre ainsi de manière exhaustive les droits humains, les normes du travail, la corruption et la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR « de niveau 3 » de Candriam, les sociétés ayant commis des violations graves ou très graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont exclues. Cette liste est axée sur une interprétation stricte des violations du Pacte, selon l'évaluation menée par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de violations graves et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption définies par le Pacte mondial de l'ONU et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

#### **PAI 14**

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

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

**SUIVI** : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives

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

| Indicateurs PAI                                                                                                                             | Valeur | Couverture (% évalué / total des actifs) | Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Émissions de GES de niveau 1                                                                                                                | 423.31 | 90.42%                                   | 90.87%                                                   |
| Émissions de GES de niveau 2                                                                                                                | 371.52 | 90.42%                                   | 90.87%                                                   |
| Émissions totales de GES                                                                                                                    | 794.83 | 90.42%                                   | 90.87%                                                   |
| 2 - Empreinte carbone                                                                                                                       | 38.39  | 90.42%                                   | 90.87%                                                   |
| 3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements <sup>a</sup>                                                            | 113.66 | 90.42%                                   | 90.87%                                                   |
| 4 - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles                                                             | 2.59%  | 89.20%                                   | 90.90%                                                   |
| 10 - Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | 0.00%  | 96.16%                                   | 96.16%                                                   |
| 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                              | 35.49% | 88.64%                                   | 96.14%                                                   |
| 14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)               | 0.00%  | 96.16%                                   | 96.16%                                                   |



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2023 - 31/12/2023.

| Investissements les plus importants      | Secteur                                    | % des actifs | Pays |
|------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------|------|
| AMADEUS IT GROUP SA CV 1.5 20-25 09/04SS | Internet et services d'Internet            | 3.22%        | ESP  |
| AKAMAI TECHNO CV 0.375 19-27 01/09S      | Internet et services d'Internet            | 3.07%        | USA  |
| ON SEMICONDUCTOR 0.5 23-29 01/03S        | Électronique et semi-conducteurs           | 2.62%        | USA  |
| SPLUNK INC CV 1.125 18-25 15/09S         | Internet et services d'Internet            | 2.51%        | USA  |
| MEITUAN CV 0 21-27 27/04U0 21-27 27/04U  | Internet et services d'Internet            | 2.51%        | CYM  |
| DEXCOM INC 0.25 21-25 15/05S             | Industrie pharmaceutique                   | 2.50%        | USA  |
| AMERICA MOVIL BV CV 0 21-24 02/03A02/03U | Télécommunication                          | 2.26%        | NLD  |
| LINK 2019 CB CV 4.5 22-27 12/12Q         | Immobilier                                 | 2.11%        | VGB  |
| JAZZ INVEST I LTD CV 1.5 17-24 15/08S    | Banques et autres institutions financières | 2.05%        | BMU  |
| NEXTERA ENERGY CV 0.00 21-24 15/06U      | Énergie et eau                             | 2.01%        | USA  |
| ZSCALER INC CV 0.125 21-25 01/07S        | Internet et services d'Internet            | 1.97%        | USA  |
| SCHNEIDER ELECTRIC CV 0.00 20-26 15/06U  | Électrotechnique                           | 1.89%        | FRA  |
| VAIL RESORTS IN CV 0.00 20-26 01/01U     | Restauration, industrie hôtelière          | 1.80%        | USA  |
| BENTLEY SYSTEMS INC 0.375 21-27 01/07S   | Internet et services d'Internet            | 1.77%        | USA  |
| BNP PARIBAS SA CV 0 22-25 13/05U5 13/05U | Banques et autres institutions financières | 1.77%        | FRA  |

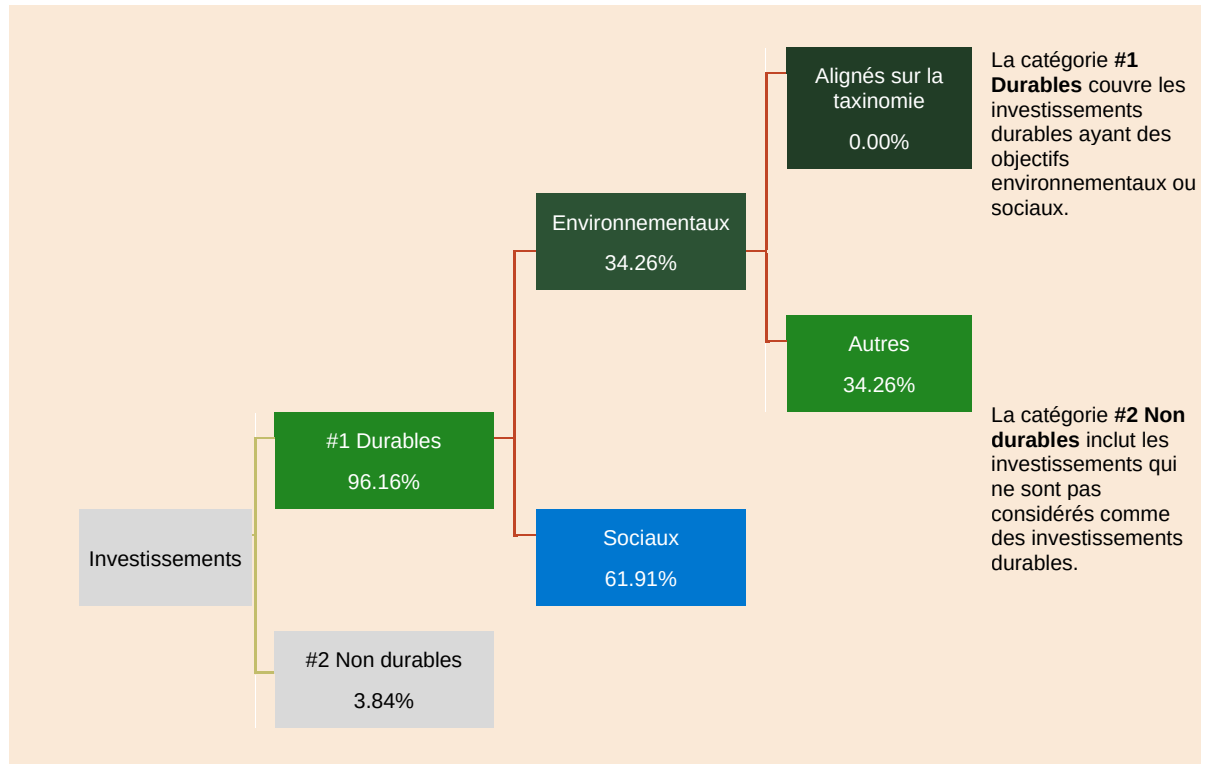
Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel



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

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

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?





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

| Principal secteur                          | % des actifs |
|--------------------------------------------|--------------|
| Internet et services d'Internet            | 24.19%       |
| Banques et autres institutions financières | 17.32%       |
| Électronique et semi-conducteurs           | 10.21%       |
| Énergie et eau                             | 6.68%        |
| Télécommunication                          | 6.15%        |
| Biotechnologie                             | 5.77%        |
| Immobilier                                 | 4.03%        |
| Articles de bureaux et ordinateurs         | 3.71%        |
| Industrie pharmaceutique                   | 3.26%        |
| Restauration, industrie hôtelière          | 3.22%        |
| Électrotechnique                           | 3.14%        |
| Services divers                            | 2.79%        |
| Distribution, commerce de détail           | 2.53%        |
| Industrie automobile                       | 1.66%        |
| Transport                                  | 1.37%        |

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



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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

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

☐ Oui

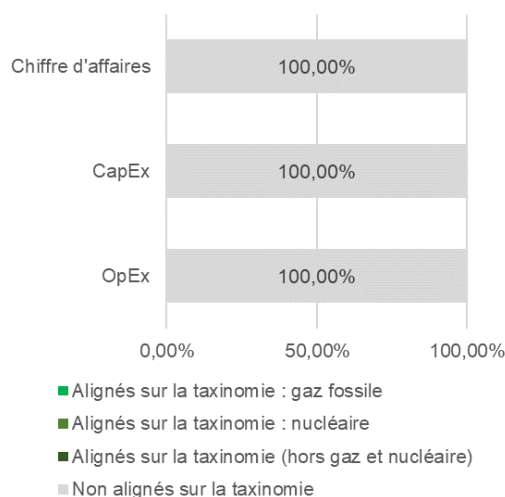
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

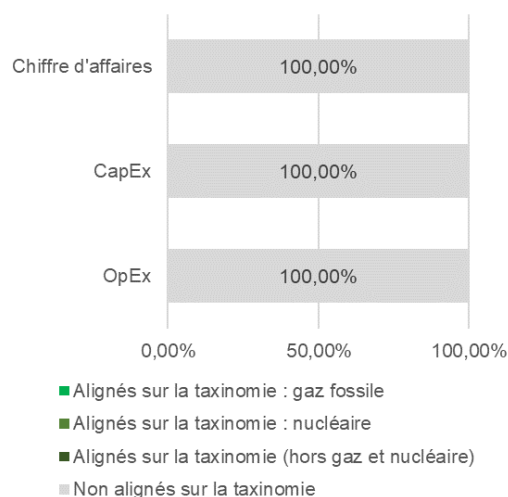
☒ Non

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

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



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



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

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

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

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

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

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

| Année | % EU d'alignement à la Taxinomie |
|-------|----------------------------------|
| 2023  | 0.00%                            |
| 2022  | 0.00%                            |

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

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

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

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

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

Le Compartiment détenait une part de 34,26 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2023 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

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

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 61,91 %

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

Les investissements relevant de la catégorie « Non durables » sont présents dans le Produit Financier à hauteur de 3,84 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Liquidités : de la trésorerie à vue, des dépôts en espèces, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment.
- des investissements d'émetteurs considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Ces investissements ont été vendus au cours de la période.
- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés à des fins d'exposition et de couverture.

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part mineure de ses actifs.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Le produit financier vise à atteindre une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de l'indice de référence.

Au cours de la période de référence, le produit financier a émis 38,39 tonnes éqCO<sub>2</sub> par million d'euros investi, soit 78,19 % de moins que l'indice de référence.

Le produit financier a atteint son objectif en privilégiant les émetteurs à plus faible empreinte carbone.

Le produit financier vise à obtenir un score ESG, calculé au moyen de la méthodologie ESG exclusive de Candriam, qui est supérieur à celui de son indice de référence.

Au cours de la période, le produit financier a affiché un score ESG de 57,3, soit 14,37 % de plus que celui de son indice de référence.

Comparativement au précédent exercice, le score ESG global du produit financier a augmenté de 1,47 %.

Le produit financier a atteint son objectif en privilégiant de façon sélective les émetteurs au profil ESG plus solide. Le produit financier a investi dans quatre émetteurs des secteurs des produits chimiques, des soins de santé, des médias et télécommunications dont le profil ESG s'améliore, et s'est désinvesti de trois émetteurs des secteurs de la banque et des technologies dont le profil ESG se détériore.



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

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

## Objectif d'investissement durable

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

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

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

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> OUI                                                                                                                                 | ●● <input type="checkbox"/> NON                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : 37.72%                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                   | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                                      |
| <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                               |
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : 49.38%                                                     | <input type="checkbox"/> ayant un objectif social                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</b>                                                                                                                     |



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

La réalisation des objectifs d'investissement durable est mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité suivants :

- Empreinte carbone : le Compartiment visait à obtenir une empreinte carbone d'au moins 30 % inférieure à celle de l'indice de référence du Compartiment.
- Score ESG : le Compartiment visait à obtenir un score ESG moyen pondéré supérieur à celui de l'indice de référence du Compartiment. Le score ESG est calculé à l'aide de la méthodologie d'analyse ESG exclusive de Candriam.

En outre, les indicateurs suivants ont fait l'objet d'un suivi :

- Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Pacte mondial des Nations Unies : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements dans des entreprises en violation de ces principes.
- Politique d'exclusion de Candriam : s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des entreprises qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de niveau 3 de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam.

### Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a été géré conformément à ses indicateurs de durabilité, tels que définis ci-dessous.

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

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

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

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 80 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

L'indice de référence du Compartiment n'a pas été désigné aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « Accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

Toutefois, le Compartiment visait à obtenir une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de son indice de référence.

En outre, dans la mesure où Candriam fait partie de la Net Zero Asset Management Initiative, le Compartiment visait à réduire les émissions de gaz à effet de serre.

| Indicateurs de durabilité                                                                             | Portefeuille | Indice de référence | Nouvel indicateur au cours de la période de référence |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 95.94        | 223.79              |                                                       |
| Score ESG - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence                                            | 53.12        | 46.03               |                                                       |

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

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

| Indicateurs de durabilité                                                                             | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2022  | 81.14        | 223.95              |
| Score ESG - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence                                            | 2022  | 51.89        | 45.50               |

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

| Catégorie d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                             | 2023                         | 2022                         |
| #1 Durables                 | 87.10%                       | 82.83%                       |
| #2 Non durables             | 12.90%                       | 15.78%                       |
| Environnementaux            | 37.72%                       | 33.09%                       |
| Sociaux                     | 49.38%                       | 49.74%                       |
| Alignés sur la taxinomie    | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Autres                      | 37.72%                       | 33.09%                       |

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

## **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Candriam s'est assuré que ses investissements durables ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses propres notes et scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme de « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

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

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;
- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

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

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

La prise en compte des « principales incidences négatives » est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG par divers moyens :

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

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et la façon dont elles influent, positivement ou négativement, sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;
- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est effectuée en fonction de l'importance réelle ou probable de chaque indicateur propre à chaque industrie ou secteur auquel appartient l'entreprise. Le degré d'importance dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'informations, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

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

Les investissements du Compartiment ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tenaient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

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



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

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

### **ENGAGEMENT**

Notre politique d'engagement est disponible sur le site Internet de Candriam (<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

### **DIALOGUE** avec les entreprises émettrices

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

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

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



- des émetteurs des secteurs financiers encore fortement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition,
- de l'exposition relative des portefeuilles gérés aux émetteurs susmentionnés.

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

Huit émetteurs présents dans le produit financier font partie des cibles prioritaires de la campagne d'engagement Net Zero de Candriam.

De plus, nous continuons de contribuer activement au grand questionnaire du CDP sur la transparence en matière de changement climatique [<https://www.cdp.net/fr/>], qui alimente nos processus d'investissement : sur les 41 émetteurs de produits financiers ciblés, 78,05 % ont bien rempli le dernier questionnaire en date. Lorsqu'ils sont remplis, les questionnaires nous donnent accès à des données actualisées et plus précises sur les émissions de Scope 1, 2 et 3.

En outre, Candriam participe activement à plusieurs initiatives collaboratives, comme Climate Action 100+ ou les initiatives d'IIGCC et de ShareAction sur les produits financiers. Ces initiatives ont ciblé 2 émetteurs présents dans le produit financier. Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie qui s'y rapporte, mais également à obtenir une influence fondamentale pour appuyer les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans notre rapport annuel sur l'engagement et le vote, disponible sur notre site Internet public (Publications | Candriam) [<https://www.candriam.com/fr/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'accroissement notable des inégalités, 31 émetteurs présents dans le produit financier ont également été contactés au sujet de la protection des droits humains fondamentaux au niveau des effectifs directs et indirects (chaîne logistique soumise à la diligence raisonnable) (PAI 10 PAI 11).

L'inclusion n'est pas en reste, sachant que 13 émetteurs du portefeuille ont axé leur engagement plus particulièrement sur des thèmes liés au PAI 12 (Écart de rémunération non ajusté entre les sexes) ou PAI 13 (Diversité des sexes au sein du conseil d'administration).

Bien que les PAI susmentionnés prévalent lors de l'évaluation réalisée pour ce produit financier en 2023, d'autres PAI, comme ceux liés à la biodiversité, ont également pu être abordés durant nos séances de dialogue avec les émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

## EXCLUSIONS

### PAI3

En sus des sociétés se livrant des à des activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI4), les producteurs d'électricité dont l'intensité carbone dépasse 354 gCO<sub>2</sub>/kWh (PAI3) sont considérées comme trop risquées pour être incluses dans des investissements durables, même si elles n'ont pas une image controversée dans le monde. Vu que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les sociétés s'alignent sur la trajectoire des 2 °C.

C'est la raison pour laquelle Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergies dans notre évaluation de la durabilité. Si les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement avec l'Accord de Paris, comme les progrès réalisés vers la transition énergétique au regard des objectifs fixés par l'Accord de Paris ou l'intégration d'un scénario de réchauffement mondial à 1,5 °C, en tenant compte des plans d'investissement et la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent au fil du temps pour refléter les progrès accomplis par les sociétés dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI3) fixé pour le produit en 2023 s'établissait à 354 gCO<sub>2</sub>/kWh. Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé ce seuil, outre ceux déjà exclus.

### PAI4

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI4) est soumise à des exclusions strictes dans l'ensemble des fonds durables de Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son effet nuisible et ses graves répercussions financières et sur la durabilité, présente des risques systémiques et de réputation que les avantages financiers ne peuvent compenser.

Les sociétés tirant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon, de la production d'électricité par des centrales au charbon et d'activités liées au charbon, comme l'exploration, la transformation, le transport et la distribution sont automatiquement exclues.

En outre, les sociétés dépassant un seuil de 5 % de revenus provenant de l'exploitation conventionnelle du pétrole et du gaz, notamment l'exploration, l'extraction, le raffinage et le transport, sont inéligibles à l'investissement. De même, les entités exposées à plus de 5 % à une exploitation non conventionnelle du pétrole et du gaz sont également exclues.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé le seuil de 5 % d'exposition aux activités liées au charbon thermique, outre les entités déjà exclues.

En outre, aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil de 5 % à l'exploitation conventionnel du pétrole et du gaz ou à l'exploitation non conventionnelle du pétrole et du gaz.

### PAI10

Conformément au PAI10, l'analyse normative de Candriam permet de déterminer si une société respecte ou non les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies pour chacune des catégories principales : Droits humains, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption. Notre analyse normative intègre diverses références internationales, dont la Déclaration universelle des droits de l'homme, les conventions fondamentales de l'OIT et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Elle couvre ainsi de manière exhaustive les droits humains, les normes du travail, la corruption et la discrimination.



Dans la politique d'exclusion ISR « de niveau 3 » de Candriam, les sociétés ayant commis des violations graves ou très graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont exclues. Cette liste est axée sur une interprétation stricte des violations du Pacte, selon l'évaluation menée par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de violations graves et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption définies par le Pacte mondial de l'ONU et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

#### **PAI 14**

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

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

**SUIVI** : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives

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

| Indicateurs PAI                                                                                                                             | Valeur     | Couverture (% évalué / total des actifs) | Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Émissions de GES de niveau 1                                                                                                                | 79,670.56  | 71.37%                                   | 76.37%                                                   |
| Émissions de GES de niveau 2                                                                                                                | 25,670.60  | 71.37%                                   | 76.37%                                                   |
| Émissions totales de GES                                                                                                                    | 105,341.16 | 71.37%                                   | 76.05%                                                   |
| 2 - Empreinte carbone                                                                                                                       | 95.94      | 71.37%                                   | 76.05%                                                   |
| 3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements <sup>a</sup>                                                            | 186.25     | 70.72%                                   | 76.06%                                                   |
| 4 - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles                                                             | 3.47%      | 67.36%                                   | 76.05%                                                   |
| 10 - Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | 0.00%      | 89.74%                                   | 90.15%                                                   |
| 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                              | 34.02%     | 74.51%                                   | 90.02%                                                   |
| 14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)               | 0.00%      | 89.09%                                   | 90.14%                                                   |



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2023 - 31/12/2023.

| Investissements les plus importants      | Secteur                                    | % des actifs | Pays |
|------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------|------|
| CANDRIAM SUS MONEY MARKET EURO V EUR C   | Banques et autres institutions financières | 5.03%        | LUX  |
| TENET HEALTHCARE CORP 5.125 19-27 01/11S | Soins de santé                             | 2.02%        | USA  |
| AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S   | Banques et autres institutions financières | 1.96%        | USA  |
| JAZZ SECURITIES DAC 4.375 21-29 15/01S   | Banques et autres institutions financières | 1.89%        | IRL  |
| VMED O2 UK FINA 4.7500 21-31 15/07S      | Services divers                            | 1.72%        | GBR  |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20.04A   | Énergie et eau                             | 1.63%        | FRA  |
| DARLING INGREDI 6.0000 22-30 15/06S      | Énergie et eau                             | 1.57%        | USA  |
| TELECOM ITALIA SPA 5.303 14-24 30/05S    | Télécommunication                          | 1.46%        | ITA  |
| VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A     | Télécommunication                          | 1.41%        | GBR  |
| TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 14/03A   | Télécommunication                          | 1.31%        | NLD  |
| ENERGIAS DE PORTUGA FL.R 21-82 14/03A    | Énergie et eau                             | 1.30%        | PRT  |
| CHART INDUSTRIE 7.5000 22-30 01/01S      | Construction de machines et appareils      | 1.29%        | USA  |
| IRON MOUNTAIN INC 7.0000 23-29 15/02S    | Immobilier                                 | 1.17%        | USA  |
| TK ELEVATOR MIDCO 4.375 20-27 15/07S/07S | Banques et autres institutions financières | 1.16%        | DEU  |
| UNITED RENTALS NORTH AM 6.0 22-29 15/12S | Banques et autres institutions financières | 1.16%        | USA  |

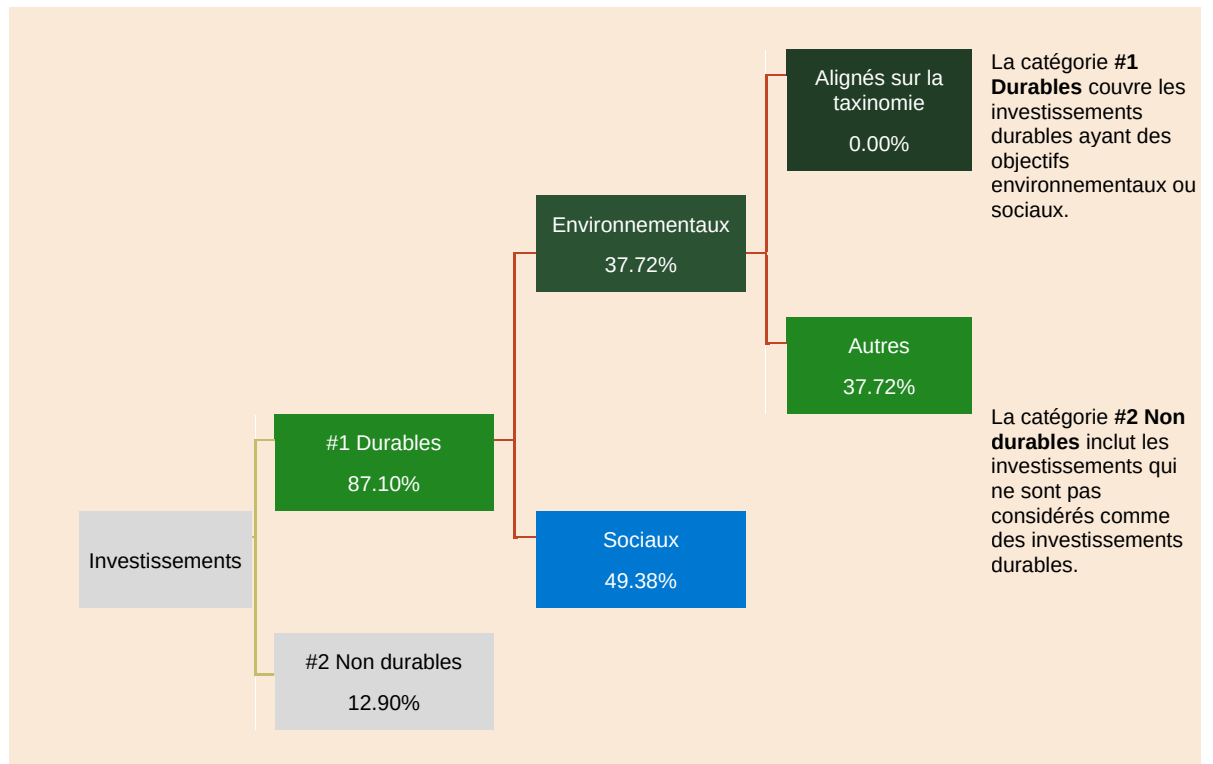
Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel



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

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

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



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

| Principal secteur                          | % des actifs |
|--------------------------------------------|--------------|
| Banques et autres institutions financières | 36.24%       |
| Télécommunication                          | 13.69%       |
| Soins de santé                             | 10.76%       |
| Énergie et eau                             | 9.89%        |
| Internet et services d'Internet            | 3.87%        |
| Services divers                            | 3.78%        |
| Industries d'emballage                     | 3.34%        |
| Électrotechnique                           | 2.01%        |
| Biotechnologie                             | 1.96%        |
| Construction de machines et appareils      | 1.89%        |
| Industrie pharmaceutique                   | 1.66%        |
| Matériaux de construction                  | 1.54%        |
| Immobilier                                 | 1.29%        |
| Industrie agro-alimentaire                 | 1.15%        |
| Textile et habillement                     | 1.12%        |

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



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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

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

☐ Oui

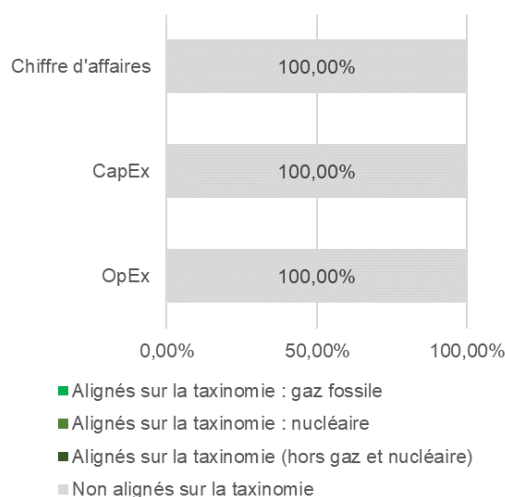
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

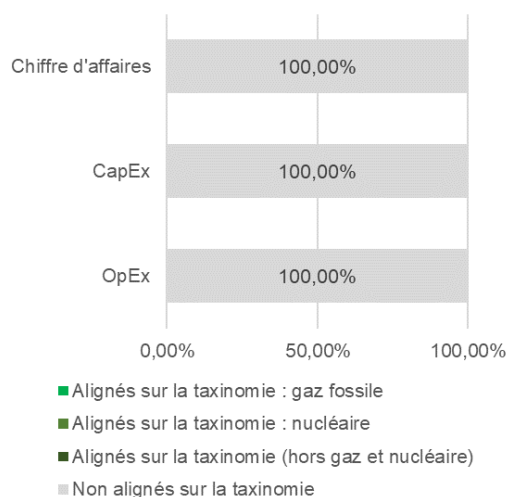
☒ Non

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

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



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



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

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

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

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

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

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

| Année | % EU d'alignement à la Taxinomie |
|-------|----------------------------------|
| 2023  | 0.00%                            |
| 2022  | 0.00%                            |

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

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

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

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

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

Le Compartiment détenait une part de 37,72 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2023 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

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

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 49,38 %

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

Les investissements relevant de la catégorie « Non durables » sont présents dans le Produit Financier à hauteur de 12,9 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Liquidités : de la trésorerie à vue, des dépôts en espèces, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment.
- des investissements d'émetteurs considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Ces investissements ont été vendus au cours de la période.
- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés à des fins d'exposition et de couverture.

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part mineure de ses actifs.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Le produit financier vise à atteindre une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de l'indice de référence.

Au cours de la période de référence, le produit financier a émis 95,94 tonnes éqCO<sub>2</sub> par million d'euros investi, soit 57,13 % de moins que l'indice de référence.

Le produit financier a atteint son objectif en privilégiant les émetteurs à plus faible empreinte carbone.

Le produit financier vise à obtenir un score ESG, calculé au moyen de la méthodologie ESG exclusive de Candriam, qui est supérieur à celui de son indice de référence.

Au cours de la période, le produit financier a affiché un score ESG de 53,12, soit 15,39 % de plus que celui de son indice de référence.

Comparativement au précédent exercice, le score ESG global du produit financier a augmenté de 2,37 %.

Le produit financier a atteint son objectif en privilégiant de façon sélective les émetteurs au profil ESG plus solide. Le produit financier a investi dans un émetteur du secteur des soins de santé dont le profil ESG s'améliore, et s'est désinvesti de deux émetteurs des secteurs de l'automobile et des pièces détachées, et du commerce de détail dont le profil ESG se détériore.



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

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.



## Objectif d'investissement durable

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

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

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

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> OUI                                                                                                                                 | ●● <input type="checkbox"/> NON                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : 70.05%                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                   | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                                      |
| <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                               |
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : 27.94%                                                     | <input type="checkbox"/> ayant un objectif social                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>                                                                                                                     |



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

La réalisation des objectifs d'investissement durable a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité suivants :

- Contribution positive aux objectifs de développement durable des Nations Unies : Le Compartiment vise à investir au moins 75 % de son actif net total dans des obligations vertes, sociales ou durables, telles que définies par les normes internationales comme, par exemple, les Principes applicables aux obligations vertes, maintenus par l'International Capital Market Association (ICMA), la norme des obligations vertes européennes (« EU Green Bond Standard ») ou les Principes applicables aux obligations sociales, également développés par l'ICMA.

En outre, les indicateurs suivants ont fait l'objet d'un suivi :

- pour s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des émetteurs qui sont en violation des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ou du Pacte mondial des Nations Unies.
- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des émetteurs qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de niveau 3 de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam.
- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements souverains dans des pays figurant sur la liste des régimes oppressifs de Candriam
- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements souverains dans des pays considérés comme « non libres » par Freedom House.

### Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a été géré conformément à ses indicateurs de durabilité, tels que définis ci-dessous.

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

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

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

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

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 80 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

L'indice de référence du Compartiment n'a pas été désigné aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « Accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

En investissant principalement dans des obligations dont le produit sera utilisé pour contribuer à un ou plusieurs Objectifs de développement durable (ODD), dont l'ODD 13 Lutte contre les changements climatiques, le Compartiment génère ainsi un impact positif sur les Objectifs de développement durable des Nations Unies. Dans une phase ultérieure, d'autres mesures seront prises afin d'assurer la réduction des émissions de carbone.

| Indicateurs de durabilité                                                                          | Portefeuille | Indice de référence | Nouvel indicateur au cours de la période de référence |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| Investissements en obligations vertes, sociales et durables - Minimum 75 % des actifs sous gestion | 89.93%       |                     |                                                       |

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

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

| Indicateurs de durabilité                                                                          | Portefeuille | Indice de référence | Nouvel indicateur au cours de la période de référence |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| Investissements en obligations vertes, sociales et durables - Minimum 75 % des actifs sous gestion | 87.68%       |                     |                                                       |

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

| Catégorie d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                             | 2023                         | 2022                         |
| #1 Durables                 | 97.99%                       | 94.62%                       |
| #2 Non durables             | 2.01%                        | 5.09%                        |
| Environnementaux            | 70.05%                       | 68.89%                       |
| Sociaux                     | 27.94%                       | 25.73%                       |
| Alignés sur la taxinomie    | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Autres                      | 70.05%                       | 68.89%                       |

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

## **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Candriam s'est assuré que ses investissements durables ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses propres notes et scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme d'« investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

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

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;
- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

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

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

La prise en compte des « principales incidences négatives » est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse et par le biais d'une vaste gamme de méthodes.

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

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

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et la façon dont elles influent, positivement ou négativement, sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;
- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre de l'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement et inversement.

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

1. Score ESG des pays : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité autour de quatre dimensions de durabilité : Capital naturel, capital humain, capital social et capital économique.

2. Filtrage négatif des pays, qui comprend les éléments suivants :

- la liste des régimes très oppressifs de Candriam - les États commettant de graves violations des droits de l'homme ;
- l'Indice de la liberté dans le monde de Freedom House - les États considérés comme « non libres ».

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

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

Les investissements du Compartiment ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tenaient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

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



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

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

## ENGAGEMENT

Notre politique d'engagement est disponible sur le site Internet de Candriam [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### DIALOGUE avec les entreprises émettrices

Ce produit financier est investi dans des émetteurs institutionnels avec lesquels nous dialoguons. S'agissant des émetteurs institutionnels, comme les entités souveraines ou supranationales ou les organismes, l'essentiel de notre engagement prend la forme de dialogues collaboratifs et de déclarations conjointes. Le climat (PAI 1 à PAI 6) et la biodiversité (PAI 7) sont les principaux sujets que nous abordons avec eux. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### DIALOGUE avec les entreprises émettrices

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

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

- des émetteurs présentant un faible profil de transition (modèle de transition de risque exclusif), et/ou encore très émettrices de carbone (Scope 1-2) ou présentant des émissions de Scope 3 importantes,
- des émetteurs des secteurs financiers encore fortement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition,
- de l'exposition relative des portefeuilles gérés aux émetteurs susmentionnés.

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

Quatorze émetteurs présents dans le produit financier font partie des cibles prioritaires de la campagne d'engagement Net Zero de Candriam.

De plus, nous continuons de contribuer activement au grand questionnaire du CDP sur la transparence en matière de changement climatique [<https://www.cdp.net/fr>], qui alimente nos processus d'investissement : sur les 58 émetteurs de produits financiers ciblés, 96,55 % ont bien rempli le dernier questionnaire en date. Lorsqu'ils sont remplis, les questionnaires nous donnent accès à des données actualisées et plus précises sur les émissions de Scope 1, 2 et 3.

En outre, Candriam participe activement à plusieurs initiatives collaboratives, comme Climate Action 100+ ou les initiatives d'IIGCC et de ShareAction sur les produits financiers. Ces initiatives ont ciblé 19 émetteurs présents dans le produit financier. Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie qui s'y rapporte, mais également à obtenir une influence fondamentale pour appuyer les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans notre rapport annuel sur l'engagement et le vote, disponible sur notre site Internet public (Publications | Candriam) [<https://www.candriam.com/fr/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'accroissement notable des inégalités, 36 émetteurs présents dans le produit financier ont également été contactés au sujet de la protection des droits humains fondamentaux au niveau des effectifs directs et indirects (chaîne logistique soumise à la diligence raisonnable) (PAI 10 PAI 11).

L'inclusion n'est pas en reste, sachant que 46 émetteurs du portefeuille ont axé leur engagement plus particulièrement sur des thèmes liés au PAI 12 (Écart de rémunération non ajusté entre les sexes) ou PAI 13 (Diversité des sexes au sein du conseil d'administration).

Bien que les PAI susmentionnés prévalent lors de l'évaluation réalisée pour ce produit financier en 2023, d'autres PAI, comme ceux liés à la biodiversité, ont également pu être abordés durant nos séances de dialogue avec les émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

## EXCLUSIONS

### PAI3

En sus des sociétés se livrant des à des activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI4), les producteurs d'électricité dont l'intensité carbone dépasse 354 gCO<sub>2</sub>/kWh (PAI3) sont considérées comme trop risquées pour être incluses dans des investissements durables, même si elles n'ont pas une image controversée dans le monde. Vu que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les sociétés s'alignent sur la trajectoire des 2 °C.

C'est la raison pour laquelle Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergies dans notre évaluation de la durabilité. Si les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement avec l'Accord de Paris, comme les progrès réalisés vers la transition énergétique au regard des objectifs fixés par l'Accord de Paris ou l'intégration d'un scénario de réchauffement mondial à 1,5 °C, en tenant compte des plans d'investissement et la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent au fil du temps pour refléter les progrès accomplis par les sociétés dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI3) fixé pour le produit en 2023 s'établissait à 354 gCO<sub>2</sub>/kWh. Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé ce seuil, outre ceux déjà exclus.

### PAI4

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI4) est soumise à des exclusions strictes dans l'ensemble des fonds durables de Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son effet nuisible et ses graves répercussions financières et sur la durabilité, présente des risques systémiques et de réputation que les avantages financiers ne peuvent compenser.

Les sociétés tirant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon, de la production d'électricité par des centrales au charbon et d'activités liées au charbon, comme l'exploration, la transformation, le transport et la distribution sont automatiquement exclues.

En outre, les sociétés dépassant un seuil de 5 % de revenus provenant de l'exploitation conventionnelle du pétrole et du gaz, notamment l'exploration, l'extraction, le raffinage et le transport, sont éligibles à l'investissement. De même, les entités exposées à plus de 5 % à une exploitation non conventionnelle du pétrole et du gaz sont également exclues.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu éligible au produit financier pour avoir dépassé le seuil de 5 % d'exposition aux activités liées au charbon thermique, outre les entités déjà exclues.

En outre, aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil de 5 % à l'exploitation conventionnelle du pétrole et du gaz ou à l'exploitation non conventionnelle du pétrole et du gaz.

#### **PAI10**

Conformément au PAI10, l'analyse normative de Candriam permet de déterminer si une société respecte ou non les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies pour chacune des catégories principales : Droits humains, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption. Notre analyse normative intègre diverses références internationales, dont la Déclaration universelle des droits de l'homme, les conventions fondamentales de l'OIT et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Elle couvre ainsi de manière exhaustive les droits humains, les normes du travail, la corruption et la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR « de niveau 3 » de Candriam, les sociétés ayant commis des violations graves ou très graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont exclues. Cette liste est axée sur une interprétation stricte des violations du Pacte, selon l'évaluation menée par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu éligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de violations graves et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption définies par le Pacte mondial de l'ONU et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

#### **PAI 14**

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

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

#### **PAI 16**

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

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

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

**SUIVI** : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives

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

| Indicateurs PAI                                                                                                                             | Valeur | Couverture (% évalué / total des actifs) | Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Émissions de GES de niveau 1                                                                                                                | 247.84 | 21.83%                                   | 23.34%                                                   |
| Émissions de GES de niveau 2                                                                                                                | 55.75  | 21.83%                                   | 23.34%                                                   |
| Émissions totales de GES                                                                                                                    | 303.58 | 21.83%                                   | 23.34%                                                   |
| 2 - Empreinte carbone                                                                                                                       | 34.47  | 21.83%                                   | 23.34%                                                   |
| 3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements <sup>a</sup>                                                            | 73.94  | 21.83%                                   | 23.34%                                                   |
| 4 - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles                                                             | 0.99%  | 22.72%                                   | 23.35%                                                   |
| 10 - Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | 0.00%  | 59.01%                                   | 59.01%                                                   |
| 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                              | 39.00% | 47.56%                                   | 59.07%                                                   |
| 14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)               | 0.00%  | 59.01%                                   | 59.01%                                                   |
| 15 - Intensité de GES                                                                                                                       | 269.79 | 4.57%                                    | 7.20%                                                    |
| 16 - Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales                                                                    | 0.00%  | 30.44%                                   | 30.44%                                                   |



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2023 - 31/12/2023.

| Investissements les plus importants     | Secteur                                    | % des actifs | Pays |
|-----------------------------------------|--------------------------------------------|--------------|------|
| IRELAND 1.35 18-31 18/03A               | Obligations d'États, Provinces et communes | 3.28%        | IRL  |
| BELGIUM 1.25 18-33 22/04A               | Obligations d'États, Provinces et communes | 3.11%        | BEL  |
| NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A           | Obligations d'États, Provinces et communes | 3.10%        | NLD  |
| SPAIN 1 21-42 30/07A                    | Obligations d'États, Provinces et communes | 2.54%        | ESP  |
| BUONI POLIENNAL 1.50 21-45 30/04S       | Obligations d'États, Provinces et communes | 2.47%        | ITA  |
| GERMANY 0.00 21-50 15/08A               | Obligations d'États, Provinces et communes | 2.26%        | DEU  |
| GERMANY 1.3 22-27 15/10A                | Obligations d'États, Provinces et communes | 1.98%        | DEU  |
| CASSA DEPOSITI E PREST 2.0 20-27 20/04A | Banques et autres institutions financières | 1.87%        | ITA  |
| CREDIT AGRICOLE 0.125 20-27 09/12A      | Banques et autres institutions financières | 1.71%        | FRA  |
| AIR LIQUIDE FINANCE 0.375 21-31 27/05A  | Banques et autres institutions financières | 1.62%        | FRA  |
| LEGRAND SA 0.375 21-31 06/10A           | Électrotechnique                           | 1.60%        | FRA  |
| BNP PARIBAS SA FL.R 20-27 14/10A        | Banques et autres institutions financières | 1.56%        | FRA  |
| FRANCE 1.75 16-39 25/06A                | Obligations d'États, Provinces et communes | 1.43%        | FRA  |
| MORGAN STANLEY 0.8640 20-25 21/10S      | Banques et autres institutions financières | 1.41%        | USA  |
| EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A         | Organisations supranationales              | 1.31%        | BEL  |

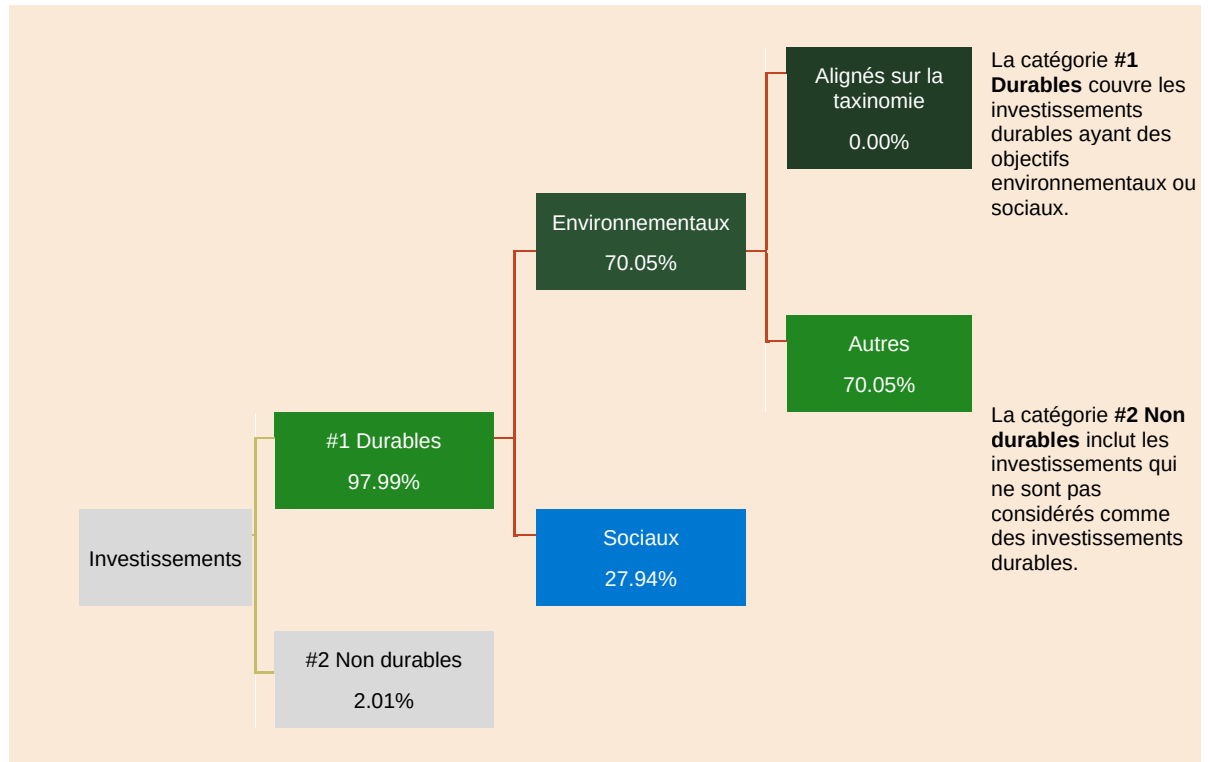
Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel



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

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

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?





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

| Principal secteur                          | % des actifs |
|--------------------------------------------|--------------|
| Banques et autres institutions financières | 38.18%       |
| Obligations d'États, Provinces et communes | 30.46%       |
| Immobilier                                 | 4.84%        |
| Télécommunication                          | 4.12%        |
| Assurance                                  | 3.02%        |
| Industrie pharmaceutique                   | 2.99%        |
| Services divers                            | 2.64%        |
| Énergie et eau                             | 2.59%        |
| Électrotechnique                           | 2.12%        |
| Organisations supranationales              | 1.92%        |
| Industrie agro-alimentaire                 | 1.83%        |
| Industrie automobile                       | 1.13%        |
| Biens de consommation divers               | 1.06%        |
| Transport                                  | 0.99%        |
| Autres                                     | 0.66%        |

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



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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

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

☐ Oui

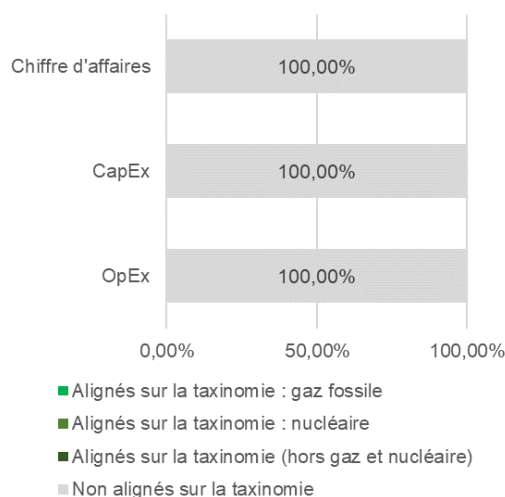
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

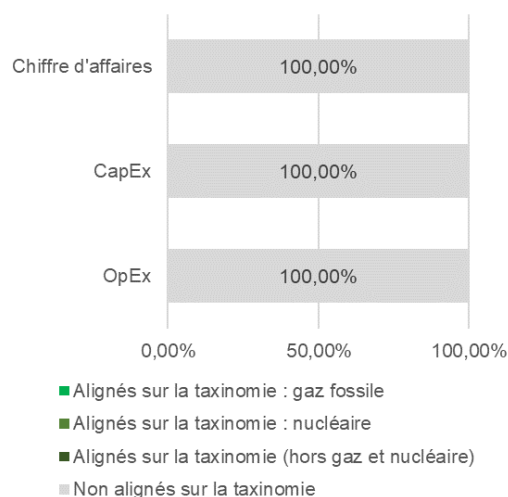
☒ Non

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

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



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



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

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

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

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

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

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

| Année | % EU d'alignement à la Taxinomie |
|-------|----------------------------------|
| 2023  | 0.00%                            |
| 2022  | 0.00%                            |

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

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

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

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

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

Le Compartiment détenait une part de 70,05 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2023 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

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

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 27,94 %

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

Les investissements relevant de la catégorie « Non durables » sont présents dans le Produit Financier à hauteur de 2,01 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Liquidités : de la trésorerie à vue, des dépôts en espèces, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment.
- des investissements d'émetteurs considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Ces investissements ont été vendus au cours de la période.
- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés à des fins d'exposition et de couverture.

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part mineure de ses actifs.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Le produit financier vise à investir au moins 75 % de son actif net dans des obligations vertes, sociales ou durables.

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi 90 % de son actif net dans des obligations vertes.

Le produit financier a atteint son objectif en continuant à participer activement sur les marchés des obligations vertes, sociales ou durables. En particulier, le produit financier a investi dans des émetteurs des secteurs de l'automobile et des pièces détachées, et de la banque.



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

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

# Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

5493008P0C6OS6EDT327



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

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

## Objectif d'investissement durable

| Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>OUI</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : 52.92%</p> <p><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : 43.24%</p> | <p><input type="checkbox"/> <b>NON</b></p> <p><input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables</p> <p><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> ayant un objectif social</p> <p><input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</b></p> |



## Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

La réalisation des objectifs durable a été mesurée à l'aide de l'indicateur de durabilité suivant :

- Empreinte carbone : le Compartiment vise à obtenir une empreinte carbone inférieure d'au moins 25 % à celle de l'indice de référence du fonds.

En outre, l'indicateur suivant a été surveillé soit directement pour les investissements en lignes directes, soit indirectement dans les OPCVM/OPC sous-jacents gérés par Candriam :

- pour assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des émetteurs qui sont en violation des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ou du Pacte mondial des Nations Unies.

## Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a été géré conformément à ses indicateurs de durabilité, tels que définis ci-dessous.

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

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et de leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis de

durabilité tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion basés sur la conformité aux normes internationales et la participation à des activités controversées.

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

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 80 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

L'indice de référence du Compartiment n'a pas été désigné aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « Accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

Toutefois, le Compartiment visait à obtenir une empreinte carbone inférieure d'au moins 25 % à celle de son indice de référence.

Le Compartiment visait à réduire les émissions de gaz à effet de serre par rapport à son indice de référence en ligne avec les objectifs de l'Accord de Paris. Dans une phase ultérieure, d'autres mesures seront prises afin d'assurer la réduction des émissions de carbone en vue de la réalisation de l'Accord de Paris.

| Indicateurs de durabilité                                                                             | Portefeuille | Indice de référence | Nouvel indicateur au cours de la période de référence |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Réduction de 25 % par rapport à l'indice de référence | 31.49        | 72.51               |                                                       |

### ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

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

| Indicateurs de durabilité                                                                             | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Réduction de 25 % par rapport à l'indice de référence | 2022  | 27.15        | 74.50               |

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

| Catégorie d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                             | 2023                         | 2022                         |
| #1 Durables                 | 96.16%                       | 93.61%                       |
| #2 Non durables             | 3.84%                        | 5.85%                        |
| Environnementaux            | 52.92%                       | 49.93%                       |
| Sociaux                     | 43.24%                       | 43.68%                       |
| Alignés sur la taxinomie    | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Autres                      | 52.92%                       | 49.93%                       |

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

**Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Candriam s'est assuré que ses investissements durables ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses propres notes et scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme d'« investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

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

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;
- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

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

La prise en compte des « principales incidences négatives » est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse et par le biais d'une vaste gamme de méthodes.

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

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

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et la façon dont elles influent, positivement ou négativement, sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;
- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre de l'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement et inversement.

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

1. Score ESG des pays : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité autour de quatre dimensions de durabilité : Capital naturel, capital humain, capital social et capital économique.

2. Filtrage négatif des pays, qui comprend les éléments suivants :

- la liste des régimes très oppressifs de Candriam - les États commettant de graves violations des droits de l'homme ;
- l'Indice de la liberté dans le monde de Freedom House - les États considérés comme « non libres ».

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

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

Les investissements du Compartiment ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tenaient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

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



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

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



## ENGAGEMENT

Vu que le produit financier actuel n'investit que dans des fonds, pour toute information relative à l'engagement associée, nous nous invitons à consulter les rapports annuels des fonds investis. La politique d'engagement de Candriam est accessible sur son site Internet [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>]. Notre politique d'engagement est accessible sur le site Internet de Candriam [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

## EXCLUSIONS

### PAI3

En sus des sociétés se livrant des à des activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI4), les producteurs d'électricité dont l'intensité carbone dépasse 354 gCO<sub>2</sub>/kWh (PAI3) sont considérées comme trop risquées pour être incluses dans des investissements durables, même si elles n'ont pas une image controversée dans le monde. Vu que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les sociétés s'alignent sur la trajectoire des 2 °C.

C'est la raison pour laquelle Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergies dans notre évaluation de la durabilité. Si les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement avec l'Accord de Paris, comme les progrès réalisés vers la transition énergétique au regard des objectifs fixés par l'Accord de Paris ou l'intégration d'un scénario de réchauffement mondial à 1,5 °C, en tenant compte des plans d'investissement et la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent au fil du temps pour refléter les progrès accomplis par les sociétés dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI3) fixé pour le produit en 2023 s'établissait à 354 gCO<sub>2</sub>/kWh. Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé ce seuil, outre ceux déjà exclus.

### PAI4

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI4) est soumise à des exclusions strictes dans l'ensemble des fonds durables de Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son effet nuisible et ses graves répercussions financières et sur la durabilité, présente des risques systémiques et de réputation que les avantages financiers ne peuvent compenser.

Les sociétés tirant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon, de la production d'électricité par des centrales au charbon et d'activités liées au charbon, comme l'exploration, la transformation, le transport et la distribution sont automatiquement exclues.

En outre, les sociétés dépassant un seuil de 5 % de revenus provenant de l'exploitation conventionnelle du pétrole et du gaz, notamment l'exploration, l'extraction, le raffinage et le transport, sont inéligibles à l'investissement. De même, les entités exposées à plus de 5 % à une exploitation non conventionnelle du pétrole et du gaz sont également exclues.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé le seuil de 5 % d'exposition aux activités liées au charbon thermique, outre les entités déjà exclues.

En outre, aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil de 5 % à l'exploitation conventionnel du pétrole et du gaz ou à l'exploitation non conventionnelle du pétrole et du gaz.

### PAI10

Conformément au PAI10, l'analyse normative de Candriam permet de déterminer si une société respecte ou non les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies pour chacune des catégories principales : Droits humains, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption. Notre analyse normative intègre diverses références internationales, dont la Déclaration universelle des droits de l'homme, les conventions fondamentales de l'OIT et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Elle couvre ainsi de manière exhaustive les droits humains, les normes du travail, la corruption et la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR « de niveau 3 » de Candriam, les sociétés ayant commis des violations graves ou très graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont exclues. Cette liste est axée sur une interprétation stricte des violations du Pacte, selon l'évaluation menée par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de violations graves et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption définies par le Pacte mondial de l'ONU et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

### PAI 14

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

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

### PAI 16

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

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



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

**SUIVI** : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives

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

| Indicateurs PAI                                                                                                                             | Valeur   | Couverture (% évalué / total des actifs) | Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Émissions de GES de niveau 1                                                                                                                | 2,073.20 | 51.19%                                   | 52.40%                                                   |
| Émissions de GES de niveau 2                                                                                                                | 929.26   | 51.19%                                   | 52.40%                                                   |
| Émissions totales de GES                                                                                                                    | 3,002.46 | 51.19%                                   | 52.29%                                                   |
| 2 - Empreinte carbone                                                                                                                       | 31.49    | 51.19%                                   | 52.29%                                                   |
| 3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements <sup>a</sup>                                                            | 85.29    | 51.17%                                   | 52.29%                                                   |
| 4 - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles                                                             | 1.23%    | 50.95%                                   | 52.29%                                                   |
| 10 - Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | 0.00%    | 63.34%                                   | 63.38%                                                   |
| 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                              | 37.92%   | 54.39%                                   | 63.41%                                                   |
| 14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)               | 0.00%    | 63.32%                                   | 63.38%                                                   |
| 15 - Intensité de GES                                                                                                                       | 231.81   | 21.56%                                   | 22.42%                                                   |
| 16 - Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales                                                                    | 0.00%    | 25.07%                                   | 25.22%                                                   |



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2023 - 31/12/2023.

| Investissements les plus importants      | Secteur                | % des actifs | Pays |
|------------------------------------------|------------------------|--------------|------|
| CANDRIAM SUS BD EURO SHORT TERM Z EUR C  | Fonds d'investissement | 18.87%       | LUX  |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO           | Fonds d'investissement | 18.80%       | LUX  |
| CANDRIAM SUS BD EURO CORPORATE Z EUR C   | Fonds d'investissement | 13.53%       | LUX  |
| CANDRIAM SUS BOND GLOBAL Z EUR C         | Fonds d'investissement | 8.03%        | LUX  |
| CANDRIAM SUST EQUITY US Z USD C          | Fonds d'investissement | 6.05%        | LUX  |
| INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE SOVEREIGN EU | Fonds d'investissement | 4.73%        | LUX  |
| CANDRIAM SUS BOND EMG MARKETS Z USD C    | Fonds d'investissement | 4.36%        | LUX  |
| CANDRIAM SUS EQUITY EMG MARKETS Z EUR C  | Fonds d'investissement | 3.94%        | LUX  |
| CANDRIAM SUS EQUITY EUROPE Z EUR C       | Fonds d'investissement | 3.67%        | LUX  |
| CANDRIAM SUST EQTY QUANT EUR Z EUR ACC   | Fonds d'investissement | 3.11%        | LUX  |
| CANDRIAM SUS MONEY MARKET EURO Z EUR C   | Fonds d'investissement | 2.36%        | LUX  |
| CANDRIAM SUS BD GLO HIGH YIELD Z EUR C   | Fonds d'investissement | 2.36%        | LUX  |
| CANDRIAM FD SUST EU CO BDS FO FR Z EUR C | Fonds d'investissement | 1.62%        | LUX  |
| CANDRIAM SUS EQUITY JAPAN Z JPY C        | Fonds d'investissement | 0.92%        | LUX  |
| CANDRIAM SUS EQT CLIMATE ACT Z USD C     | Fonds d'investissement | 0.62%        | LUX  |

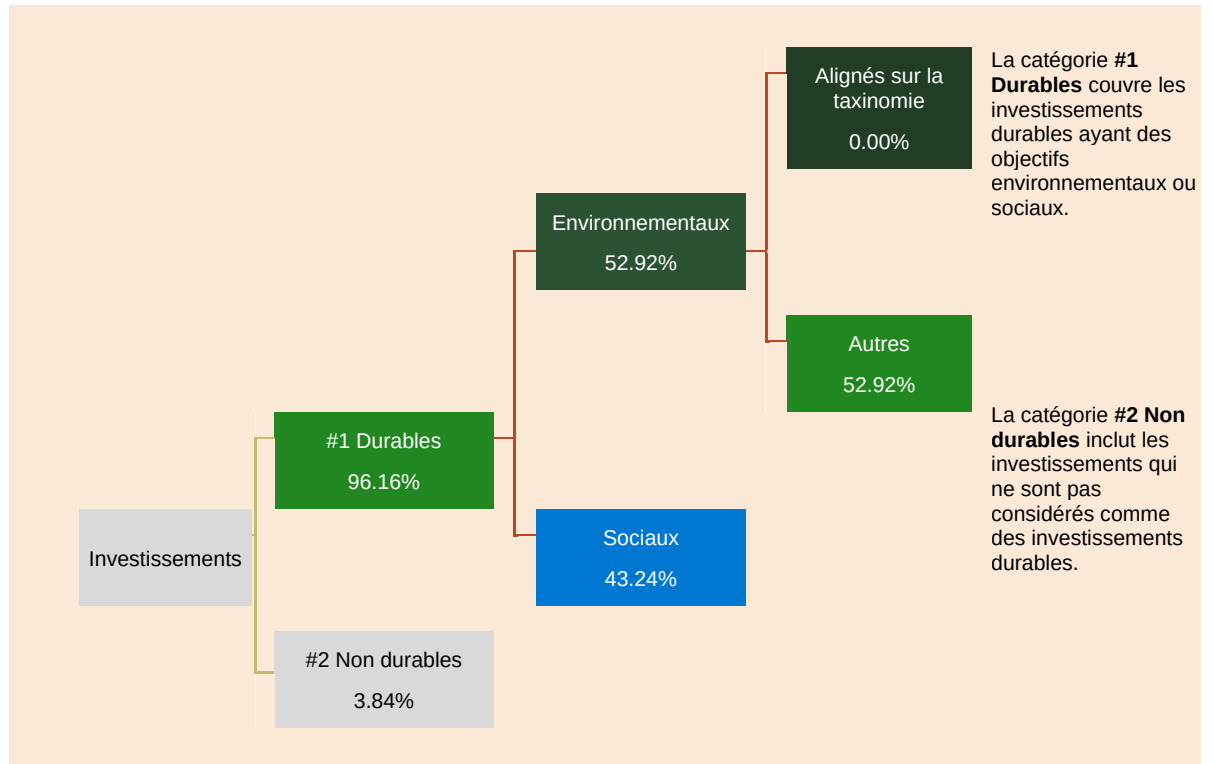
Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel



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

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

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



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

| Principal secteur                          | % des actifs |
|--------------------------------------------|--------------|
| Fonds d'investissement                     | 97.94%       |
| Immobilier                                 | 0.79%        |
| Obligations d'États, Provinces et communes | 0.53%        |
| Assurance                                  | 0.42%        |
| Industrie automobile                       | 0.33%        |

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



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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

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

☐ Oui

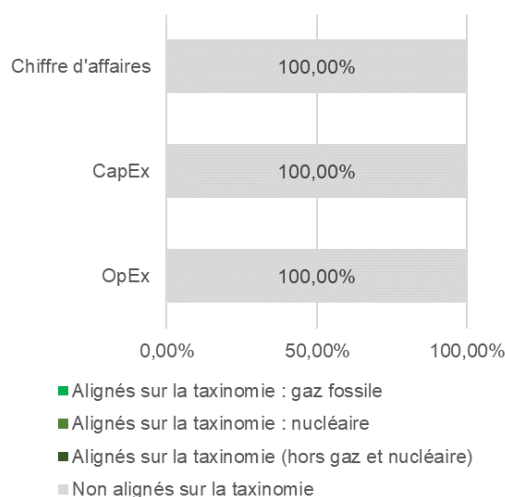
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

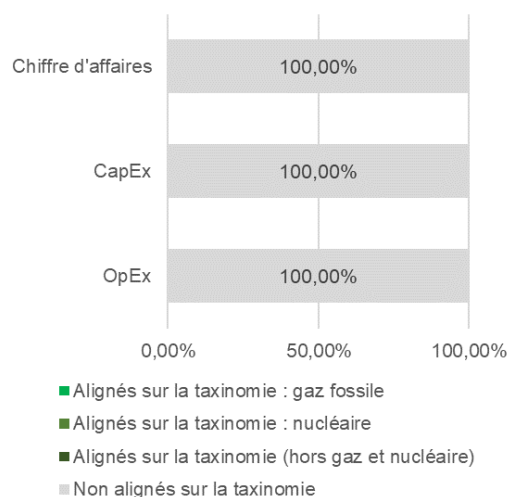
☒ Non

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

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



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



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

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

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

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

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

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

| Année | % EU d'alignement à la Taxinomie |
|-------|----------------------------------|
| 2023  | 0.00%                            |
| 2022  | 0.00%                            |

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

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

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

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

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

Le Compartiment détenait une part de 52,92 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2023 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

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

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 43,24 %

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

Les investissements relevant de la catégorie « Non durables » sont présents dans le Produit Financier à hauteur de 3,84 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Liquidités : de la trésorerie à vue, des dépôts en espèces, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment.
- des investissements d'émetteurs considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Ces investissements ont été vendus au cours de la période.
- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés à des fins d'exposition et de couverture.

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part mineure de ses actifs.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Le produit financier vise à atteindre une empreinte carbone inférieure d'au moins 25 % à celle de l'indice de référence.

Au cours de la période de référence, le produit financier a émis 31,49 tonnes éqCO<sub>2</sub> par million d'euros investi, soit 56,57 % de moins que l'indice de référence.

Le produit financier a atteint son objectif en privilégiant les émetteurs à plus faible empreinte carbone.



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

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.



## Objectif d'investissement durable

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

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

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

|  <input checked="" type="checkbox"/> <b>OUI</b>                                           |  <input type="checkbox"/> <b>NON</b>                                                                                                                       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : 18.76%                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                   | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                                      |
| <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                               |
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : 77.68%                                                     | <input type="checkbox"/> ayant un objectif social                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</b>                                                                                                                     |



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

La réalisation des objectifs durable a été mesurée à l'aide de l'indicateur de durabilité suivant :

- Investissement dans un portefeuille de sociétés dont au moins 50 % du chiffre d'affaires moyen pondéré est lié à des activités qui facilitent la fourniture de services essentiels (eau potable, assainissement, soins de santé, nutrition, etc.) et/ou celle de produits/services contribuant au développement des enfants (éducation, inclusion financière, sports/loisirs, etc.) ;
- Score ESG : le Compartiment vise à avoir un score ESG moyen pondéré supérieur à celui de l'indice de référence du Compartiment. Le score ESG est calculé à l'aide de la méthodologie d'analyse ESG exclusive de Candriam.

En outre, les indicateurs suivants ont fait l'objet d'un suivi :

- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des entreprises qui sont en violation avec les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ou le Pacte mondial des Nations Unies.
- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des entreprises qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de niveau 3 de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam.
- Nombre des participations pour lesquelles Candriam a voté.
- s'assurer qu'au moins 10 % du chiffre d'affaires, des dépenses d'investissement ou du carnet de commandes des entreprises éligibles sont affectés à des activités contribuant au développement des enfants et/ou à répondre à leurs besoins essentiels.

## ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Le Compartiment a été géré conformément à ses indicateurs de durabilité, tels que définis ci-dessous.

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

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

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

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 80 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

Le Compartiment a un objectif social spécifique. Il n'a pas pour objectif de réduire les émissions de carbone.

L'indice de référence du Compartiment n'a pas été désigné aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « Accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

| Indicateurs de durabilité                                                                                                                            | Portefeuille | Indice de référence | Nouvel indicateur au cours de la période de référence |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| Enfants - Exposition - Entreprise (au niveau du fonds) - Au minimum 50 % de l'exposition est liée à des activités commerciales alignées sur le thème | 49.62%       |                     | X                                                     |
| Score ESG - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence                                                                                           | 55.46        | 50.98               | X                                                     |

## ● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

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

| Indicateurs de durabilité                                  | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Score ESG - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence | 2022  | 54.85        | 50.36               |

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

| Catégorie d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                             | 2023                         | 2022                         |
| #1 Durables                 | 96.44%                       | 95.78%                       |
| #2 Non durables             | 3.56%                        | 4.22%                        |
| Environnementaux            | 18.76%                       | 20.47%                       |
| Sociaux                     | 77.68%                       | 75.32%                       |
| Alignés sur la taxinomie    | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Autres                      | 18.76%                       | 20.47%                       |

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

**Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Candriam s'est assuré que ses investissements durables ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses propres notes et scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme d'« investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

- Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », en particulier, a été évalué pour les entreprises à travers :
- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;
  - l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

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

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

La prise en compte des « principales incidences négatives » est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG par divers moyens :

1. Notation ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts mais étroitement liés :
  - les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et la façon dont elles influent, positivement ou négativement, sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;
  - les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.
2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.
3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est effectuée en fonction de l'importance réelle ou probable de chaque indicateur propre à chaque industrie ou secteur auquel appartient l'entreprise. Le degré d'importance dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'informations, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

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

Les investissements du Compartiment ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tenaient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

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



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

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

**ENGAGEMENT**

Notre politique d'engagement est disponible sur le site Internet de Candriam (<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

**VOTE**

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

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

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

Cette année, nous avons exprimé nos voix à 59 réunions : pour 88,14 % d'entre elles, nous avons voté au moins une fois contre les recommandations de la direction.

S'agissant des résolutions liées aux questions environnementales ou sociales, la direction en a soumis 10, dont nous en avons soutenu 100 %.

En outre, pour chaque question liée à l'élection des administrateurs (451 résolutions), nous avons tenu compte de la mixité au sein du conseil d'administration (PAI13).

Les actionnaires ont déposé 34 résolutions au total, dont 76,47 % ont reçu notre soutien.

Plus précisément, 10 résolutions portaient sur les droits humains, le climat ou la diversité et l'inclusion : nous en avons accueilli 100 % favorablement.

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

#### **DIALOGUE** avec les entreprises émettrices

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

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

- des émetteurs présentant un faible profil de transition (modèle de transition de risque exclusif), et/ou encore très émetteurs de carbone (Scope 1-2) ou présentant des émissions de Scope 3 importantes,
- des émetteurs des secteurs financiers encore fortement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition,
- de l'exposition relative des portefeuilles gérés aux émetteurs susmentionnés.

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

Deux émetteurs présents dans le produit financier font partie des cibles prioritaires de la campagne d'engagement Net Zero de Candriam.

De plus, nous continuons de contribuer activement au grand questionnaire du CDP sur la transparence en matière de changement climatique [<https://www.cdp.net/fr/>], qui alimente nos processus d'investissement : sur les 43 émetteurs de produits financiers ciblés, 76,74 % ont bien rempli le dernier questionnaire en date. Lorsqu'ils sont remplis, les questionnaires nous donnent accès à des données actualisées et plus précises sur les émissions de Scope 1, 2 et 3.

En outre, Candriam participe activement à plusieurs initiatives collaboratives, comme Climate Action 100+ ou les initiatives d'IGCC et de ShareAction sur les produits financiers. Ces initiatives ont ciblé 1 émetteur présent dans le produit financier. Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie qui s'y rapporte, mais également à obtenir une influence fondamentale pour appuyer les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans notre rapport annuel sur l'engagement et le vote, disponible sur notre site Internet public (Publications | Candriam) [<https://www.candriam.com/fr/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'accroissement notable des inégalités, 25 émetteurs présents dans le produit financier ont également été contactés au sujet de la protection des droits humains fondamentaux au niveau des effectifs directs et indirects (chaîne logistique soumise à la diligence raisonnable) (PAI 10 PAI 11).

L'inclusion n'est pas en reste, sachant que 13 émetteurs du portefeuille ont axé leur engagement plus particulièrement sur des thèmes liés au PAI 12 (Écart de rémunération non ajusté entre les sexes) ou PAI 13 (Diversité des sexes au sein du conseil d'administration).

Bien que les PAI susmentionnés prévalent lors de l'évaluation réalisée pour ce produit financier en 2023, d'autres PAI, comme ceux liés à la biodiversité, ont également pu être abordés durant nos séances de dialogue avec les émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

#### **EXCLUSIONS**

##### **PAI3**

En sus des sociétés se livrant des à des activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI4), les producteurs d'électricité dont l'intensité carbone dépasse 354 gCO<sub>2</sub>/kWh (PAI3) sont considérées comme trop risquées pour être incluses dans des investissements durables, même si elles n'ont pas une image controversée dans le monde. Vu que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les sociétés s'alignent sur la trajectoire des 2 °C.

C'est la raison pour laquelle Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergies dans notre évaluation de la durabilité. Si les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres

indicateurs pour évaluer l'alignement avec l'Accord de Paris, comme les progrès réalisés vers la transition énergétique au regard des objectifs fixés par l'Accord de Paris ou l'intégration d'un scénario de réchauffement mondial à 1,5 °C, en tenant compte des plans d'investissement et la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent au fil du temps pour refléter les progrès accomplis par les sociétés dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI3) fixé pour le produit en 2023 s'établissait à 354 gCO<sub>2</sub>/kWh. Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé ce seuil, outre ceux déjà exclus.

#### **PAI4**

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI4) est soumise à des exclusions strictes dans l'ensemble des fonds durables de Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son effet nuisible et ses graves répercussions financières et sur la durabilité, présente des risques systémiques et de réputation que les avantages financiers ne peuvent compenser.

Les sociétés tirant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon, de la production d'électricité par des centrales au charbon et d'activités liées au charbon, comme l'exploration, la transformation, le transport et la distribution sont automatiquement exclues.

En outre, les sociétés dépassant un seuil de 5 % de revenus provenant de l'exploitation conventionnelle du pétrole et du gaz, notamment l'exploration, l'extraction, le raffinage et le transport, sont inéligibles à l'investissement. De même, les entités exposées à plus de 5 % à une exploitation non conventionnelle du pétrole et du gaz sont également exclues.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé le seuil de 5 % d'exposition aux activités liées au charbon thermique, outre les entités déjà exclues.

En outre, aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil de 5 % à l'exploitation conventionnel du pétrole et du gaz ou à l'exploitation non conventionnelle du pétrole et du gaz.

#### **PAI10**

Conformément au PAI10, l'analyse normative de Candriam permet de déterminer si une société respecte ou non les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies pour chacune des catégories principales : Droits humains, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption. Notre analyse normative intègre diverses références internationales, dont la Déclaration universelle des droits de l'homme, les conventions fondamentales de l'OIT et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Elle couvre ainsi de manière exhaustive les droits humains, les normes du travail, la corruption et la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR « de niveau 3 » de Candriam, les sociétés ayant commis des violations graves ou très graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont exclues. Cette liste est axée sur une interprétation stricte des violations du Pacte, selon l'évaluation menée par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de violations graves et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption définies par le Pacte mondial de l'ONU et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

#### **PAI 14**

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

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

#### **SUIVI : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives**

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

| Indicateurs PAI                                                                                                                             | Valeur   | Couverture (% évalué / total des actifs) | Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Émissions de GES de niveau 1                                                                                                                | 1,366.39 | 96.45%                                   | 96.64%                                                   |
| Émissions de GES de niveau 2                                                                                                                | 702.34   | 96.45%                                   | 96.64%                                                   |
| Émissions totales de GES                                                                                                                    | 2,068.73 | 96.45%                                   | 96.64%                                                   |
| 2 - Empreinte carbone                                                                                                                       | 32.18    | 96.45%                                   | 96.64%                                                   |
| 3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements <sup>a</sup>                                                            | 71.46    | 96.45%                                   | 96.64%                                                   |
| 4 - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles                                                             | 0.81%    | 94.80%                                   | 96.64%                                                   |
| 10 - Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | 0.00%    | 96.64%                                   | 96.64%                                                   |
| 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                              | 36.11%   | 92.66%                                   | 96.64%                                                   |
| 14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)               | 0.00%    | 96.64%                                   | 96.64%                                                   |



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2023 - 31/12/2023.

| Investissements les plus importants | Secteur                                    | % des actifs | Pays |
|-------------------------------------|--------------------------------------------|--------------|------|
| MICROSOFT CORP                      | Internet et services d'Internet            | 3.93%        | USA  |
| ESSILORLUXOTTICA SA                 | Industrie pharmaceutique                   | 3.70%        | FRA  |
| INFORMA PLC                         | Art graphique, maison d'édition            | 3.42%        | GBR  |
| STRIDE - REGISTERED SHS             | Soins de santé                             | 3.23%        | USA  |
| ADVANCED DRAINAGE                   | Services environnementaux et recyclage     | 3.17%        | USA  |
| COMPASS GROUP                       | Restauration, industrie hôtelière          | 3.04%        | GBR  |
| PEARSON PLC                         | Art graphique, maison d'édition            | 2.99%        | GBR  |
| SIG GROUP PREFERENTIAL SHARE        | Banques et autres institutions financières | 2.91%        | CHE  |
| TRACTOR SUPPLY CO                   | Distribution, commerce de détail           | 2.77%        | USA  |
| HCA INC                             | Soins de santé                             | 2.69%        | USA  |
| AIRTEL AFRICA PLC                   | Banques et autres institutions financières | 2.52%        | LUX  |
| DEXCOM INC                          | Industrie pharmaceutique                   | 2.39%        | USA  |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT SA             | Énergie et eau                             | 2.37%        | FRA  |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV       | Distribution, commerce de détail           | 2.36%        | NLD  |
| IDP EDUCATION                       | Soins de santé                             | 2.34%        | AUS  |

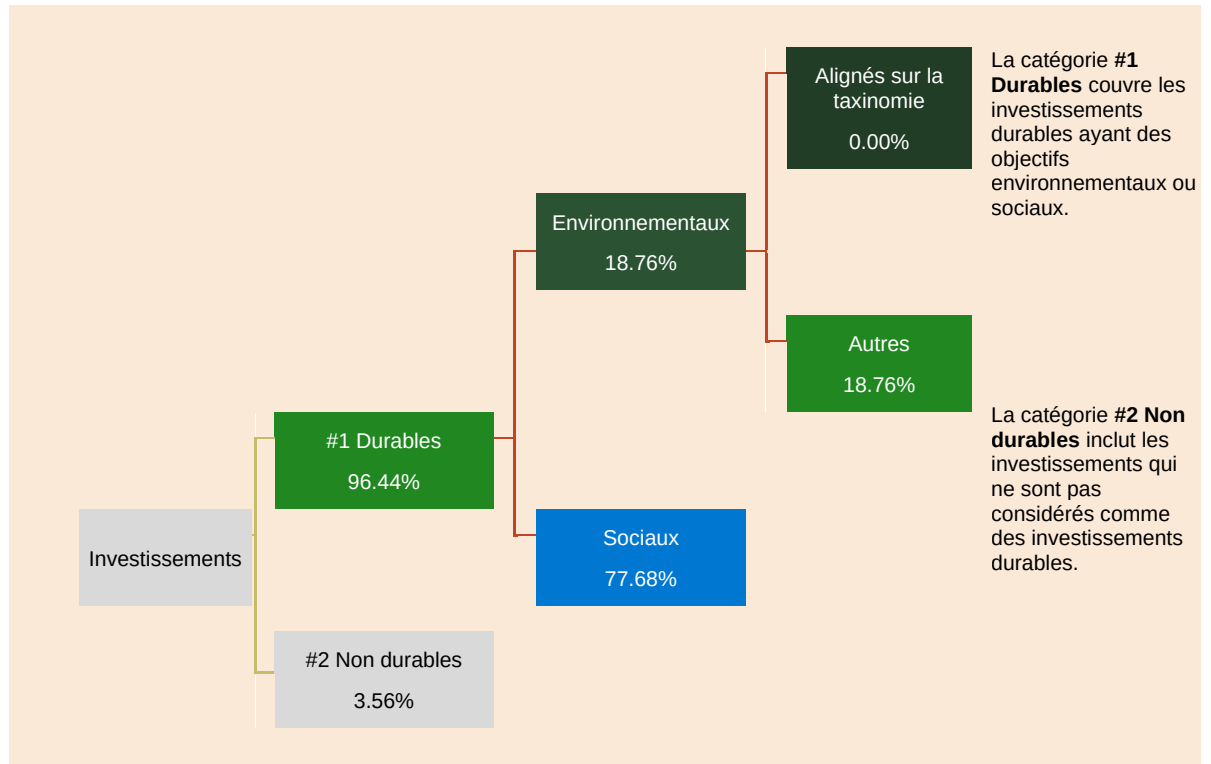
Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentant dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel



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

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

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?





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

| Principal secteur                          | % des actifs |
|--------------------------------------------|--------------|
| Banques et autres institutions financières | 14.68%       |
| Industrie pharmaceutique                   | 13.12%       |
| Soins de santé                             | 11.37%       |
| Art graphique, maison d'édition            | 8.79%        |
| Internet et services d'Internet            | 8.66%        |
| Distribution, commerce de détail           | 5.94%        |
| Services environnementaux et recyclage     | 5.16%        |
| Restauration, industrie hôtelière          | 4.45%        |
| Énergie et eau                             | 4.44%        |
| Biens de consommation divers               | 3.58%        |
| Industrie agro-alimentaire                 | 2.86%        |
| Construction de machines et appareils      | 2.79%        |
| Assurance                                  | 2.16%        |
| Textile et habillement                     | 2.07%        |
| Électronique et semi-conducteurs           | 2.01%        |

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



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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

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

☐ Oui

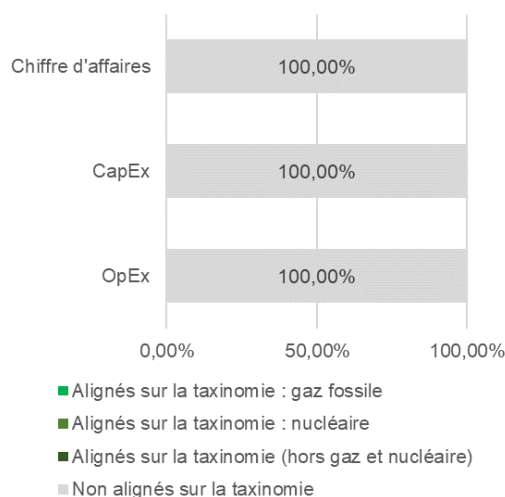
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

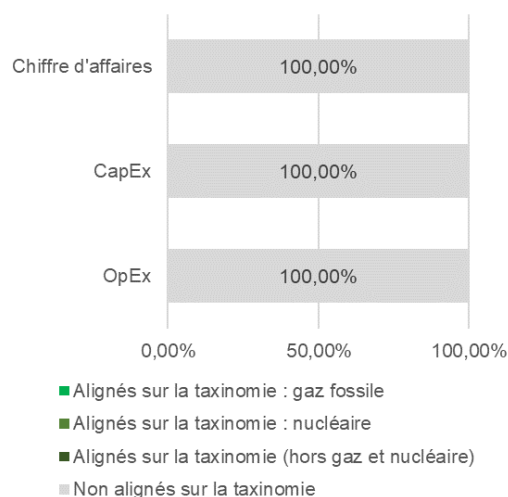
☒ Non

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

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



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



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

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

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

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

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

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

| Année | % EU d'alignement à la Taxinomie |
|-------|----------------------------------|
| 2023  | 0.00%                            |
| 2022  | 0.00%                            |

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

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

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

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

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

Le Compartiment détenait une part de 18,76 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2023 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

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

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 77,68 %

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

Les investissements relevant de la catégorie « Non durables » sont présents dans le Produit Financier à hauteur de 3,56 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Liquidités : de la trésorerie à vue, des dépôts en espèces, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment.
- des investissements d'émetteurs considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Ces investissements ont été vendus au cours de la période.
- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés à des fins d'exposition et de couverture.

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part mineure de ses actifs.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Le produit financier a pour objectif d'atteindre une exposition d'au moins 50 % aux activités commerciales associées à la thématique de la stratégie.

Au cours de la période, le produit financier a affiché une exposition de 50 % au thème.

Le produit financier a atteint son objectif en allouant une exposition au moins similaire de ses investissements à des émetteurs exposés à des activités commerciales associées à la thématique.

Le produit financier vise à obtenir un score ESG, calculé au moyen de la méthodologie ESG exclusive de Candriam, qui est supérieur à celui de son indice de référence.

Au cours de la période, le produit financier a affiché un score ESG de 55,46, soit 8,78% % de plus que celui de son indice de référence.

Le produit financier a atteint son objectif en privilégiant de façon sélective les émetteurs au profil ESG plus solide. Le produit financier a investi dans un émetteur du secteur de l'édition dont le profil ESG s'améliore, et s'est désinvesti de trois émetteurs des secteurs des logiciels système, du commerce de détail de médicaments et des magasins de marchandises diverses dont le profil ESG se détériore.



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

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

## Objectif d'investissement durable

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

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

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

| <input checked="" type="checkbox"/> <b>OUI</b>                                                                                                                             | <input type="checkbox"/> <b>NON</b>                                                                                                                                                                                                         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : 61.62%                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                   | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                                      |
| <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                               |
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : 33.70%                                                     | <input type="checkbox"/> ayant un objectif social                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</b>                                                                                                                     |



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

La réalisation des objectifs d'investissement durable a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité suivants :

- un alignement général du portefeuille avec un scénario de température égale ou inférieure à 2,5 degrés. Étant donné l'évolution au fil du temps de la disponibilité et de la fiabilité des données sur le climat, le Compartiment cherche à s'aligner avec un scénario de température inférieure ou égale à 2 degrés d'ici le 1er janvier 2025.
- investissement d'une part plus importante du total des actifs sous gestion dans des sociétés à forte participation que l'indice de référence du Compartiment. Les entreprises à forte participation sont définies par le règlement européen sur le référentiel climatique comme celles qui appartiennent à l'un des secteurs considérés comme jouant le plus grand rôle dans la réalisation des objectifs de l'Accord de Paris.

En outre, les indicateurs suivants ont fait l'objet d'un suivi :

- Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Pacte mondial des Nations Unies : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements dans des entreprises en violation de ces principes.
- Politique d'exclusion de Candriam : s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des entreprises qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de niveau 3 de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam.
- Nombre des participations pour lesquelles Candriam a voté.
- s'assurer que les entreprises éligibles affichent un score de circularité d'au moins 5 (sur une échelle de 1 à 10).

## ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Le Compartiment a été géré conformément à ses indicateurs de durabilité, tels que définis ci-dessous.

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

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

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

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 80 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

L'indice de référence du Compartiment n'a pas été désigné aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « Accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

Dans le cadre de l'engagement de Candriam à l'égard de la NZAI, le Compartiment visait à contribuer à la réduction des gaz à effet de serre et aux objectifs de l'Accord de Paris. Toutefois, au niveau du Compartiment, cet alignement est quantifié au moyen d'un indicateur de température.

| Indicateurs de durabilité                                                                | Portefeuille | Indice de référence | Nouvel indicateur au cours de la période de référence |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| Température du portefeuille - Entreprise - Inférieure à 2,5°C - Inférieure à 2°C en 2025 | 2.38         |                     |                                                       |
| Exposition à des secteurs à fort enjeu - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence  | 76.21%       | 62.09%              |                                                       |

## ● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

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

| Indicateurs de durabilité                                                                | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Température du portefeuille - Entreprise - Inférieure à 2,5°C - Inférieure à 2°C en 2025 | 2022  | 2.49         |                     |
| Exposition à des secteurs à fort enjeu - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence  | 2022  | 80.90%       | 62.39%              |

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

| Catégorie d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                             | 2023                         | 2022                         |
| #1 Durables                 | 95.32%                       | 92.84%                       |
| #2 Non durables             | 4.68%                        | 7.16%                        |
| Environnementaux            | 61.62%                       | 61.56%                       |
| Sociaux                     | 33.70%                       | 31.28%                       |
| Alignés sur la taxinomie    | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Autres                      | 61.62%                       | 61.56%                       |

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

**Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Candriam s'est assuré que ses investissements durables ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses propres notes et scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme d'« investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

- Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », en particulier, a été évalué pour les entreprises à travers :
- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;
  - l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

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

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

La prise en compte des « principales incidences négatives » est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG par divers moyens :

1. Notation ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts mais étroitement liés :
  - les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et la façon dont elles influent, positivement ou négativement, sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;
  - les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.
2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.
3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est effectuée en fonction de l'importance réelle ou probable de chaque indicateur propre à chaque industrie ou secteur auquel appartient l'entreprise. Le degré d'importance dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'informations, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

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

Les investissements du Compartiment ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tenaient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

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



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

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

**ENGAGEMENT**

Notre politique d'engagement est disponible sur le site Internet de Candriam (<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

**VOTE**

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



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

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

Cette année, nous avons exprimé nos voix à 63 réunions : pour 85,71 % d'entre elles, nous avons voté au moins une fois contre les recommandations de la direction.

S'agissant des résolutions liées aux questions environnementales ou sociales, la direction en a soumis deux, dont nous en avons soutenu 100 %.

En outre, pour chaque question liée à l'élection des administrateurs (388 résolutions), nous avons tenu compte de la mixité au sein du conseil d'administration (PAI13).

Les actionnaires ont déposé 22 résolutions au total, dont 68,18 % ont reçu notre soutien.

Plus précisément, quatre résolutions portaient sur les droits humains, le climat ou la diversité et l'inclusion : nous en avons accueilli 75 % favorablement.

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

#### **DIALOGUE** avec les entreprises émettrices

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

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

- des émetteurs présentant un faible profil de transition (modèle de transition de risque exclusif), et/ou encore très émettrices de carbone (Scope 1-2) ou présentant des émissions de Scope 3 importantes,
- des émetteurs des secteurs financiers encore fortement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition,
- de l'exposition relative des portefeuilles gérés aux émetteurs susmentionnés.

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

Sept émetteurs présents dans le produit financier font partie des cibles prioritaires de la campagne d'engagement Net Zero de Candriam.

De plus, nous continuons de contribuer activement au grand questionnaire du CDP sur la transparence en matière de changement climatique [<https://www.cdp.net/fr/>], qui alimente nos processus d'investissement : sur les 46 émetteurs de produits financiers ciblés, 93,48 % ont bien rempli le dernier questionnaire en date. Lorsqu'ils sont remplis, les questionnaires nous donnent accès à des données actualisées et plus précises sur les émissions de Scope 1, 2 et 3.

En outre, Candriam participe activement à plusieurs initiatives collaboratives, comme Climate Action 100+ ou les initiatives d'IIGCC et de ShareAction sur les produits financiers. Ces initiatives ont ciblé 3 émetteurs présents dans le produit financier. Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie qui s'y rapporte, mais également à obtenir une influence fondamentale pour appuyer les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans notre rapport annuel sur l'engagement et le vote, disponible sur notre site Internet public (Publications | Candriam) [<https://www.candriam.com/fr/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'accroissement notable des inégalités, 36 émetteurs présents dans le produit financier ont également été contactés au sujet de la protection des droits humains fondamentaux au niveau des effectifs directs et indirects (chaîne logistique soumise à la diligence raisonnable) (PAI 10 PAI 11).

L'inclusion n'est pas en reste, sachant que 28 émetteurs du portefeuille ont axé leur engagement plus particulièrement sur des thèmes liés au PAI 12 (Écart de rémunération non ajusté entre les sexes) ou PAI 13 (Diversité des sexes au sein du conseil d'administration).

Bien que les PAI susmentionnés prévalent lors de l'évaluation réalisée pour ce produit financier en 2023, d'autres PAI, comme ceux liés à la biodiversité, ont également pu être abordés durant nos séances de dialogue avec les émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

#### **EXCLUSIONS**

##### **PAI3**

En sus des sociétés se livrant des à des activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI4), les producteurs d'électricité dont l'intensité carbone dépasse 354 gCO<sub>2</sub>/kWh (PAI3) sont considérées comme trop risquées pour être incluses dans des investissements durables, même si elles n'ont pas une image controversée dans le monde. Vu que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les sociétés s'alignent sur la trajectoire des 2 °C.

C'est la raison pour laquelle Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergies dans notre évaluation de la durabilité. Si les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres

indicateurs pour évaluer l'alignement avec l'Accord de Paris, comme les progrès réalisés vers la transition énergétique au regard des objectifs fixés par l'Accord de Paris ou l'intégration d'un scénario de réchauffement mondial à 1,5 °C, en tenant compte des plans d'investissement et la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent au fil du temps pour refléter les progrès accomplis par les sociétés dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI3) fixé pour le produit en 2023 s'établissait à 354 gCO<sub>2</sub>/kWh. Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé ce seuil, outre ceux déjà exclus.

#### **PAI4**

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI4) est soumise à des exclusions strictes dans l'ensemble des fonds durables de Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son effet nuisible et ses graves répercussions financières et sur la durabilité, présente des risques systémiques et de réputation que les avantages financiers ne peuvent compenser.

Les sociétés tirant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon, de la production d'électricité par des centrales au charbon et d'activités liées au charbon, comme l'exploration, la transformation, le transport et la distribution sont automatiquement exclues.

En outre, les sociétés dépassant un seuil de 5 % de revenus provenant de l'exploitation conventionnelle du pétrole et du gaz, notamment l'exploration, l'extraction, le raffinage et le transport, sont inéligibles à l'investissement. De même, les entités exposées à plus de 5 % à une exploitation non conventionnelle du pétrole et du gaz sont également exclues.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé le seuil de 5 % d'exposition aux activités liées au charbon thermique, outre les entités déjà exclues.

En outre, aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil de 5 % à l'exploitation conventionnel du pétrole et du gaz ou à l'exploitation non conventionnelle du pétrole et du gaz.

#### **PAI10**

Conformément au PAI10, l'analyse normative de Candriam permet de déterminer si une société respecte ou non les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies pour chacune des catégories principales : Droits humains, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption. Notre analyse normative intègre diverses références internationales, dont la Déclaration universelle des droits de l'homme, les conventions fondamentales de l'OIT et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Elle couvre ainsi de manière exhaustive les droits humains, les normes du travail, la corruption et la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR « de niveau 3 » de Candriam, les sociétés ayant commis des violations graves ou très graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont exclues. Cette liste est axée sur une interprétation stricte des violations du Pacte, selon l'évaluation menée par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de violations graves et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption définies par le Pacte mondial de l'ONU et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

#### **PAI 14**

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

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

#### **SUIVI : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives**

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

| Indicateurs PAI                                                                                                                             | Valeur    | Couverture (% évalué / total des actifs) | Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Émissions de GES de niveau 1                                                                                                                | 21,752.22 | 93.23%                                   | 95.64%                                                   |
| Émissions de GES de niveau 2                                                                                                                | 8,197.60  | 93.23%                                   | 95.64%                                                   |
| Émissions totales de GES                                                                                                                    | 29,949.82 | 93.23%                                   | 95.64%                                                   |
| 2 - Empreinte carbone                                                                                                                       | 76.56     | 93.23%                                   | 95.64%                                                   |
| 3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements <sup>a</sup>                                                            | 200.57    | 93.23%                                   | 95.64%                                                   |
| 4 - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles                                                             | 4.62%     | 93.90%                                   | 95.62%                                                   |
| 10 - Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | 0.00%     | 95.63%                                   | 95.63%                                                   |
| 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                              | 36.20%    | 93.96%                                   | 95.63%                                                   |
| 14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)               | 0.00%     | 95.55%                                   | 95.63%                                                   |



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2023 - 31/12/2023.

| Investissements les plus importants | Secteur                                | % des actifs | Pays |
|-------------------------------------|----------------------------------------|--------------|------|
| WASTE MANAGEMENT                    | Services environnementaux et recyclage | 4.24%        | USA  |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC         | Énergie et eau                         | 3.25%        | USA  |
| GRAPHIC PACKAGING                   | Papier et bois                         | 3.01%        | USA  |
| ECOLAB INC                          | Chimie                                 | 3.01%        | USA  |
| MICROSOFT CORP                      | Internet et services d'Internet        | 2.97%        | USA  |
| NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE        | Industrie agro-alimentaire             | 2.92%        | CHE  |
| UNILEVER                            | Industrie agro-alimentaire             | 2.69%        | GBR  |
| TETRA TECH INC                      | Services environnementaux et recyclage | 2.69%        | USA  |
| ADOBE INC                           | Internet et services d'Internet        | 2.69%        | USA  |
| PROCTER & GAMBLE CO                 | Biens de consommation divers           | 2.59%        | USA  |
| DARLING INGREDIENT INC              | Énergie et eau                         | 2.55%        | USA  |
| CROWN HOLDINGS INC                  | Industries d'emballage                 | 2.47%        | USA  |
| CISCO SYSTEMS INC                   | Articles de bureaux et ordinateurs     | 2.36%        | USA  |
| LKQ CORP                            | Industrie automobile                   | 2.32%        | USA  |
| PTC INC                             | Internet et services d'Internet        | 2.14%        | USA  |

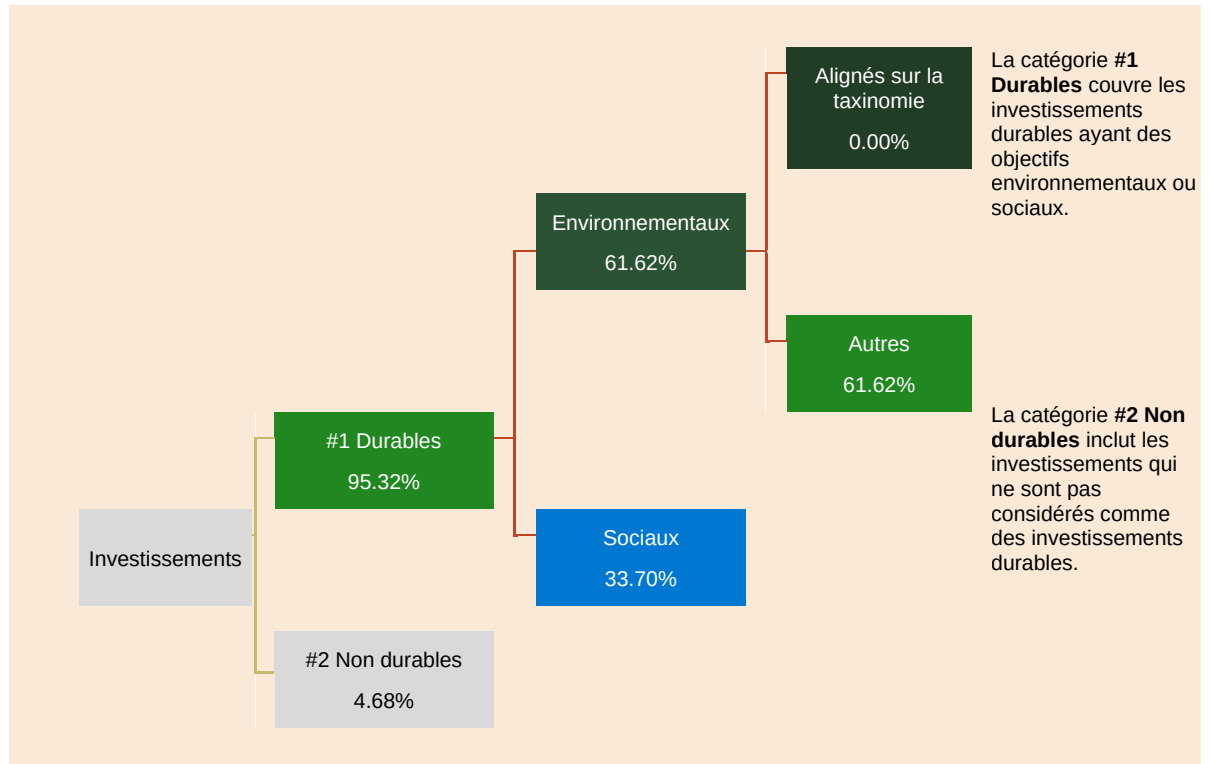
Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel



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

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

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



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

| Principal secteur                          | % des actifs |
|--------------------------------------------|--------------|
| Services environnementaux et recyclage     | 13.98%       |
| Internet et services d'Internet            | 12.99%       |
| Banques et autres institutions financières | 10.74%       |
| Énergie et eau                             | 10.19%       |
| Électronique et semi-conducteurs           | 6.20%        |
| Industrie agro-alimentaire                 | 5.91%        |
| Chimie                                     | 5.50%        |
| Construction de machines et appareils      | 4.73%        |
| Industries d'emballage                     | 4.45%        |
| Papier et bois                             | 4.31%        |
| Biens de consommation divers               | 3.54%        |
| Distribution, commerce de détail           | 2.87%        |
| Industrie pharmaceutique                   | 2.87%        |
| Articles de bureaux et ordinateurs         | 2.36%        |
| Industrie automobile                       | 2.32%        |

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



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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

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

☐ Oui

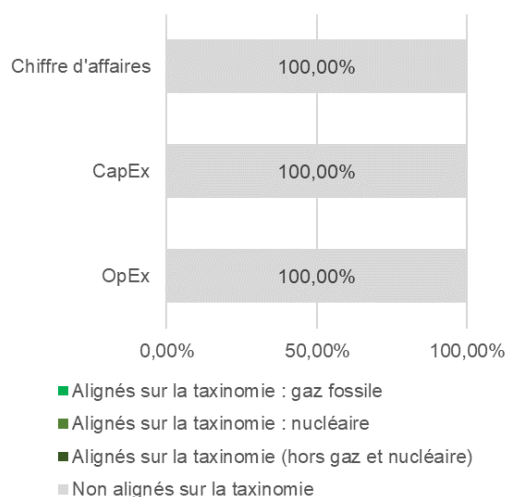
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

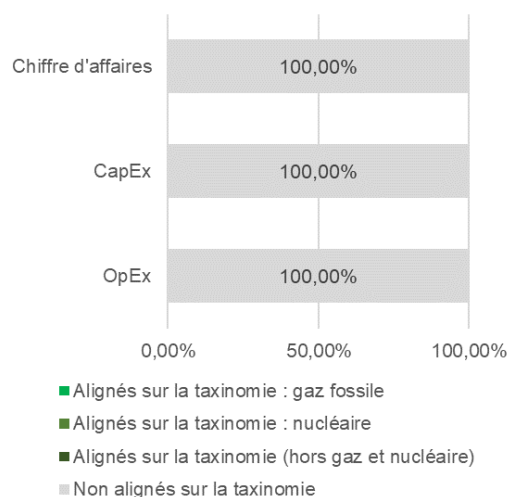
☒ Non

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

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



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



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

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

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

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

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

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

| Année | % EU d'alignement à la Taxinomie |
|-------|----------------------------------|
| 2023  | 0.00%                            |
| 2022  | 0.00%                            |

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

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

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

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

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

Le Compartiment détenait une part de 61,62 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2023 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

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

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 33,7 %

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

Les investissements relevant de la catégorie « Non durables » sont présents dans le Produit Financier à hauteur de 4,68 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Liquidités : de la trésorerie à vue, des dépôts en espèces, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment.
- des investissements d'émetteurs considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Ces investissements ont été vendus au cours de la période.
- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés à des fins d'exposition et de couverture.

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part mineure de ses actifs.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Le produit financier vise à investir principalement dans des émetteurs qui contribuent positivement aux objectifs de l'Accord de Paris, et entend donc proposer un chiffre de température de 2,5 °C ou moins.

Au cours de la période, le produit financier a affiché une température de 2,38 °C.

Comparativement au précédent exercice, la température du produit financier a diminué.

Le produit financier a atteint son objectif en allouant une plus grande part de ses investissements à des émetteurs qui contribuent positivement aux objectifs de l'Accord de Paris.



Le produit financier cherche à investir une plus grande part des actifs sous gestion dans des émetteurs à forte participation, par rapport à l'indice de référence.

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi 76,21 % de son actif net dans des émetteurs à forte participation, soit 22,74 % de plus de son indice de référence.

Le produit financier a atteint son objectif en allouant une plus grande part de ses investissements à des émetteurs à forte participation, par rapport à son indice de référence.



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

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

## Objectif d'investissement durable

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

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

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

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> OUI                                                                                                                                 | ●● <input type="checkbox"/> NON                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : 66.61%                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables |
| <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE        | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                                      |
| <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                               |
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : 29.69%                                                     | <input type="checkbox"/> ayant un objectif social                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</b>                                                                                                                     |



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

La réalisation des objectifs d'investissement durable a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité suivants :

- un alignement général du portefeuille avec un scénario de température égale ou inférieure à 2,5 degrés. Étant donné l'évolution au fil du temps de la disponibilité et de la fiabilité des données sur le climat, le Compartiment cherche à s'aligner avec un scénario de température inférieure ou égale à 2 degrés d'ici le 1er janvier 2025.
- investissement d'une part plus importante du total des actifs sous gestion dans des sociétés à forte participation que l'indice de référence du Compartiment. Les entreprises à forte participation sont définies par le règlement européen sur le référentiel climatique comme celles qui appartiennent à l'un des secteurs considérés comme jouant le plus grand rôle dans la réalisation des objectifs de l'Accord de Paris ;

En outre, les indicateurs suivants ont fait l'objet d'un suivi :

- Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Pacte mondial des Nations Unies : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements dans des entreprises en violation de ces principes.
- Politique d'exclusion de Candriam : s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des entreprises qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de niveau 3 de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam.
- Nombre des participations pour lesquelles Candriam a voté.
- s'assurer qu'au moins 10 % du chiffre d'affaires, des dépenses d'investissement ou du carnet de commandes des entreprises éligibles sont affectés à des activités contribuant à la réduction des gaz à effet de serre.

Le compartiment a partiellement contribué positivement aux activités suivantes :

- Atténuation du changement climatique

## ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Le Compartiment a été géré conformément à ses indicateurs de durabilité, tels que définis ci-dessous.

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

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

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

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 80 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

L'indice de référence du Compartiment n'a pas été désigné aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « Accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

Dans le cadre de l'engagement de Candriam à l'égard de la NZAI, le Compartiment visait à contribuer à la réduction des gaz à effet de serre et aux objectifs de l'Accord de Paris. Toutefois, au niveau du Compartiment, cet alignement est quantifié au moyen d'un indicateur de température.

| Indicateurs de durabilité                                                                | Portefeuille | Indice de référence | Nouvel indicateur au cours de la période de référence |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| Température du portefeuille - Entreprise - Inférieure à 2,5°C - Inférieure à 2°C en 2025 | 2.16         |                     |                                                       |
| Exposition à des secteurs à fort enjeu - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence  | 78.58%       | 62.09%              |                                                       |

## ● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

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

| Indicateurs de durabilité                                                                | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Température du portefeuille - Entreprise - Inférieure à 2,5°C - Inférieure à 2°C en 2025 | 2022  | 2.39         |                     |
| Exposition à des secteurs à fort enjeu - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence  | 2022  | 80.19%       | 62.39%              |

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

| Catégorie d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                             | 2023                         | 2022                         |
| #1 Durables                 | 96.30%                       | 96.38%                       |
| #2 Non durables             | 3.70%                        | 3.62%                        |
| Environnementaux            | 66.61%                       | 69.77%                       |
| Sociaux                     | 29.69%                       | 26.61%                       |
| Alignés sur la taxinomie    | 13.10%                       | 13.40%                       |
| Autres                      | 53.52%                       | 56.37%                       |

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

**Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Candriam s'est assuré que ses investissements durables ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses propres notes et scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme d'« investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

- Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », en particulier, a été évalué pour les entreprises à travers :
- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;
  - l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

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

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

La prise en compte des « principales incidences négatives » est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG par divers moyens :

1. Notation ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts mais étroitement liés :
  - les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et la façon dont elles influent, positivement ou négativement, sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;
  - les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.
2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.
3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est effectuée en fonction de l'importance réelle ou probable de chaque indicateur propre à chaque industrie ou secteur auquel appartient l'entreprise. Le degré d'importance dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'informations, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

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

Les investissements du Compartiment ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tenaient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

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



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

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

**ENGAGEMENT**

Notre politique d'engagement est disponible sur le site Internet de Candriam (<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

**VOTE**

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

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

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

Cette année, nous avons exprimé nos voix à 73 réunions : pour 89,04 % d'entre elles, nous avons voté au moins une fois contre les recommandations de la direction.

S'agissant des résolutions liées aux questions environnementales ou sociales, la direction en a soumis cinq, dont nous en avons soutenu 100 %.

Plus précisément, une proposition portait sur le climat (100 % de soutien).

En outre, pour chaque point lié à l'élection des administrateurs (404 résolutions), nous avons tenu compte de la mixité au sein du conseil d'administration (PAI13).

Les actionnaires ont déposé 20 résolutions au total, dont 65 % ont reçu notre soutien.

Plus précisément, quatre résolutions portaient sur les droits humains, le climat ou la diversité et l'inclusion : nous en avons accueilli 100 % favorablement.

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

#### **DIALOGUE** avec les entreprises émettrices

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

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

- des émetteurs présentant un faible profil de transition (modèle de transition de risque exclusif), et/ou encore très émettrices de carbone (Scope 1-2) ou présentant des émissions de Scope 3 importantes,
- des émetteurs des secteurs financiers encore fortement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition,
- de l'exposition relative des portefeuilles gérés aux émetteurs susmentionnés.

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

Douze émetteurs présents dans le produit financier font partie des cibles prioritaires de la campagne d'engagement Net Zero de Candriam.

De plus, nous continuons de contribuer activement au grand questionnaire du CDP sur la transparence en matière de changement climatique [<https://www.cdp.net/fr/>], qui alimente nos processus d'investissement : sur les 55 émetteurs de produits financiers ciblés, 85,45 % ont bien rempli le dernier questionnaire en date. Lorsqu'ils sont remplis, les questionnaires nous donnent accès à des données actualisées et plus précises sur les émissions de Scope 1, 2 et 3.

En outre, Candriam participe activement à plusieurs initiatives collaboratives, comme Climate Action 100+ ou les initiatives d'IIGCC et de ShareAction sur les produits financiers. Ces initiatives ont ciblé 6 émetteurs présents dans le produit financier. Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie qui s'y rapporte, mais également à obtenir une influence fondamentale pour appuyer les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans notre rapport annuel sur l'engagement et le vote, disponible sur notre site Internet public (Publications | Candriam) [<https://www.candriam.com/fr/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'accroissement notable des inégalités, 42 émetteurs présents dans le produit financier ont également été contactés au sujet de la protection des droits humains fondamentaux au niveau des effectifs directs et indirects (chaîne logistique soumise à la diligence raisonnable) (PAI 10 PAI 11).

L'inclusion n'est pas en reste, sachant que 26 émetteurs du portefeuille ont axé leur engagement plus particulièrement sur des thèmes liés au PAI 12 (Écart de rémunération non ajusté entre les sexes) ou PAI 13 (Diversité des sexes au sein du conseil d'administration).

Bien que les PAI susmentionnés prévalent lors de l'évaluation réalisée pour ce produit financier en 2023, d'autres PAI, comme ceux liés à la biodiversité, ont également pu être abordés durant nos séances de dialogue avec les émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

#### **EXCLUSIONS**

##### **PAI3**

En sus des sociétés se livrant des à des activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI4), les producteurs d'électricité dont l'intensité carbone dépasse 354 gCO<sub>2</sub>/kWh (PAI3) sont considérées comme trop risquées pour être incluses dans des investissements durables, même si elles n'ont pas une image controversée dans le monde. Vu que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les sociétés s'alignent sur la trajectoire des 2 °C.

C'est la raison pour laquelle Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergies dans notre évaluation de la durabilité. Si les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement avec l'Accord de Paris, comme les progrès réalisés vers la transition énergétique au regard des objectifs fixés par l'Accord de Paris ou l'intégration d'un scénario de réchauffement mondial à 1,5 °C, en tenant compte des plans d'investissement et la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent au fil du temps pour refléter les progrès accomplis par les sociétés dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI3) fixé pour le produit en 2023 s'établissait à 354 gCO2/kWh. Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé ce seuil, outre ceux déjà exclus.

#### **PAI4**

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI4) est soumise à des exclusions strictes dans l'ensemble des fonds durables de Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son effet nuisible et ses graves répercussions financières et sur la durabilité, présente des risques systémiques et de réputation que les avantages financiers ne peuvent compenser.

Les sociétés tirant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon, de la production d'électricité par des centrales au charbon et d'activités liées au charbon, comme l'exploration, la transformation, le transport et la distribution sont automatiquement exclues.

En outre, les sociétés dépassant un seuil de 5 % de revenus provenant de l'exploitation conventionnelle du pétrole et du gaz, notamment l'exploration, l'extraction, le raffinage et le transport, sont inéligibles à l'investissement. De même, les entités exposées à plus de 5 % à une exploitation non conventionnelle du pétrole et du gaz sont également exclues.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé le seuil de 5 % d'exposition aux activités liées au charbon thermique, outre les entités déjà exclues.

En outre, aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil de 5 % à l'exploitation conventionnel du pétrole et du gaz ou à l'exploitation non conventionnelle du pétrole et du gaz.

#### **PAI10**

Conformément au PAI10, l'analyse normative de Candriam permet de déterminer si une société respecte ou non les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies pour chacune des catégories principales : Droits humains, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption. Notre analyse normative intègre diverses références internationales, dont la Déclaration universelle des droits de l'homme, les conventions fondamentales de l'OIT et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Elle couvre ainsi de manière exhaustive les droits humains, les normes du travail, la corruption et la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR « de niveau 3 » de Candriam, les sociétés ayant commis des violations graves ou très graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont exclues. Cette liste est axée sur une interprétation stricte des violations du Pacte, selon l'évaluation menée par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de violations graves et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption définies par le Pacte mondial de l'ONU et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

#### **PAI 14**

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

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

**SUIVI** : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives

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

| Indicateurs PAI                                                                                                                             | Valeur    | Couverture (% évalué / total des actifs) | Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Émissions de GES de niveau 1                                                                                                                | 39,055.29 | 95.59%                                   | 96.30%                                                   |
| Émissions de GES de niveau 2                                                                                                                | 18,413.23 | 95.59%                                   | 96.30%                                                   |
| Émissions totales de GES                                                                                                                    | 57,468.52 | 95.59%                                   | 96.30%                                                   |
| 2 - Empreinte carbone                                                                                                                       | 56.68     | 95.59%                                   | 96.30%                                                   |
| 3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements <sup>a</sup>                                                            | 302.19    | 95.59%                                   | 96.30%                                                   |
| 4 - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles                                                             | 9.29%*    | 94.91%                                   | 96.31%                                                   |
| 10 - Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | 0.00%     | 96.30%                                   | 96.30%                                                   |
| 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                              | 34.76%    | 94.97%                                   | 96.30%                                                   |
| 14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)               | 0.00%     | 96.30%                                   | 96.30%                                                   |

\*Ce PAI ne reflète pas le pourcentage de revenu investi dans le portefeuille, mais le pourcentage d'émetteurs dont une part (même marginale) du revenu est exposée aux combustibles fossiles. Pour pouvoir intégrer les énergies renouvelables et gérer leur intermittence, les entreprises d'électricité, même les plus vertes, doivent conserver une certaine capacité de production de gaz, car les solutions de stockage en sont encore à leurs balbutiements.

Par exemple, Orsted est le leader mondial de l'éolien offshore. La société danoise de développement a commencé comme une entreprise pétrolière et gazière, puis elle a réussi une transition en abandonnant ses actifs en combustibles fossiles pour se concentrer uniquement sur les énergies renouvelables. En raison de sa position centrale dans le système énergétique danois et de la participation de 50 % du gouvernement danois, la société Orsted possède toujours des actifs de production thermique au Danemark.

Fin 2022, Orsted affichait une part verte de 91 % en matière de production d'énergie. Par exemple, chez Iberdrola, à la fin 2022, la capacité totale installée était constituée à 69 % d'énergies renouvelables, le gaz représentant 26 % et le reste étant du nucléaire. Dans son assortiment de production pour 2030, l'entreprise a prévu d'utiliser 85 % d'énergies renouvelables, répondant ainsi aux attentes de l'AIE qui préconise une part de 60 % d'énergies renouvelables d'ici à 2030.





## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2023 - 31/12/2023.

| Investissements les plus importants | Secteur                                | % des actifs | Pays |
|-------------------------------------|----------------------------------------|--------------|------|
| WASTE CONNECTIONS INC               | Services environnementaux et recyclage | 4.32%        | CAN  |
| MICROSOFT CORP                      | Internet et services d'Internet        | 4.31%        | USA  |
| AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC        | Chimie                                 | 3.07%        | USA  |
| AIR LIQUIDE SA                      | Chimie                                 | 2.84%        | FRA  |
| SYNOPSYS                            | Internet et services d'Internet        | 2.63%        | USA  |
| TRIMBLE                             | Électronique et semi-conducteurs       | 2.61%        | USA  |
| THERMO FISHER SCIENT SHS            | Électronique et semi-conducteurs       | 2.58%        | USA  |
| BALL CORP                           | Industries d'emballage                 | 2.53%        | USA  |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC         | Énergie et eau                         | 2.48%        | USA  |
| DARLING INGREDIENT INC              | Énergie et eau                         | 2.47%        | USA  |
| APTIV PLC                           | Industrie automobile                   | 2.45%        | JEY  |
| MASTEC INC                          | Électrotechnique                       | 2.41%        | USA  |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE               | Électrotechnique                       | 2.29%        | FRA  |
| TETRA TECH INC                      | Services environnementaux et recyclage | 2.26%        | USA  |
| CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A        | Construction de machines et appareils  | 2.22%        | CHN  |

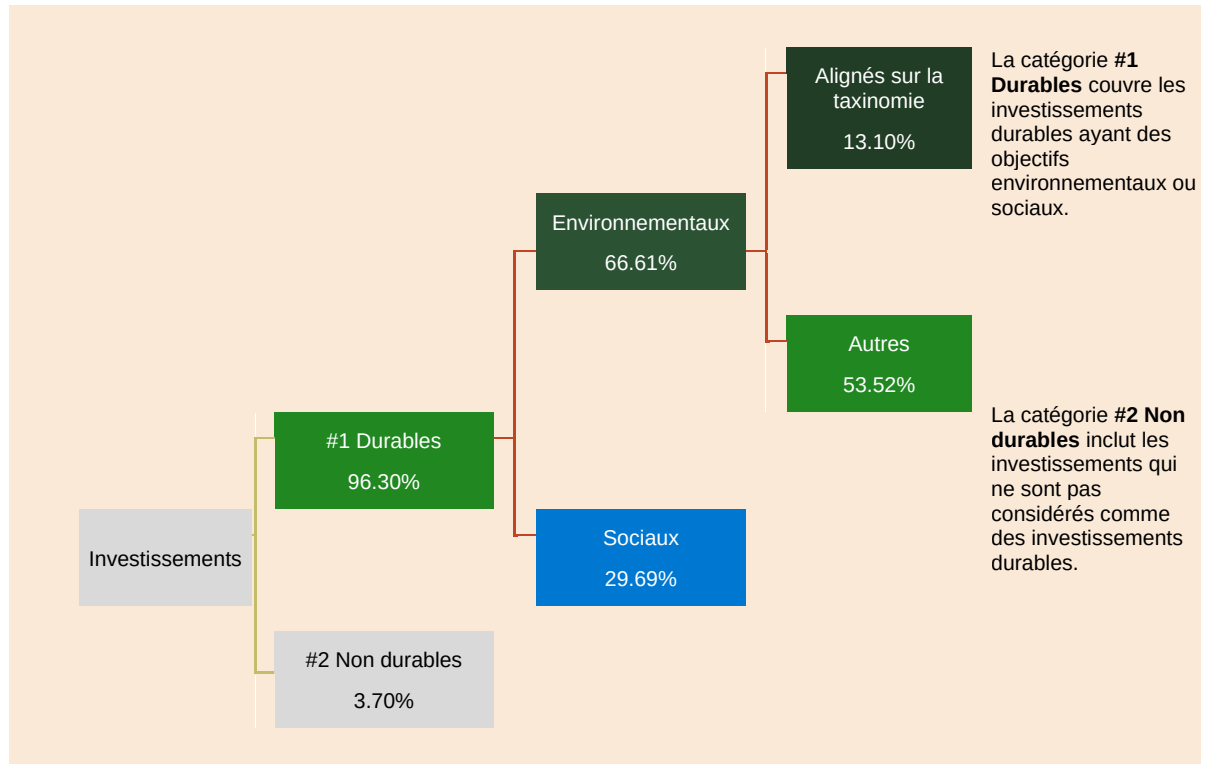
Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel



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

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

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



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

| Principal secteur                          | % des actifs |
|--------------------------------------------|--------------|
| Énergie et eau                             | 16.40%       |
| Internet et services d'Internet            | 13.53%       |
| Électronique et semi-conducteurs           | 12.18%       |
| Services environnementaux et recyclage     | 10.42%       |
| Construction de machines et appareils      | 9.93%        |
| Chimie                                     | 9.50%        |
| Électrotechnique                           | 8.65%        |
| Banques et autres institutions financières | 5.65%        |
| Matériaux de construction                  | 3.12%        |
| Immobilier                                 | 2.95%        |
| Industries d'emballage                     | 2.53%        |
| Industrie automobile                       | 2.45%        |
| Pétrole                                    | 1.88%        |
| Industrie agro-alimentaire                 | 0.38%        |
| Biotechnologie                             | 0.30%        |

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



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

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

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

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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

☐ Oui

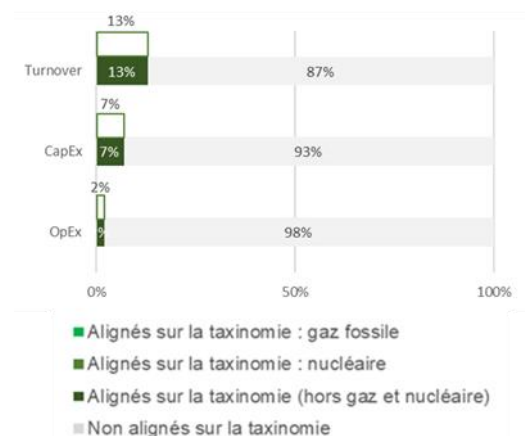
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

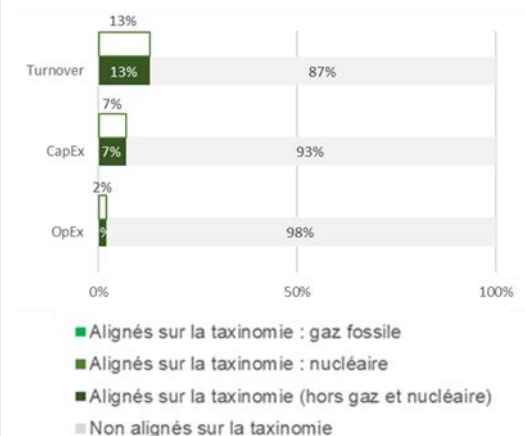
☒ Non

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

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



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



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

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

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

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

Le Compartiment avait une part minimale de 0% dans les activités de transition et de 7,89% dans les activités habilitantes.

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

| Année | % EU d'alignement à la Taxinomie |
|-------|----------------------------------|
| 2023  | 13.10%                           |
| 2022  | 13.40%                           |

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

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

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

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

|                                        |        |
|----------------------------------------|--------|
| L'adaptation au changement climatique  | 0.03%  |
| L'atténuation du changement climatique | 13.07% |

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

Le Compartiment détenait une part de 53,52 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2023 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

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

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 29,69 %

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

Les investissements relevant de la catégorie « Non durables » sont présents dans le Produit Financier à hauteur de 3,7 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Liquidités : de la trésorerie à vue, des dépôts en espèces, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment.
- des investissements d'émetteurs considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Ces investissements ont été vendus au cours de la période.
- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés à des fins d'exposition et de couverture.

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part mineure de ses actifs.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Le produit financier vise à investir principalement dans des émetteurs qui contribuent positivement aux objectifs de l'Accord de Paris, et entend donc proposer un chiffre de température de 2,5 °C ou moins.

Au cours de la période, le produit financier a affiché une température de 2,16 °C.

Comparativement au précédent exercice, la température du produit financier a diminué.

Le produit financier a atteint son objectif en allouant une plus grande part de ses investissements à des émetteurs qui contribuent positivement aux objectifs de l'Accord de Paris.

Le produit financier cherche à investir une plus grande part des actifs sous gestion dans des émetteurs à forte participation, par rapport à l'indice de référence.

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi 78,58 % de son actif net dans des émetteurs à forte participation, soit 26,56 % de plus de son indice de référence.

Le produit financier a atteint son objectif en allouant une plus grande part de ses investissements à des émetteurs à forte participation, par rapport à son indice de référence.



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

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

## Objectif d'investissement durable

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

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

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

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> OUI                                                                                                                                 | ●● <input type="checkbox"/> NON                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : 33.33%                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                   | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                                      |
| <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                               |
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : 61.39%                                                     | <input type="checkbox"/> ayant un objectif social                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</b>                                                                                                                     |



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

La réalisation des objectifs d'investissement durable a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité suivants :

- Empreinte carbone : le Compartiment a obtenu une empreinte carbone d'au moins 30 % inférieure à celle de l'indice de référence du Compartiment.
- Score ESG : le Compartiment a obtenu un score ESG moyen pondéré supérieur à celui de l'indice de référence du Compartiment. Le score ESG est calculé à l'aide de la méthodologie d'analyse ESG exclusive de Candriam.

En outre, les indicateurs suivants ont fait l'objet d'un suivi :

- Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Pacte mondial des Nations Unies : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements dans des entreprises en violation de ces principes.
- Politique d'exclusion de Candriam : s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des entreprises qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de niveau 3 de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam.
- Nombre des participations pour lesquelles Candriam a voté.

### ● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a été géré conformément à ses indicateurs de durabilité, tels que définis ci-dessous.

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

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

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

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 80 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

L'indice de référence du Compartiment n'a pas été désigné aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « Accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

Toutefois, le Compartiment vise à obtenir une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de son indice de référence.

En outre, dans la mesure où Candriam fait partie de la Net Zero Asset Management Initiative, le Compartiment visait à réduire les émissions de gaz à effet de serre.

| Indicateurs de durabilité                                                                             | Portefeuille | Indice de référence | Nouvel indicateur au cours de la période de référence |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 24.86        | 168.60              |                                                       |
| Score ESG - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence                                            | 50.70        | 45.84               |                                                       |

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

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

| Indicateurs de durabilité                                                                             | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2022  | 22.10        | 167.82              |
| Score ESG - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence                                            | 2022  | 50.56        | 44.87               |

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

| Catégorie d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                             | 2023                         | 2022                         |
| #1 Durables                 | 94.72%                       | 96.46%                       |
| #2 Non durables             | 5.28%                        | 3.63%                        |
| Environnementaux            | 33.33%                       | 34.72%                       |
| Sociaux                     | 61.39%                       | 61.74%                       |
| Alignés sur la taxinomie    | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Autres                      | 33.33%                       | 34.72%                       |





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

**Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Candriam s'est assuré que ses investissements durables ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses propres notes et scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme de « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

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

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;
- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

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

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

La prise en compte des « principales incidences négatives » est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG par divers moyens :

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

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et la façon dont elles influent, positivement ou négativement, sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;
- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est effectuée en fonction de l'importance réelle ou probable de chaque indicateur propre à chaque industrie ou secteur auquel appartient l'entreprise. Le degré d'importance dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'informations, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

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

Les investissements du Compartiment ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tenaient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

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



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

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

**ENGAGEMENT**

Notre politique d'engagement est disponible sur le site Internet de Candriam [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

**VOTE**

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

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

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

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

Cette année, nous avons exprimé nos voix à 136 réunions : pour 57,35 % d'entre elles, nous avons voté au moins une fois contre les recommandations de la direction.

S'agissant des résolutions liées aux questions environnementales ou sociales, la direction en a soumis deux, que nous n'avons pas soutenues.

En outre, pour chaque question liée à l'élection des administrateurs (357 résolutions), nous avons tenu compte de la mixité au sein du conseil d'administration (PAI13).

Les actionnaires ont déposé 14 résolutions au total, dont 64,29 % ont reçu notre soutien.

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

#### **DIALOGUE** avec les entreprises émettrices

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

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

- des émetteurs présentant un faible profil de transition (modèle de transition de risque exclusif), et/ou encore très émettrices de carbone (Scope 1-2) ou présentant des émissions de Scope 3 importantes,
- des émetteurs des secteurs financiers encore fortement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition,
- de l'exposition relative des portefeuilles gérés aux émetteurs susmentionnés.

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

Un émetteur présent dans le produit financier fait partie des cibles prioritaires de la campagne d'engagement Net Zero de Candriam.

De plus, nous continuons de contribuer activement au grand questionnaire du CDP sur la transparence en matière de changement climatique [<https://www.cdp.net/fr/>], qui alimente nos processus d'investissement : sur les 70 émetteurs de produits financiers ciblés, 65,71 % ont bien rempli le dernier questionnaire en date. Lorsqu'ils sont remplis, les questionnaires nous donnent accès à des données actualisées et plus précises sur les émissions de Scope 1, 2 et 3.

En outre, Candriam participe activement à plusieurs initiatives collaboratives, comme Climate Action 100+ ou les initiatives d'IIGCC et de ShareAction sur les produits financiers. Ces initiatives ont ciblé 1 émetteurs présents dans le produit financier. Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie qui s'y rapporte, mais également à obtenir une influence fondamentale pour appuyer les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans notre rapport annuel sur l'engagement et le vote, disponible sur notre site Internet public (Publications | Candriam) [<https://www.candriam.com/fr/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'accroissement notable des inégalités, 44 émetteurs présents dans le produit financier ont également été contactés au sujet de la protection des droits humains fondamentaux au niveau des effectifs directs et indirects (chaîne logistique soumise à la diligence raisonnable) (PAI 10 PAI 11).

L'inclusion n'est pas en reste, sachant que 29 émetteurs du portefeuille ont axé leur engagement plus particulièrement sur des thèmes liés au PAI 12 (Écart de rémunération non ajusté entre les sexes) ou PAI 13 (Diversité des sexes au sein du conseil d'administration).

Bien que les PAI susmentionnés prévalent lors de l'évaluation réalisée pour ce produit financier en 2023, d'autres PAI, comme ceux liés à la biodiversité, ont également pu être abordés durant nos séances de dialogue avec les émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

#### **EXCLUSIONS**

##### **PAI3**

En sus des sociétés se livrant des à des activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI4), les producteurs d'électricité dont l'intensité carbone dépasse 354 gCO<sub>2</sub>/kWh (PAI3) sont considérées comme trop risquées pour être incluses dans des investissements durables, même si elles n'ont pas une image controversée dans le monde. Vu que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les sociétés s'alignent sur la trajectoire des 2 °C.

C'est la raison pour laquelle Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergies dans notre évaluation de la durabilité. Si les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement avec l'Accord de Paris, comme les progrès réalisés vers la transition énergétique au regard des objectifs fixés par l'Accord de Paris ou l'intégration d'un scénario de réchauffement mondial à 1,5 °C, en tenant

compte des plans d'investissement et la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent au fil du temps pour refléter les progrès accomplis par les sociétés dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI3) fixé pour le produit en 2023 s'établissait à 354 gCO2/kWh. Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé ce seuil, outre ceux déjà exclus.

#### **PAI4**

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI4) est soumise à des exclusions strictes dans l'ensemble des fonds durables de Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son effet nuisible et ses graves répercussions financières et sur la durabilité, présente des risques systémiques et de réputation que les avantages financiers ne peuvent compenser.

Les sociétés tirant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon, de la production d'électricité par des centrales au charbon et d'activités liées au charbon, comme l'exploration, la transformation, le transport et la distribution sont automatiquement exclues.

En outre, les sociétés dépassant un seuil de 5 % de revenus provenant de l'exploitation conventionnelle du pétrole et du gaz, notamment l'exploration, l'extraction, le raffinage et le transport, sont inéligibles à l'investissement. De même, les entités exposées à plus de 5 % à une exploitation non conventionnelle du pétrole et du gaz sont également exclues.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé le seuil de 5 % d'exposition aux activités liées au charbon thermique, outre les entités déjà exclues.

En outre, aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil de 5 % à l'exploitation conventionnel du pétrole et du gaz ou à l'exploitation non conventionnelle du pétrole et du gaz.

#### **PAI10**

Conformément au PAI10, l'analyse normative de Candriam permet de déterminer si une société respecte ou non les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies pour chacune des catégories principales : Droits humains, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption. Notre analyse normative intègre diverses références internationales, dont la Déclaration universelle des droits de l'homme, les conventions fondamentales de l'OIT et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Elle couvre ainsi de manière exhaustive les droits humains, les normes du travail, la corruption et la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR « de niveau 3 » de Candriam, les sociétés ayant commis des violations graves ou très graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont exclues. Cette liste est axée sur une interprétation stricte des violations du Pacte, selon l'évaluation menée par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de violations graves et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption définies par le Pacte mondial de l'ONU et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

#### **PAI 14**

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

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

#### **SUIVI : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives**

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

| Indicateurs PAI                                                                                                                             | Valeur    | Couverture (% évalué / total des actifs) | Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Émissions de GES de niveau 1                                                                                                                | 25,769.03 | 95.18%                                   | 95.82%                                                   |
| Émissions de GES de niveau 2                                                                                                                | 34,102.80 | 95.18%                                   | 95.82%                                                   |
| Émissions totales de GES                                                                                                                    | 59,871.83 | 95.18%                                   | 95.82%                                                   |
| 2 - Empreinte carbone                                                                                                                       | 24.86     | 95.18%                                   | 95.82%                                                   |
| 3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements <sup>a</sup>                                                            | 91.60     | 95.18%                                   | 95.82%                                                   |
| 4 - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles                                                             | 1.34%     | 95.20%                                   | 95.82%                                                   |
| 10 - Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | 0.00%     | 95.82%                                   | 95.82%                                                   |
| 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                              | 21.67%    | 51.99%                                   | 95.82%                                                   |
| 14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)               | 0.00%     | 95.82%                                   | 95.82%                                                   |



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2023 - 31/12/2023.

| Investissements les plus importants | Secteur                                    | % des actifs | Pays |
|-------------------------------------|--------------------------------------------|--------------|------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR CO             | Électronique et semi-conducteurs           | 8.69%        | TWN  |
| ALIBABA GROUP                       | Internet et services d'Internet            | 3.92%        | CYM  |
| SK HYNIX INC                        | Électronique et semi-conducteurs           | 2.65%        | KOR  |
| NETEASE INC                         | Internet et services d'Internet            | 2.18%        | CYM  |
| BANCO DO BRASIL SA                  | Banques et autres institutions financières | 2.01%        | BRA  |
| AXIS BANK                           | Banques et autres institutions financières | 1.97%        | IND  |
| PING AN INS (GRP) CO -H-            | Assurance                                  | 1.85%        | CHN  |
| AMERICA MOVIL SAB DE CV             | Télécommunication                          | 1.71%        | MEX  |
| BANK CENTRAL ASIA DEP               | Banques et autres institutions financières | 1.64%        | IDN  |
| E.SUN FINANCIAL HOLDING             | Banques et autres institutions financières | 1.63%        | TWN  |
| MEITUAN - SHS 114A/REG S            | Internet et services d'Internet            | 1.62%        | CYM  |
| DELTA ELECTRONIC INCS               | Électrotechnique                           | 1.61%        | TWN  |
| SIEMENS DEMATERIALISED              | Électrotechnique                           | 1.52%        | IND  |
| ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION       | Articles de bureaux et ordinateurs         | 1.50%        | TWN  |
| BYD COMPANY LTD -H-                 | Électronique et semi-conducteurs           | 1.43%        | CHN  |

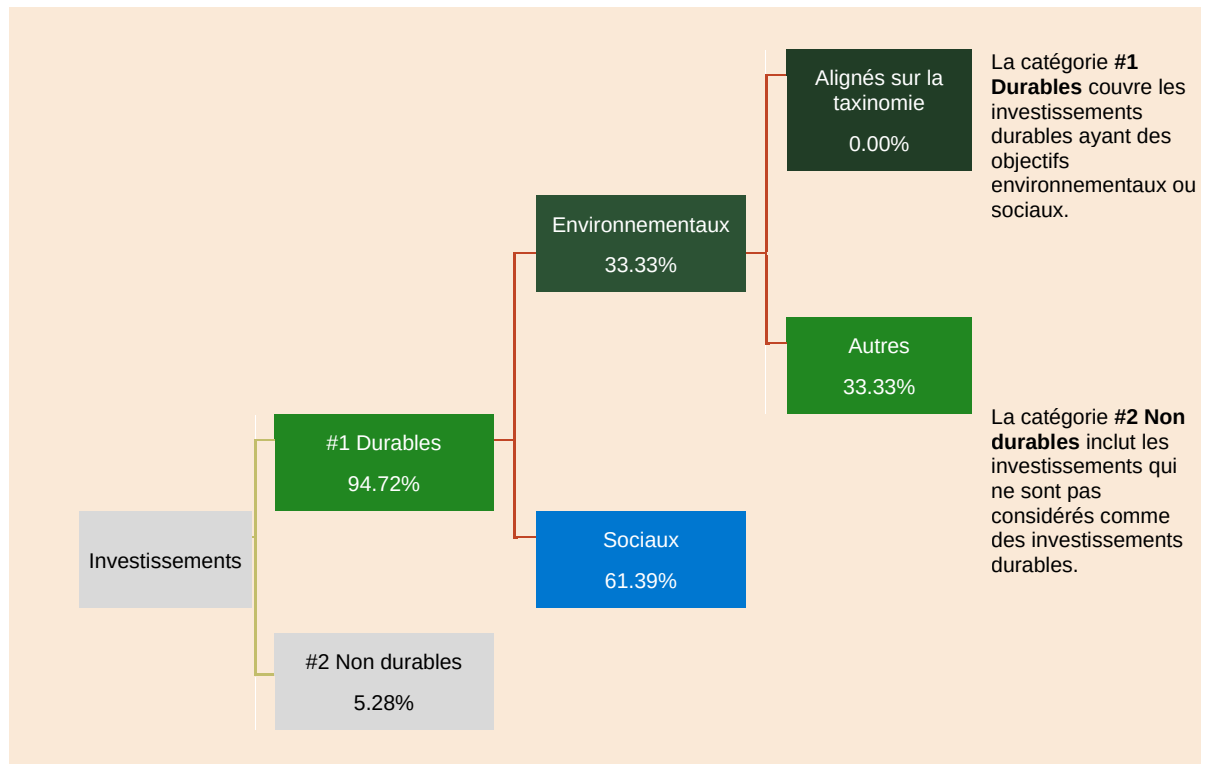
Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel



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

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

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



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

| Principal secteur                          | % des actifs |
|--------------------------------------------|--------------|
| Banques et autres institutions financières | 24.96%       |
| Électronique et semi-conducteurs           | 14.96%       |
| Internet et services d'Internet            | 13.35%       |
| Industrie pharmaceutique                   | 4.97%        |
| Électrotechnique                           | 4.80%        |
| Industrie agro-alimentaire                 | 4.65%        |
| Télécommunication                          | 4.62%        |
| Construction de machines et appareils      | 4.61%        |
| Assurance                                  | 4.38%        |
| Articles de bureaux et ordinateurs         | 3.40%        |
| Industrie automobile                       | 3.31%        |
| Distribution, commerce de détail           | 3.13%        |
| Énergie et eau                             | 1.74%        |
| Tabac et boissons alcoolisées              | 1.34%        |
| Biotechnologie                             | 1.31%        |

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



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

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

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

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

☐ Oui

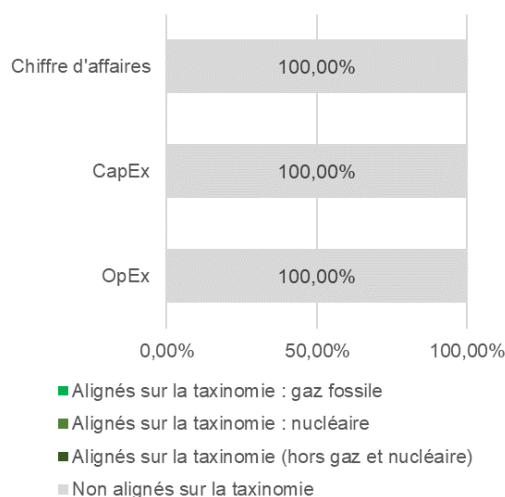
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

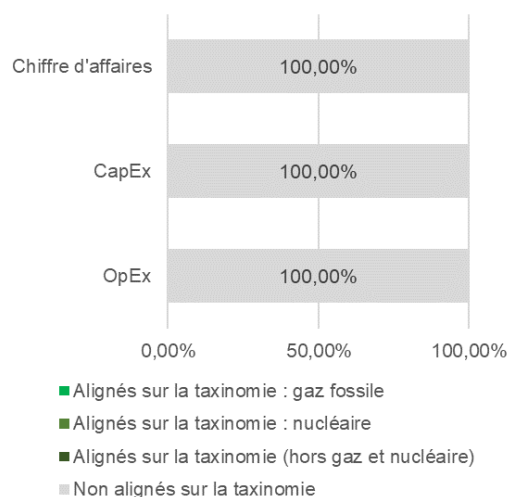
☒ Non

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

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



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



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

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

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



● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie ou sur les activités de transition et habilitantes, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse leur alignement sur la Taxonomie.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Année | % EU d'alignement à la Taxinomie |
|-------|----------------------------------|
| 2023  | 0.00%                            |
| 2022  | 0.00%                            |

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

● **Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le Compartiment détenait une part de 33,33 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2023 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 61,39 %

 **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements relevant de la catégorie « Non durables » sont présents dans le Produit Financier à hauteur de 5,28 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Liquidités : de la trésorerie à vue, des dépôts en espèces, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment.
- des investissements d'émetteurs considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Ces investissements ont été vendus au cours de la période.
- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés à des fins d'exposition et de couverture.

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part mineure de ses actifs.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Le produit financier vise à atteindre une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de l'indice de référence.

Au cours de la période de référence, le produit financier a émis 24,86 tonnes éqCO2 par million d'euros investi, soit 85,25 % de moins que l'indice de référence.

Le produit financier a atteint son objectif en privilégiant les émetteurs à plus faible empreinte carbone.

Le produit financier vise à obtenir un score ESG, calculé au moyen de la méthodologie ESG exclusive de Candriam, qui est supérieur à celui de son indice de référence.

Au cours de la période, le produit financier a affiché un score ESG de 50,7, soit 10,6 % de plus que celui de son indice de référence.

Comparativement au précédent exercice, le score ESG global du produit financier est stable.

Le produit financier a atteint son objectif en privilégiant de façon sélective les émetteurs au profil ESG plus solide. Le produit financier a investi dans sept émetteurs de secteurs du commerce de détail généraliste, des banques diversifiées, des services publics d'électricité, des viandes et aliments emballés, et des produits de soins personnels dont le profil ESG s'améliore, et s'est désinvesti de sept émetteurs des secteurs du cuivre, des banques diversifiées, des composants et équipements électriques, des composants électroniques, des films et divertissements, de la restauration et des boissons gazeuses ou non alcoolisées dont le profil ESG se détériore.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

## Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> OUI                                                                                                                                 | ●● <input type="checkbox"/> NON                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : 34.70%                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                   | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                                      |
| <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                               |
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : 59.22%                                                     | <input type="checkbox"/> ayant un objectif social                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</b>                                                                                                                     |



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

La réalisation des objectifs d'investissement durable a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité suivants :

- Empreinte carbone : le Compartiment a obtenu une empreinte carbone d'au moins 30 % inférieure à celle de l'indice de référence du Compartiment.
- Score ESG : le Compartiment a obtenu un score ESG moyen pondéré supérieur à celui de l'indice de référence du Compartiment. Le score ESG est calculé à l'aide de la méthodologie d'analyse ESG exclusive de Candriam.

En outre, les indicateurs suivants ont fait l'objet d'un suivi :

- Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Pacte mondial des Nations Unies : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements dans des entreprises en violation de ces principes.
- Politique d'exclusion de Candriam : s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des entreprises qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de niveau 3 de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam.
- Nombre des participations pour lesquelles Candriam a voté.

### ● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a été géré conformément à ses indicateurs de durabilité, tels que définis ci-dessous.

Pour la sélection des investissements durables, le gestionnaire de portefeuille a tenu compte des évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et de leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis de durabilité tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion basés sur la conformité aux normes internationales et la participation à des activités controversées.

La recherche et l'analyse ESG de Candriam pour les investissements durables évalue également la conformité des investissements avec le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec de bonnes pratiques de gouvernance.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 80 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

L'indice de référence du Compartiment n'a pas été désigné aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « Accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

Toutefois, le Compartiment visait à obtenir une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de son indice de référence.

En outre, dans la mesure où Candriam fait partie de la Net Zero Asset Management Initiative, le Compartiment visait à réduire les émissions de gaz à effet de serre.

| Indicateurs de durabilité                                                                             | Portefeuille | Indice de référence | Nouvel indicateur au cours de la période de référence |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 25.32        | 87.43               |                                                       |
| Score ESG - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence                                            | 57.53        | 53.23               |                                                       |

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le compartiment a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

| Indicateurs de durabilité                                                                             | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2022  | 24.22        | 94.48               |
| Score ESG - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence                                            | 2022  | 58.84        | 53.34               |

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

| Catégorie d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                             | 2023                         | 2022                         |
| #1 Durables                 | 93.93%                       | 97.47%                       |
| #2 Non durables             | 6.07%                        | 2.53%                        |
| Environnementaux            | 34.70%                       | 35.89%                       |
| Sociaux                     | 59.22%                       | 61.58%                       |
| Alignés sur la taxinomie    | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Autres                      | 34.70%                       | 35.89%                       |

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

**Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Candriam s'est assuré que ses investissements durables ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses propres notes et scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme de « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

- Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », en particulier, a été évalué pour les entreprises à travers :
- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;
  - l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Pour plus de détails, veuillez consulter la section ci-dessous sur la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

**Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

La prise en compte des « principales incidences négatives » est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG par divers moyens :

1. Notation ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts mais étroitement liés :
  - les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et la façon dont elles influent, positivement ou négativement, sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;
  - les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.
2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.
3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est effectuée en fonction de l'importance réelle ou probable de chaque indicateur propre à chaque industrie ou secteur auquel appartient l'entreprise. Le degré d'importance dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'informations, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

**Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les investissements du Compartiment ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tenaient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

Cette analyse vise à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.



**Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Au niveau du Produit Financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : vote, dialogue, exclusions et/ou suivi (voir la Déclaration de Candriam sur les principales incidences négatives (PAI) : <https://www.candriam.com/fr/professional/sfdr/>)

**ENGAGEMENT**

Notre politique d'engagement est disponible sur le site Internet de Candriam [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

**VOTE**

L'approche de la gouvernance d'entreprise de Candriam repose sur des normes reconnues au niveau international. Candriam a exercé ses droits de vote lorsqu'ils étaient disponibles sur les positions du portefeuille. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, l'obligation redditionnelle du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont des piliers essentiels de notre politique de vote. Lors de l'exercice de nos droits de vote, nous prôtons une attention particulière au respect du principe de rémunération à la performance et au niveau d'indépendance du conseil, à la diversité (PAI13) et au niveau d'expertise.

Dans le contexte de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour un éventail de résolutions environnementales (par exemple, résolutions de la direction et des actionnaires liées au climat (PAI1 à PAI6), à la biodiversité (PAI7)), au social (diversité, écart de rémunération entre hommes et femmes (PAI12), aux droits de l'homme (PAI10, PAI11)) et à la gouvernance.

Candriam adopte une approche active quant au vote, en tenant compte des principales incidences négatives. Les résolutions et les opportunités de vote sont analysées en détail. Candriam considère toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures parrainées par toute résolution ESG avant de voter. Ainsi, Candriam peut voter contre certaines résolutions si elles ne respectent pas les principes définis dans sa politique de vote ou les exigences relatives aux principales incidences négatives.

Cette année, nous avons exprimé nos voix à 52 réunions : pour 94,23 % d'entre elles, nous avons voté au moins une fois contre les recommandations de la direction.

S'agissant des résolutions liées aux questions environnementales ou sociales, la direction en a soumis six, dont nous en avons soutenu 100 %.

Plus précisément, une proposition portait sur le climat (100 % de soutien).

En outre, pour chaque question liée à l'élection des administrateurs (155 résolutions), nous avons tenu compte de la mixité au sein du conseil d'administration (PAI13).

Les actionnaires ont déposé huit résolutions au total, dont 75 % ont reçu notre soutien.

Pour plus de détails concernant l'évolution de la politique de vote de Candriam, les votes et les justifications associées, veuillez consulter notre tableau de bord des activités de vote [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>],

#### **DIALOGUE** avec les entreprises émettrices

Ce produit financier est investi dans des entreprises émettrices. Les statistiques ci-dessous concernent les activités d'engagement que nous avons menées auprès de ces entreprises émettrices.

Le climat (PAI 1 à PAI 6) est de toute évidence au centre de nos échanges avec les entreprises. Les priorités de l'engagement climatique du côté des entreprises sont identifiées en tenant compte :

- des émetteurs présentant un faible profil de transition (modèle de transition de risque exclusif), et/ou encore très émettrices de carbone (Scope 1-2) ou présentant des émissions de Scope 3 importantes,
- des émetteurs des secteurs financiers encore fortement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition,
- de l'exposition relative des portefeuilles gérés aux émetteurs susmentionnés.

En novembre 2021, Candriam a rejoint la Net Zero Asset Management Initiative [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>]. Par l'engagement, notre objectif est d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la façon dont elles s'alignent sur une trajectoire de 1,5D et de favoriser un tel alignement. Nous attendons en particulier des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan de dépenses en capital servent leur engagement de décarbonation. Nous associons généralement le dialogue individuel et le dialogue collaboratif.

Treize émetteurs présents dans le produit financier font partie des cibles prioritaires de la campagne d'engagement Net Zero de Candriam.

De plus, nous continuons de contribuer activement au grand questionnaire du CDP sur la transparence en matière de changement climatique [<https://www.cdp.net/fr/>], qui alimente nos processus d'investissement : sur les 54 émetteurs de produits financiers ciblés, 98,15 % ont bien rempli le dernier questionnaire en date. Lorsqu'ils sont remplis, les questionnaires nous donnent accès à des données actualisées et plus précises sur les émissions de Scope 1, 2 et 3.

En outre, Candriam participe activement à plusieurs initiatives collaboratives, comme Climate Action 100+ ou les initiatives d'IIGCC et de ShareAction sur les produits financiers. Ces initiatives ont ciblé 11 émetteurs présents dans le produit financier. Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie qui s'y rapporte, mais également à obtenir une influence fondamentale pour appuyer les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans notre rapport annuel sur l'engagement et le vote, disponible sur notre site Internet public (Publications | Candriam) [<https://www.candriam.com/fr/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'accroissement notable des inégalités, 38 émetteurs présents dans le produit financier ont également été contactés au sujet de la protection des droits humains fondamentaux au niveau des effectifs directs et indirects (chaîne logistique soumise à la diligence raisonnable) (PAI 10 PAI 11).

L'inclusion n'est pas en reste, sachant que 45 émetteurs du portefeuille ont axé leur engagement plus particulièrement sur des thèmes liés au PAI 12 (Écart de rémunération non ajusté entre les sexes) ou PAI 13 (Diversité des sexes au sein du conseil d'administration).

Bien que les PAI susmentionnés prévalent lors de l'évaluation réalisée pour ce produit financier en 2023, d'autres PAI, comme ceux liés à la biodiversité, ont également pu être abordés durant nos séances de dialogue avec les émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

#### **EXCLUSIONS**

##### **PAI3**

En sus des sociétés se livrant des à des activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI4), les producteurs d'électricité dont l'intensité carbone dépasse 354 gCO<sub>2</sub>/kWh (PAI3) sont considérées comme trop risquées pour être incluses dans des investissements durables, même si elles n'ont pas une image controversée dans le monde. Vu que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les sociétés s'alignent sur la trajectoire des 2 °C.

C'est la raison pour laquelle Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergies dans notre évaluation de la durabilité. Si les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement avec l'Accord de Paris, comme les progrès réalisés vers la transition énergétique au

regard des objectifs fixés par l'Accord de Paris ou l'intégration d'un scénario de réchauffement mondial à 1,5 °C, en tenant compte des plans d'investissement et la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent au fil du temps pour refléter les progrès accomplis par les sociétés dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI3) fixé pour le produit en 2023 s'établissait à 354 gCO2/kWh. Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé ce seuil, outre ceux déjà exclus.

#### **PAI4**

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI4) est soumise à des exclusions strictes dans l'ensemble des fonds durables de Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son effet nuisible et ses graves répercussions financières et sur la durabilité, présente des risques systémiques et de réputation que les avantages financiers ne peuvent compenser.

Les sociétés tirant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon, de la production d'électricité par des centrales au charbon et d'activités liées au charbon, comme l'exploration, la transformation, le transport et la distribution sont automatiquement exclues.

En outre, les sociétés dépassant un seuil de 5 % de revenus provenant de l'exploitation conventionnelle du pétrole et du gaz, notamment l'exploration, l'extraction, le raffinage et le transport, sont inéligibles à l'investissement. De même, les entités exposées à plus de 5 % à une exploitation non conventionnelle du pétrole et du gaz sont également exclues.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé le seuil de 5 % d'exposition aux activités liées au charbon thermique, outre les entités déjà exclues.

En outre, aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil de 5 % à l'exploitation conventionnel du pétrole et du gaz ou à l'exploitation non conventionnelle du pétrole et du gaz.

#### **PAI10**

Conformément au PAI10, l'analyse normative de Candriam permet de déterminer si une société respecte ou non les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies pour chacune des catégories principales : Droits humains, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption. Notre analyse normative intègre diverses références internationales, dont la Déclaration universelle des droits de l'homme, les conventions fondamentales de l'OIT et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Elle couvre ainsi de manière exhaustive les droits humains, les normes du travail, la corruption et la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR « de niveau 3 » de Candriam, les sociétés ayant commis des violations graves ou très graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont exclues. Cette liste est axée sur une interprétation stricte des violations du Pacte, selon l'évaluation menée par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de violations graves et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption définies par le Pacte mondial de l'ONU et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

#### **PAI 14**

Candriam s'est fermement engagée à exclure de tous ses investissements les entreprises qui participent directement au développement, à la production, aux essais, à la maintenance et à la vente d'armes controversées (mines terrestres anti-personnelles, bombes à sous-munitions, armes et blindages à l'uranium appauvri et armes chimiques, biologiques ou au phosphore blanc). Nous estimons que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de leur participation à de telles activités.

#### **SUIVI : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives**

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Produit Financier. Voir ci-dessous les résultats des indicateurs de ce Produit Financier

| Indicateurs PAI                                                                                                                             | Valeur    | Couverture (% évalué / total des actifs) | Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Émissions de GES de niveau 1                                                                                                                | 6,926.26  | 93.93%                                   | 93.93%                                                   |
| Émissions de GES de niveau 2                                                                                                                | 3,597.05  | 93.93%                                   | 93.93%                                                   |
| Émissions totales de GES                                                                                                                    | 10,523.31 | 93.93%                                   | 93.93%                                                   |
| 2 - Empreinte carbone                                                                                                                       | 25.32     | 93.93%                                   | 93.93%                                                   |
| 3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements <sup>a</sup>                                                            | 68.95     | 93.93%                                   | 93.93%                                                   |
| 4 - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles                                                             | 1.90%     | 92.75%                                   | 93.94%                                                   |
| 10 - Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | 0.00%     | 93.93%                                   | 93.93%                                                   |
| 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                              | 41.60%    | 92.82%                                   | 93.92%                                                   |
| 14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)               | 0.00%     | 93.93%                                   | 93.93%                                                   |





## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2023 - 31/12/2023.

| Investissements les plus importants | Secteur                                    | % des actifs | Pays |
|-------------------------------------|--------------------------------------------|--------------|------|
| ASML HOLDING NV                     | Électronique et semi-conducteurs           | 5.09%        | NLD  |
| DASSAULT SYST.                      | Internet et services d'Internet            | 4.27%        | FRA  |
| KBC GROUPE SA                       | Banques et autres institutions financières | 4.13%        | BEL  |
| BEIERSDORF AG                       | Industrie pharmaceutique                   | 4.06%        | DEU  |
| KERRY GROUP -A-                     | Industrie agro-alimentaire                 | 3.75%        | IRL  |
| SANOFI                              | Industrie pharmaceutique                   | 3.60%        | FRA  |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE               | Électrotechnique                           | 3.34%        | FRA  |
| L'OREAL SA                          | Industrie pharmaceutique                   | 3.10%        | FRA  |
| INTESA SANPAOLO                     | Banques et autres institutions financières | 2.91%        | ITA  |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | Services divers                            | 2.83%        | FRA  |
| FINECOBANK                          | Banques et autres institutions financières | 2.83%        | ITA  |
| ESSILORLUXOTTICA SA                 | Industrie pharmaceutique                   | 2.79%        | FRA  |
| KINGSPAN GROUP                      | Matériaux de construction                  | 2.69%        | IRL  |
| BUREAU VERITAS SA                   | Services divers                            | 2.65%        | FRA  |
| UNILEVER                            | Industrie agro-alimentaire                 | 2.18%        | GBR  |

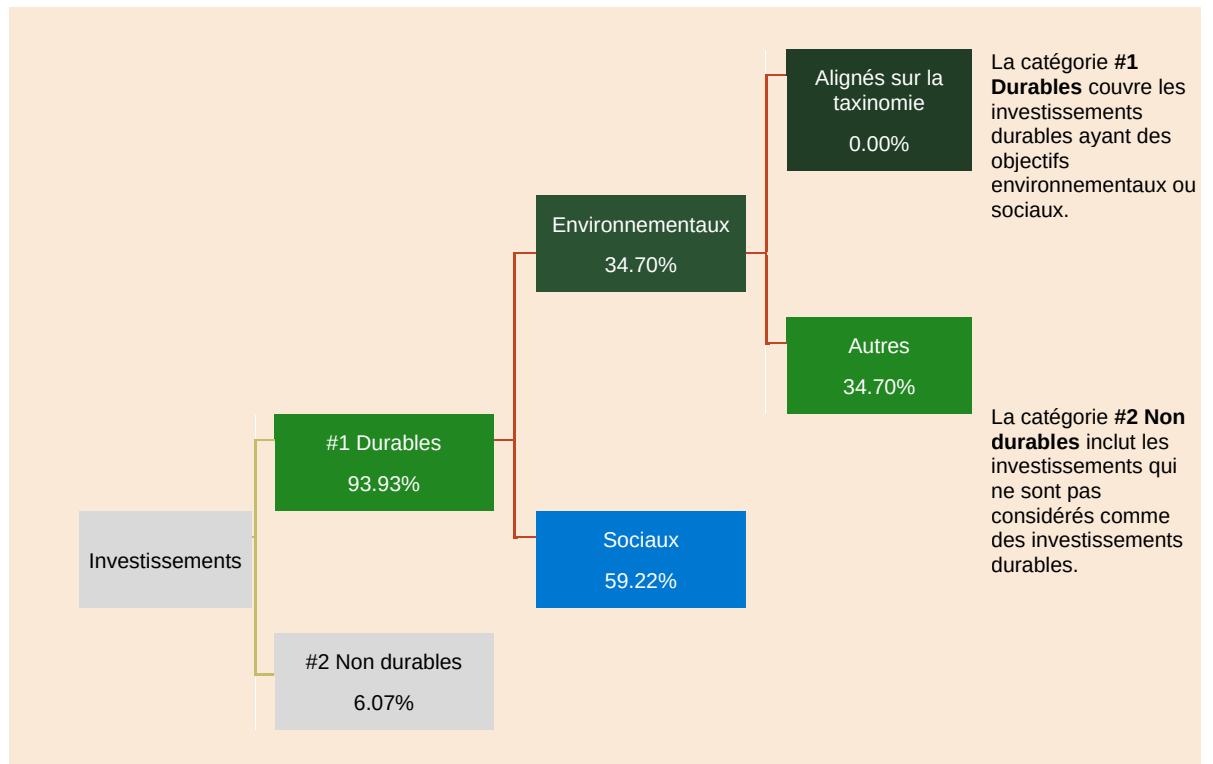
Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

| Principal secteur                          | % des actifs |
|--------------------------------------------|--------------|
| Banques et autres institutions financières | 22.42%       |
| Industrie pharmaceutique                   | 18.29%       |
| Électronique et semi-conducteurs           | 6.60%        |
| Internet et services d'Internet            | 6.44%        |
| Industrie agro-alimentaire                 | 6.12%        |
| Services divers                            | 5.48%        |
| Électrotechnique                           | 5.31%        |
| Assurance                                  | 5.29%        |
| Chimie                                     | 4.64%        |
| Matériaux de construction                  | 2.95%        |
| Immobilier                                 | 2.46%        |
| Textile et habillement                     | 2.39%        |
| Distribution, commerce de détail           | 2.28%        |
| Énergie et eau                             | 2.12%        |
| Art graphique, maison d'édition            | 1.64%        |

*Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel*



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

**Transitions des activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

### Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?<sup>1</sup>

☐ Oui

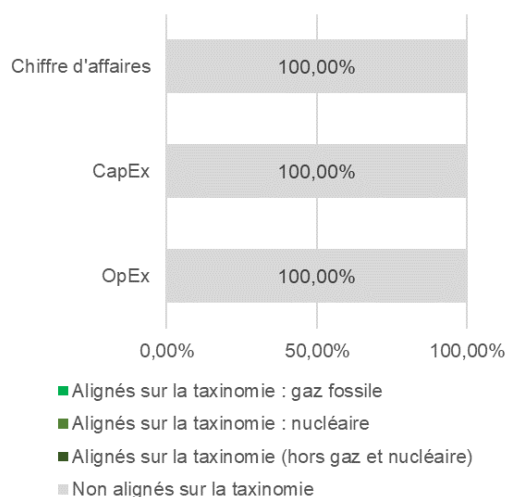
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

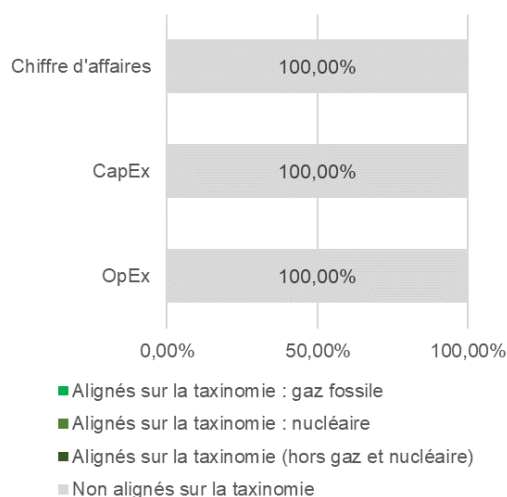
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

#### 1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



#### 2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie ou sur les activités de transition et habilitantes, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse leur alignement sur la Taxonomie.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Année | % EU d'alignement à la Taxinomie |
|-------|----------------------------------|
| 2023  | 0.00%                            |
| 2022  | 0.00%                            |

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

● **Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le Compartiment détenait une part de 34,7 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2023 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 59,22 %

 **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements relevant de la catégorie « Non durables » sont présents dans le Produit Financier à hauteur de 6,07 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Liquidités : de la trésorerie à vue, des dépôts en espèces, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment.
- des investissements d'émetteurs considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Ces investissements ont été vendus au cours de la période.
- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés à des fins d'exposition et de couverture.

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part mineure de ses actifs.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Le produit financier vise à atteindre une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de l'indice de référence.

Au cours de la période de référence, le produit financier a émis 25,32 tonnes éqCO<sub>2</sub> par million d'euros investi, soit 71,04 % de moins que l'indice de référence.

Le produit financier a atteint son objectif en privilégiant les émetteurs à plus faible empreinte carbone.

Le produit financier vise à obtenir un score ESG, calculé au moyen de la méthodologie ESG exclusive de Candriam, qui est supérieur à celui de son indice de référence.

Au cours de la période, le produit financier a affiché un score ESG de 57,53, soit 8,07 % de plus que celui de son indice de référence.

Le produit financier a atteint son objectif en privilégiant de façon sélective les émetteurs au profil ESG plus solide. Le produit financier a investi dans un émetteur du secteur des produits chimiques de spécialité dont le profil ESG s'améliore, et s'est désinvesti d'un émetteur des secteurs de l'habillement et des accessoires et biens de luxe dont le profil ESG se détériore.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

## Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> OUI                                                                                                                                 | ●● <input type="checkbox"/> NON                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : 34.51%                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                   | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                                      |
| <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                               |
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : 59.18%                                                     | <input type="checkbox"/> ayant un objectif social                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</b>                                                                                                                     |



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

La réalisation des objectifs d'investissement durable a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité suivants :

- Empreinte carbone : le Compartiment a obtenu une empreinte carbone d'au moins 30 % inférieure à celle de l'indice de référence du Compartiment.
- Score ESG : le Compartiment a obtenu un score ESG moyen pondéré supérieur à celui de l'indice de référence du Compartiment. Le score ESG est calculé à l'aide de la méthodologie d'analyse ESG exclusive de Candriam.

En outre, les indicateurs suivants ont fait l'objet d'un suivi :

- Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Pacte mondial des Nations Unies : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements dans des entreprises en violation de ces principes.
- Politique d'exclusion de Candriam : s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des entreprises qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de niveau 3 de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam.
- Nombre des participations pour lesquelles Candriam a voté.

### ● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a été géré conformément à ses indicateurs de durabilité, tels que définis ci-dessous.

Pour la sélection des investissements durables, le gestionnaire de portefeuille a tenu compte des évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et de leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis de durabilité tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion basés sur la conformité aux normes internationales et la participation à des activités controversées.

La recherche et l'analyse ESG de Candriam pour les investissements durables évalue également la conformité des investissements avec le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec de bonnes pratiques de gouvernance.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 80 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

L'indice de référence du Compartiment n'a pas été désigné aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « Accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

Toutefois, le Compartiment visait à obtenir une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de son indice de référence.

En outre, dans la mesure où Candriam fait partie de la Net Zero Asset Management Initiative, le Compartiment visait à réduire les émissions de gaz à effet de serre.

| Indicateurs de durabilité                                                                             | Portefeuille | Indice de référence | Nouvel indicateur au cours de la période de référence |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 17.64        | 76.15               |                                                       |
| Score ESG - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence                                            | 58.36        | 53.67               |                                                       |

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le compartiment a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

| Indicateurs de durabilité                                                                             | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2022  | 17.67        | 77.43               |
| Score ESG - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence                                            | 2022  | 59.84        | 53.65               |

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

| Catégorie d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                             | 2023                         | 2022                         |
| #1 Durables                 | 93.69%                       | 98.46%                       |
| #2 Non durables             | 6.31%                        | 1.54%                        |
| Environnementaux            | 34.51%                       | 37.20%                       |
| Sociaux                     | 59.18%                       | 61.25%                       |
| Alignés sur la taxinomie    | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Autres                      | 34.51%                       | 37.20%                       |



Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

**Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Candriam s'est assuré que ses investissements durables ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses propres notes et scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme de « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

- Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », en particulier, a été évalué pour les entreprises à travers :
- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;
  - l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Pour plus de détails, veuillez consulter la section ci-dessous sur la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

**Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

La prise en compte des « principales incidences négatives » est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG par divers moyens :

1. Notation ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts mais étroitement liés :
  - les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et la façon dont elles influent, positivement ou négativement, sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;
  - les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.
2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.
3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est effectuée en fonction de l'importance réelle ou probable de chaque indicateur propre à chaque industrie ou secteur auquel appartient l'entreprise. Le degré d'importance dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'informations, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

**Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les investissements du Compartiment ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tenaient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

Cette analyse vise à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.



**Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Au niveau du Produit Financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : vote, dialogue, exclusions et/ou suivi (voir la Déclaration de Candriam sur les principales incidences négatives (PAI) : <https://www.candriam.com/fr/professional/sfdr/>)

**ENGAGEMENT**

Notre politique d'engagement est disponible sur le site Internet de Candriam [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

**VOTE**

L'approche de la gouvernance d'entreprise de Candriam repose sur des normes reconnues au niveau international. Candriam a exercé ses droits de vote lorsqu'ils étaient disponibles sur les positions du portefeuille. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, l'obligation redditionnelle du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont des piliers essentiels de notre politique de vote. Lors de l'exercice de nos droits de vote, nous prôtons une attention particulière au respect du principe de rémunération à la performance et au niveau d'indépendance du conseil, à la diversité (PAI13) et au niveau d'expertise.

Dans le contexte de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour un éventail de résolutions environnementales (par exemple, résolutions de la direction et des actionnaires liées au climat (PAI1 à PAI6), à la biodiversité (PAI7)), au social (diversité, écart de rémunération entre hommes et femmes (PAI12), aux droits de l'homme (PAI10, PAI11)) et à la gouvernance.

Candriam adopte une approche active quant au vote, en tenant compte des principales incidences négatives. Les résolutions et les opportunités de vote sont analysées en détail. Candriam considère toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures parrainées par toute résolution ESG avant de voter. Ainsi, Candriam peut voter contre certaines résolutions si elles ne respectent pas les principes définis dans sa politique de vote ou les exigences relatives aux principales incidences négatives.

Cette année, nous avons exprimé nos voix à 76 réunions : pour 96,05 % d'entre elles, nous avons voté au moins une fois contre les recommandations de la direction.

S'agissant des résolutions liées aux questions environnementales ou sociales, la direction en a soumis 17, dont nous en avons soutenu 100 %.

Plus précisément, une proposition portait sur le climat (100 % de soutien).

En outre, pour chaque question liée à l'élection des administrateurs (384 résolutions), nous avons tenu compte de la mixité au sein du conseil d'administration (PAI13).

Les actionnaires ont déposé huit résolutions au total, dont 75 % ont reçu notre soutien.

Pour plus de détails concernant l'évolution de la politique de vote de Candriam, les votes et les justifications associées, veuillez consulter notre tableau de bord des activités de vote [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>],

#### **DIALOGUE** avec les entreprises émettrices

Ce produit financier est investi dans des entreprises émettrices. Les statistiques ci-dessous concernent les activités d'engagement que nous avons menées auprès de ces entreprises émettrices.

Le climat (PAI 1 à PAI 6) est de toute évidence au centre de nos échanges avec les entreprises. Les priorités de l'engagement climatique du côté des entreprises sont identifiées en tenant compte :

- des émetteurs présentant un faible profil de transition (modèle de transition de risque exclusif), et/ou encore très émetteurs de carbone (Scope 1-2) ou présentant des émissions de Scope 3 importantes,
- des émetteurs des secteurs financiers encore fortement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition,
- de l'exposition relative des portefeuilles gérés aux émetteurs susmentionnés.

En novembre 2021, Candriam a rejoint la Net Zero Asset Management Initiative [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>]. Par l'engagement, notre objectif est d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la façon dont elles s'alignent sur une trajectoire de 1,5D et de favoriser un tel alignement. Nous attendons en particulier des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan de dépenses en capital servent leur engagement de décarbonation. Nous associons généralement le dialogue individuel et le dialogue collaboratif.

Quinze émetteurs présents dans le produit financier font partie des cibles prioritaires de la campagne d'engagement Net Zero de Candriam.

De plus, nous continuons de contribuer activement au grand questionnaire du CDP sur la transparence en matière de changement climatique [<https://www.cdp.net/fr/>], qui alimente nos processus d'investissement : sur les 81 émetteurs de produits financiers ciblés, 97,53 % ont bien rempli le dernier questionnaire en date. Lorsqu'ils sont remplis, les questionnaires nous donnent accès à des données actualisées et plus précises sur les émissions de Scope 1, 2 et 3.

En outre, Candriam participe activement à plusieurs initiatives collaboratives, comme Climate Action 100+ ou les initiatives d'IIGCC et de ShareAction sur les produits financiers. Ces initiatives ont ciblé 12 émetteurs présents dans le produit financier. Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie qui s'y rapporte, mais également à obtenir une influence fondamentale pour appuyer les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans notre rapport annuel sur l'engagement et le vote, disponible sur notre site Internet public (Publications | Candriam) [<https://www.candriam.com/fr/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'accroissement notable des inégalités, 56 émetteurs présents dans le produit financier ont également été contactés au sujet de la protection des droits humains fondamentaux au niveau des effectifs directs et indirects (chaîne logistique soumise à la diligence raisonnable) (PAI 10 PAI 11).

L'inclusion n'est pas en reste, sachant que 69 émetteurs du portefeuille ont axé leur engagement plus particulièrement sur des thèmes liés au PAI 12 (Écart de rémunération non ajusté entre les sexes) ou PAI 13 (Diversité des sexes au sein du conseil d'administration).

Bien que les PAI susmentionnés prévalent lors de l'évaluation réalisée pour ce produit financier en 2023, d'autres PAI, comme ceux liés à la biodiversité, ont également pu être abordés durant nos séances de dialogue avec les émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

#### **EXCLUSIONS**

##### **PAI3**

En sus des sociétés se livrant des à des activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI4), les producteurs d'électricité dont l'intensité carbone dépasse 354 gCO<sub>2</sub>/kWh (PAI3) sont considérées comme trop risquées pour être incluses dans des investissements durables, même si elles n'ont pas une image controversée dans le monde. Vu que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les sociétés s'alignent sur la trajectoire des 2 °C.

C'est la raison pour laquelle Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergies dans notre évaluation de la durabilité. Si les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement avec l'Accord de Paris, comme les progrès réalisés vers la transition énergétique au

regard des objectifs fixés par l'Accord de Paris ou l'intégration d'un scénario de réchauffement mondial à 1,5 °C, en tenant compte des plans d'investissement et la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent au fil du temps pour refléter les progrès accomplis par les sociétés dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI3) fixé pour le produit en 2023 s'établissait à 354 gCO2/kWh. Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé ce seuil, outre ceux déjà exclus.

#### **PAI4**

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI4) est soumise à des exclusions strictes dans l'ensemble des fonds durables de Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son effet nuisible et ses graves répercussions financières et sur la durabilité, présente des risques systémiques et de réputation que les avantages financiers ne peuvent compenser.

Les sociétés tirant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon, de la production d'électricité par des centrales au charbon et d'activités liées au charbon, comme l'exploration, la transformation, le transport et la distribution sont automatiquement exclues.

En outre, les sociétés dépassant un seuil de 5 % de revenus provenant de l'exploitation conventionnelle du pétrole et du gaz, notamment l'exploration, l'extraction, le raffinage et le transport, sont inéligibles à l'investissement. De même, les entités exposées à plus de 5 % à une exploitation non conventionnelle du pétrole et du gaz sont également exclues.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé le seuil de 5 % d'exposition aux activités liées au charbon thermique, outre les entités déjà exclues.

En outre, aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil de 5 % à l'exploitation conventionnel du pétrole et du gaz ou à l'exploitation non conventionnelle du pétrole et du gaz.

#### **PAI10**

Conformément au PAI10, l'analyse normative de Candriam permet de déterminer si une société respecte ou non les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies pour chacune des catégories principales : Droits humains, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption. Notre analyse normative intègre diverses références internationales, dont la Déclaration universelle des droits de l'homme, les conventions fondamentales de l'OIT et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Elle couvre ainsi de manière exhaustive les droits humains, les normes du travail, la corruption et la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR « de niveau 3 » de Candriam, les sociétés ayant commis des violations graves ou très graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont exclues. Cette liste est axée sur une interprétation stricte des violations du Pacte, selon l'évaluation menée par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de violations graves et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption définies par le Pacte mondial de l'ONU et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

#### **PAI 14**

Candriam s'est fermement engagée à exclure de tous ses investissements les entreprises qui participent directement au développement, à la production, aux essais, à la maintenance et à la vente d'armes controversées (mines terrestres anti-personnelles, bombes à sous-munitions, armes et blindages à l'uranium appauvri et armes chimiques, biologiques ou au phosphore blanc). Nous estimons que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de leur participation à de telles activités.

#### **SUIVI : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives**

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Produit Financier. Voir ci-dessous les résultats des indicateurs de ce Produit Financier

| Indicateurs PAI                                                                                                                             | Valeur    | Couverture (% évalué / total des actifs) | Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Émissions de GES de niveau 1                                                                                                                | 14,742.02 | 93.69%                                   | 93.69%                                                   |
| Émissions de GES de niveau 2                                                                                                                | 8,963.06  | 93.69%                                   | 93.69%                                                   |
| Émissions totales de GES                                                                                                                    | 23,705.08 | 93.69%                                   | 93.69%                                                   |
| 2 - Empreinte carbone                                                                                                                       | 17.64     | 93.69%                                   | 93.69%                                                   |
| 3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements <sup>a</sup>                                                            | 53.87     | 93.69%                                   | 93.69%                                                   |
| 4 - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles                                                             | 1.56%     | 93.10%                                   | 93.69%                                                   |
| 10 - Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | 0.00%     | 93.69%                                   | 93.69%                                                   |
| 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                              | 40.38%    | 92.91%                                   | 93.69%                                                   |
| 14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)               | 0.00%     | 93.69%                                   | 93.69%                                                   |



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2023 - 31/12/2023.

| Investissements les plus importants | Secteur                                    | % des actifs | Pays |
|-------------------------------------|--------------------------------------------|--------------|------|
| NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE        | Industrie agro-alimentaire                 | 4.42%        | CHE  |
| KBC GROUPE SA                       | Banques et autres institutions financières | 3.79%        | BEL  |
| COMPASS GROUP                       | Restauration, industrie hôtelière          | 3.13%        | GBR  |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC         | Biens de consommation divers               | 3.00%        | GBR  |
| ROCHE HOLDING LTD                   | Industrie pharmaceutique                   | 2.86%        | CHE  |
| ASML HOLDING NV                     | Électronique et semi-conducteurs           | 2.85%        | NLD  |
| BEIERSDORF AG                       | Industrie pharmaceutique                   | 2.67%        | DEU  |
| SANOFI                              | Industrie pharmaceutique                   | 2.46%        | FRA  |
| UNILEVER                            | Industrie agro-alimentaire                 | 2.44%        | GBR  |
| ASTRAZENECA PLC                     | Industrie pharmaceutique                   | 2.43%        | GBR  |
| FINECOBANK                          | Banques et autres institutions financières | 2.42%        | ITA  |
| KERRY GROUP -A-                     | Industrie agro-alimentaire                 | 2.38%        | IRL  |
| DASSAULT SYST.                      | Internet et services d'Internet            | 2.29%        | FRA  |
| INTESA SANPAOLO                     | Banques et autres institutions financières | 2.03%        | ITA  |
| ESSILORLUXOTTICA SA                 | Industrie pharmaceutique                   | 1.94%        | FRA  |

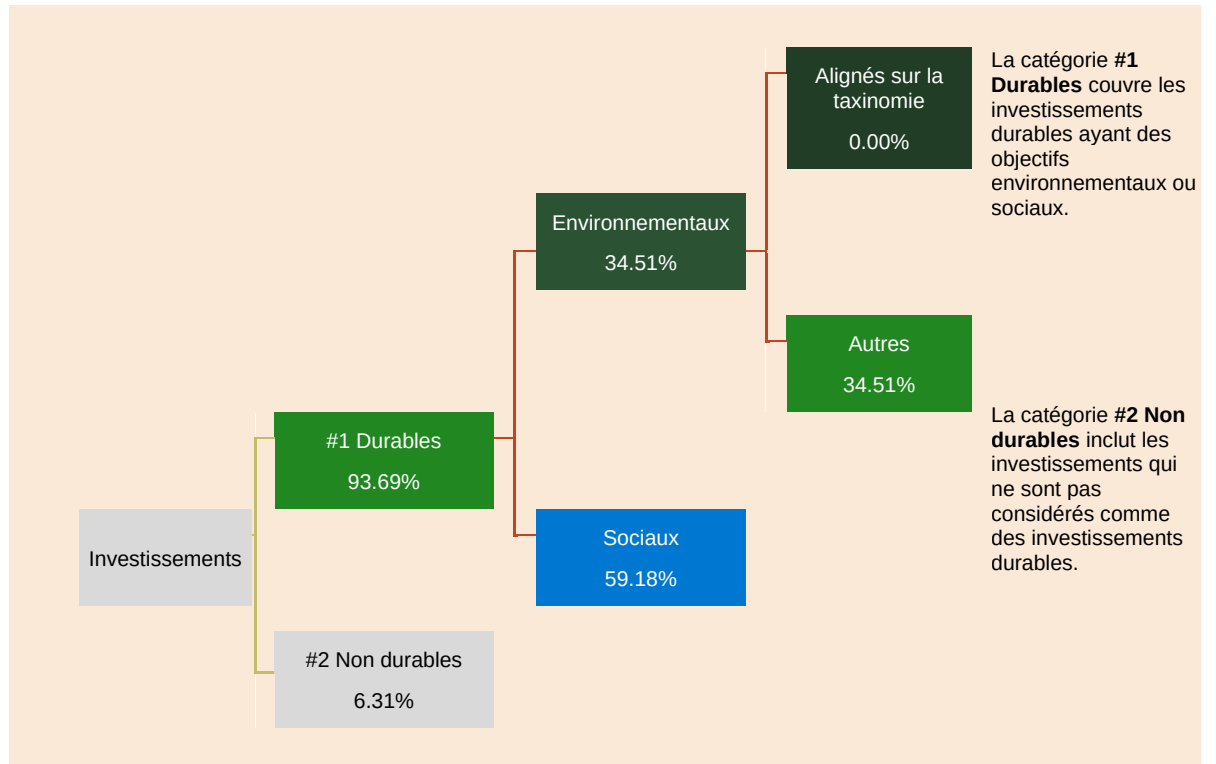
Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

| Principal secteur                          | % des actifs |
|--------------------------------------------|--------------|
| Industrie pharmaceutique                   | 20.45%       |
| Banques et autres institutions financières | 19.51%       |
| Industrie agro-alimentaire                 | 9.35%        |
| Construction de machines et appareils      | 5.34%        |
| Électronique et semi-conducteurs           | 4.96%        |
| Chimie                                     | 4.94%        |
| Assurance                                  | 3.82%        |
| Services divers                            | 3.66%        |
| Biens de consommation divers               | 3.55%        |
| Internet et services d'Internet            | 3.16%        |
| Restauration, industrie hôtelière          | 3.13%        |
| Électrotechnique                           | 2.79%        |
| Énergie et eau                             | 2.41%        |
| Immobilier                                 | 2.27%        |
| Textile et habillement                     | 2.14%        |

*Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel*



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

**Transitions des activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

### Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?<sup>1</sup>

☐ Oui

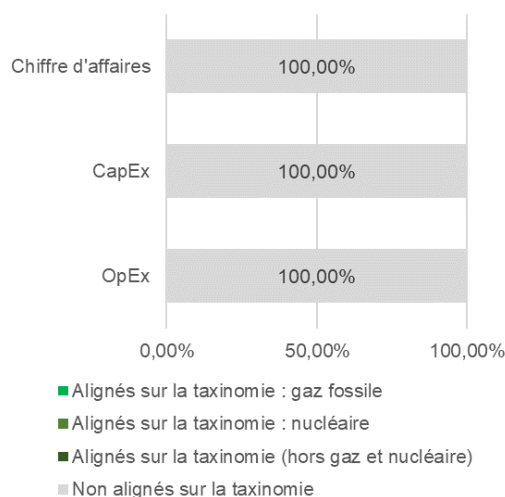
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

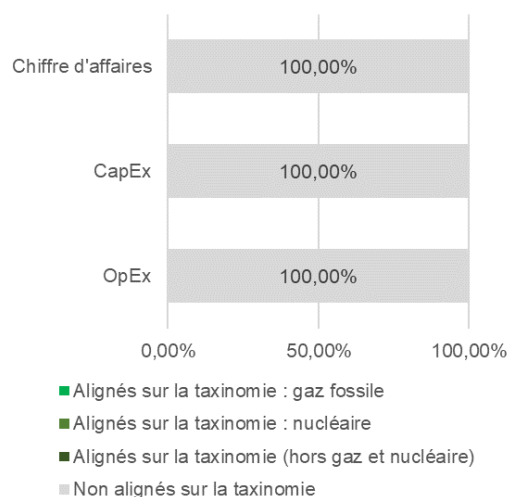
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

#### 1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



#### 2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie ou sur les activités de transition et habilitantes, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse leur alignement sur la Taxonomie.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Année | % EU d'alignement à la Taxinomie |
|-------|----------------------------------|
| 2023  | 0.00%                            |
| 2022  | 0.00%                            |

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

● **Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le Compartiment détenait une part de 34,51 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2023 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 59,18 %

 **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements relevant de la catégorie « Non durables » sont présents dans le Produit Financier à hauteur de 6,31 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Liquidités : de la trésorerie à vue, des dépôts en espèces, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment.
- des investissements d'émetteurs considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Ces investissements ont été vendus au cours de la période.
- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés à des fins d'exposition et de couverture.

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part mineure de ses actifs.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Le produit financier vise à atteindre une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de l'indice de référence.

Au cours de la période de référence, le produit financier a émis 17,64 tonnes éqCO<sub>2</sub> par million d'euros investi, soit 76,84 % de moins que l'indice de référence.

Comparativement au précédent exercice, l'empreinte carbone du produit financier est restée stable.

Le produit financier a atteint son objectif en privilégiant les émetteurs à plus faible empreinte carbone.

Le produit financier vise à obtenir un score ESG, calculé au moyen de la méthodologie ESG exclusive de Candriam, qui est supérieur à celui de son indice de référence.

Au cours de la période, le produit financier a affiché un score ESG de 58,36, soit 8,75 % de plus que celui de son indice de référence.

Le produit financier a atteint son objectif en privilégiant de façon sélective les émetteurs au profil ESG plus solide. Le produit financier a investi dans un émetteur du secteur des produits chimiques de spécialité dont le profil ESG s'améliore, et s'est désinvesti d'un émetteur des secteurs de l'habillement et des accessoires et biens de luxe dont le profil ESG se détériore.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Objectif d'investissement durable

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> OUI                                                                                                                                 | ●● <input type="checkbox"/> NON                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : 28.68%                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                   | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                                      |
| <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                               |
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : 65.65%                                                     | <input type="checkbox"/> ayant un objectif social                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>                                                                                                                     |



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

La réalisation des objectifs d'investissement durable a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité suivants :

- Empreinte carbone : le Compartiment a obtenu une empreinte carbone d'au moins 30 % inférieure à celle de l'indice de référence du Compartiment.
- Score ESG : le Compartiment a obtenu un score ESG moyen pondéré supérieur à celui de l'indice de référence du Compartiment. Le score ESG est calculé à l'aide de la méthodologie d'analyse ESG exclusive de Candriam.

En outre, les indicateurs suivants ont fait l'objet d'un suivi :

- Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Pacte mondial des Nations Unies : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements dans des entreprises en violation de ces principes.
- Politique d'exclusion de Candriam : s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des entreprises qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de niveau 3 de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam.
- Nombre des participations pour lesquelles Candriam a voté.

### ● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a été géré conformément à ses indicateurs de durabilité, tels que définis ci-dessous.

Pour la sélection des investissements durables, le gestionnaire de portefeuille a tenu compte des évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et de leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis de durabilité tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion basés sur la conformité aux normes internationales et la participation à des activités controversées.

La recherche et l'analyse ESG de Candriam pour les investissements durables évalue également la conformité des investissements avec le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec de bonnes pratiques de gouvernance.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 80 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

L'indice de référence du Compartiment n'a pas été désigné aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « Accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

Toutefois, le Compartiment visait à obtenir une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de son indice de référence.

En outre, dans la mesure où Candriam fait partie de la Net Zero Asset Management Initiative, le Compartiment visait à réduire les émissions de gaz à effet de serre.

| Indicateurs de durabilité                                                                             | Portefeuille | Indice de référence | Nouvel indicateur au cours de la période de référence |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 9.61         | 94.56               |                                                       |
| Score ESG - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence                                            | 60.47        | 53.29               |                                                       |

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le compartiment a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

| Indicateurs de durabilité                                                                             | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2022  | 10.98        | 108.04              |
| Score ESG - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence                                            | 2022  | 60.84        | 52.33               |

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

| Catégorie d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                             | 2023                         | 2022                         |
| #1 Durables                 | 94.33%                       | 98.12%                       |
| #2 Non durables             | 5.67%                        | 1.88%                        |
| Environnementaux            | 28.68%                       | 26.77%                       |
| Sociaux                     | 65.65%                       | 71.35%                       |
| Alignés sur la taxinomie    | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Autres                      | 28.68%                       | 26.77%                       |

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

**Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Candriam s'est assuré que ses investissements durables ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses propres notes et scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme de « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », en particulier, a été évalué pour les entreprises à travers :

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;
- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Pour plus de détails, veuillez consulter la section ci-dessous sur la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

**Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

La prise en compte des « principales incidences négatives » est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG par divers moyens :

1. Notation ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts mais étroitement liés :

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et la façon dont elles influent, positivement ou négativement, sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;
- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est effectuée en fonction de l'importance réelle ou probable de chaque indicateur propre à chaque industrie ou secteur auquel appartient l'entreprise. Le degré d'importance dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'informations, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

**Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les investissements du Compartiment ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tenaient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

Cette analyse vise à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.



**Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Au niveau du Produit Financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : vote, dialogue, exclusions et/ou suivi (voir la Déclaration de Candriam sur les principales incidences négatives (PAI) : <https://www.candriam.com/fr/professional/sfdr/>)

**ENGAGEMENT**

Notre politique d'engagement est disponible sur le site Internet de Candriam [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

**VOTE**

L'approche de la gouvernance d'entreprise de Candriam repose sur des normes reconnues au niveau international.

Candriam a exercé ses droits de vote lorsqu'ils étaient disponibles sur les positions du portefeuille. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, l'obligation redditionnelle du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont des piliers essentiels de notre politique de vote. Lors de l'exercice de nos droits de vote, nous prôtons une attention particulière au respect du principe de rémunération à la performance et au niveau d'indépendance du conseil, à la diversité (PAI13) et au niveau d'expertise.

Dans le contexte de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour un éventail de résolutions environnementales (par exemple, résolutions de la direction et des actionnaires liées au climat (PAI1 à PAI6), à la biodiversité (PAI7)), au social (diversité, écart de rémunération entre hommes et femmes (PAI12), aux droits de l'homme (PAI10, PAI11)) et à la gouvernance.

Candriam adopte une approche active quant au vote, en tenant compte des principales incidences négatives. Les résolutions et les opportunités de vote sont analysées en détail. Candriam considère toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures parrainées par toute résolution ESG avant de voter. Ainsi, Candriam peut voter contre certaines résolutions si elles ne respectent pas les principes définis dans sa politique de vote ou les exigences relatives aux principales incidences négatives.

Cette année, nous avons exprimé nos voix à 66 réunions : pour 92,42 % d'entre elles, nous avons voté au moins une fois contre les recommandations de la direction.

S'agissant des résolutions liées aux questions environnementales ou sociales, la direction en a soumis 12, dont nous en avons soutenu 91,67 %.

En outre, pour chaque question liée à l'élection des administrateurs (325 résolutions), nous avons tenu compte de la mixité au sein du conseil d'administration (PAI13).

Les actionnaires ont déposé huit résolutions au total, dont 75 % ont reçu notre soutien.

Pour plus de détails concernant l'évolution de la politique de vote de Candriam, les votes et les justifications associées, veuillez consulter notre tableau de bord des activités de vote [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>],

#### **DIALOGUE** avec les entreprises émettrices

Ce produit financier est investi dans des entreprises émettrices. Les statistiques ci-dessous concernent les activités d'engagement que nous avons menées auprès de ces entreprises émettrices.

Le climat (PAI 1 à PAI 6) est de toute évidence au centre de nos échanges avec les entreprises. Les priorités de l'engagement climatique du côté des entreprises sont identifiées en tenant compte :

- des émetteurs présentant un faible profil de transition (modèle de transition de risque exclusif), et/ou encore très émettrices de carbone (Scope 1-2) ou présentant des émissions de Scope 3 importantes,
- des émetteurs des secteurs financiers encore fortement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition,
- de l'exposition relative des portefeuilles gérés aux émetteurs susmentionnés.

En novembre 2021, Candriam a rejoint la Net Zero Asset Management Initiative [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>]. Par l'engagement, notre objectif est d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la façon dont elles s'alignent sur une trajectoire de 1,5D et de favoriser un tel alignement. Nous attendons en particulier des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan de dépenses en capital servent leur engagement de décarbonation. Nous associons généralement le dialogue individuel et le dialogue collaboratif.

Deux émetteurs présents dans le produit financier font partie des cibles prioritaires de la campagne d'engagement Net Zero de Candriam.

De plus, nous continuons de contribuer activement au grand questionnaire du CDP sur la transparence en matière de changement climatique [<https://www.cdp.net/fr/>], qui alimente nos processus d'investissement : sur les 55 émetteurs de produits financiers ciblés, 81,82 % ont bien rempli le dernier questionnaire en date. Lorsqu'ils sont remplis, les questionnaires nous donnent accès à des données actualisées et plus précises sur les émissions de Scope 1, 2 et 3.

En outre, Candriam participe activement à plusieurs initiatives collaboratives, comme Climate Action 100+ ou les initiatives d'IIGCC et de ShareAction sur les produits financiers. Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie qui s'y rapporte, mais également à obtenir une influence fondamentale pour appuyer les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans notre rapport annuel sur l'engagement et le vote, disponible sur notre site Internet public (Publications | Candriam) [<https://www.candriam.com/fr/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'accroissement notable des inégalités, 25 émetteurs présents dans le produit financier ont également été contactés au sujet de la protection des droits humains fondamentaux au niveau des effectifs directs et indirects (chaîne logistique soumise à la diligence raisonnable) (PAI 10 PAI 11).

L'inclusion n'est pas en reste, sachant que 23 émetteurs du portefeuille ont axé leur engagement plus particulièrement sur des thèmes liés au PAI 12 (Écart de rémunération non ajusté entre les sexes) ou PAI 13 (Diversité des sexes au sein du conseil d'administration).

Bien que les PAI susmentionnés prévalent lors de l'évaluation réalisée pour ce produit financier en 2023, d'autres PAI, comme ceux liés à la biodiversité, ont également pu être abordés durant nos séances de dialogue avec les émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

#### **EXCLUSIONS**

##### **PAI3**

En sus des sociétés se livrant des à des activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI4), les producteurs d'électricité dont l'intensité carbone dépasse 354 gCO<sub>2</sub>/kWh (PAI3) sont considérées comme trop risquées pour être incluses dans des investissements durables, même si elles n'ont pas une image controversée dans le monde. Vu que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les sociétés s'alignent sur la trajectoire des 2 °C.

C'est la raison pour laquelle Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergies dans notre évaluation de la durabilité. Si les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement avec l'Accord de Paris, comme les progrès réalisés vers la transition énergétique au regard des objectifs fixés par l'Accord de Paris ou l'intégration d'un scénario de réchauffement mondial à 1,5 °C, en tenant

compte des plans d'investissement et la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent au fil du temps pour refléter les progrès accomplis par les sociétés dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI3) fixé pour le produit en 2023 s'établissait à 354 gCO<sub>2</sub>/kWh. Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé ce seuil, outre ceux déjà exclus.

#### **PAI4**

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI4) est soumise à des exclusions strictes dans l'ensemble des fonds durables de Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son effet nuisible et ses graves répercussions financières et sur la durabilité, présente des risques systémiques et de réputation que les avantages financiers ne peuvent compenser.

Les sociétés tirant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon, de la production d'électricité par des centrales au charbon et d'activités liées au charbon, comme l'exploration, la transformation, le transport et la distribution sont automatiquement exclues.

En outre, les sociétés dépassant un seuil de 5 % de revenus provenant de l'exploitation conventionnelle du pétrole et du gaz, notamment l'exploration, l'extraction, le raffinage et le transport, sont inéligibles à l'investissement. De même, les entités exposées à plus de 5 % à une exploitation non conventionnelle du pétrole et du gaz sont également exclues.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé le seuil de 5 % d'exposition aux activités liées au charbon thermique, outre les entités déjà exclues.

En outre, aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil de 5 % à l'exploitation conventionnelle du pétrole et du gaz ou à l'exploitation non conventionnelle du pétrole et du gaz.

#### **PAI10**

Conformément au PAI10, l'analyse normative de Candriam permet de déterminer si une société respecte ou non les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies pour chacune des catégories principales : Droits humains, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption. Notre analyse normative intègre diverses références internationales, dont la Déclaration universelle des droits de l'homme, les conventions fondamentales de l'OIT et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Elle couvre ainsi de manière exhaustive les droits humains, les normes du travail, la corruption et la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR « de niveau 3 » de Candriam, les sociétés ayant commis des violations graves ou très graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont exclues. Cette liste est axée sur une interprétation stricte des violations du Pacte, selon l'évaluation menée par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de violations graves et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption définies par le Pacte mondial de l'ONU et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

#### **PAI 14**

Candriam s'est fermement engagée à exclure de tous ses investissements les entreprises qui participent directement au développement, à la production, aux essais, à la maintenance et à la vente d'armes controversées (mines terrestres anti-personnelles, bombes à sous-munitions, armes et blindages à l'uranium appauvri et armes chimiques, biologiques ou au phosphore blanc). Nous estimons que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de leur participation à de telles activités.

**SUIVI** : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Produit Financier. Voir ci-dessous les résultats des indicateurs de ce Produit Financier

| Indicateurs PAI                                                                                                                             | Valeur   | Couverture (% évalué / total des actifs) | Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Émissions de GES de niveau 1                                                                                                                | 992.16   | 93.79%                                   | 94.34%                                                   |
| Émissions de GES de niveau 2                                                                                                                | 1,135.89 | 93.79%                                   | 94.34%                                                   |
| Émissions totales de GES                                                                                                                    | 2,128.05 | 93.79%                                   | 94.34%                                                   |
| 2 - Empreinte carbone                                                                                                                       | 9.61     | 93.79%                                   | 94.34%                                                   |
| 3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements <sup>a</sup>                                                            | 34.12    | 93.79%                                   | 94.34%                                                   |
| 4 - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles                                                             | 0.58%    | 91.70%                                   | 94.34%                                                   |
| 10 - Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | 0.00%    | 94.33%                                   | 94.33%                                                   |
| 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                              | 40.42%   | 86.41%                                   | 94.34%                                                   |
| 14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)               | 0.00%    | 94.33%                                   | 94.33%                                                   |





## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2023 - 31/12/2023.

| Investissements les plus importants | Secteur                                    | % des actifs | Pays |
|-------------------------------------|--------------------------------------------|--------------|------|
| HALMA PLC                           | Électronique et semi-conducteurs           | 4.03%        | GBR  |
| BIOMERIEUX SA                       | Industrie pharmaceutique                   | 3.98%        | FRA  |
| KBC ANCORA CVA                      | Banques et autres institutions financières | 3.82%        | BEL  |
| INTERTEK GROUP PLC                  | Textile et habillement                     | 3.41%        | GBR  |
| SPIRAX-SARCO ENGIN                  | Construction de machines et appareils      | 3.16%        | GBR  |
| FINECOBANK                          | Banques et autres institutions financières | 3.16%        | ITA  |
| BANKINTER SA - REG SHS              | Banques et autres institutions financières | 3.07%        | ESP  |
| SIG GROUP PREFERENTIAL SHARE        | Banques et autres institutions financières | 2.78%        | CHE  |
| UNITE GROUP PLC                     | Immobilier                                 | 2.68%        | GBR  |
| BARCO - REG SHS                     | Internet et services d'Internet            | 2.66%        | BEL  |
| ADMIRAL GROUP PLC                   | Assurance                                  | 2.64%        | GBR  |
| TECAN GROUP NAM.AKT                 | Industrie pharmaceutique                   | 2.56%        | CHE  |
| BFF BANK S.P.A                      | Banques et autres institutions financières | 2.55%        | ITA  |
| TOPDANMARK AS                       | Assurance                                  | 2.41%        | DNK  |
| KINGSPAN GROUP                      | Matériaux de construction                  | 2.39%        | IRL  |

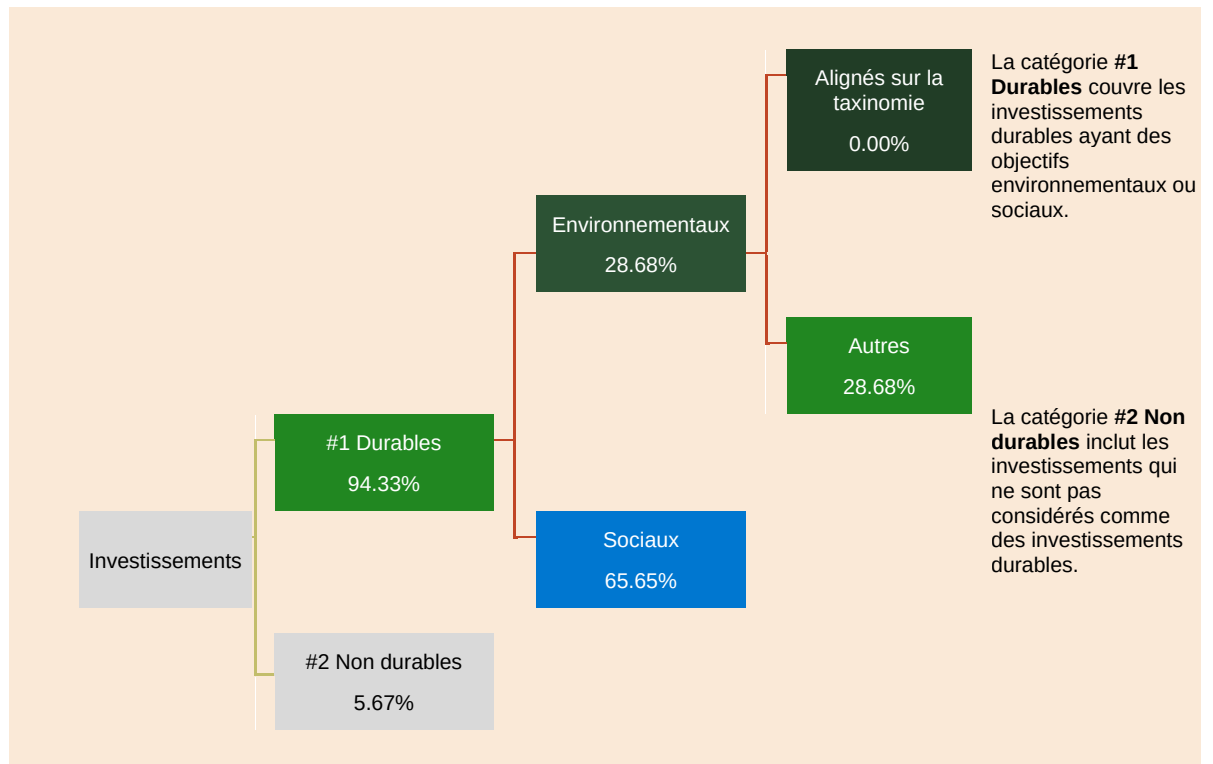
Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentant dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

| Principal secteur                          | % des actifs |
|--------------------------------------------|--------------|
| Banques et autres institutions financières | 24.13%       |
| Immobilier                                 | 11.85%       |
| Industrie pharmaceutique                   | 9.86%        |
| Construction de machines et appareils      | 8.06%        |
| Assurance                                  | 5.76%        |
| Électronique et semi-conducteurs           | 5.71%        |
| Textile et habillement                     | 5.58%        |
| Internet et services d'Internet            | 5.50%        |
| Services divers                            | 4.62%        |
| Industrie agro-alimentaire                 | 3.86%        |
| Matériaux de construction                  | 3.49%        |
| Biens de consommation divers               | 3.47%        |
| Pierres et métaux précieux                 | 1.85%        |
| Chimie                                     | 1.61%        |
| Biotechnologie                             | 1.60%        |

*Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel*



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

**Transitions des activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

### Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?<sup>1</sup>

☐ Oui

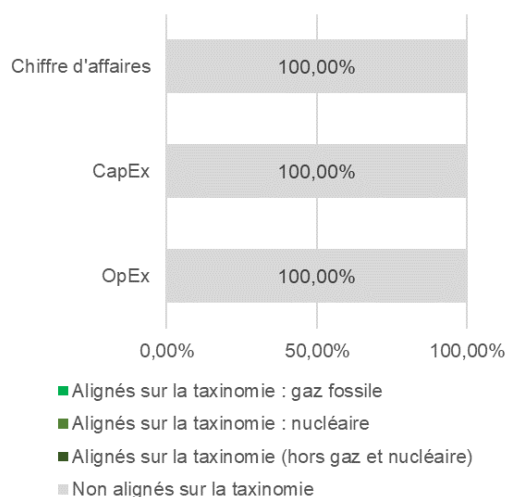
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

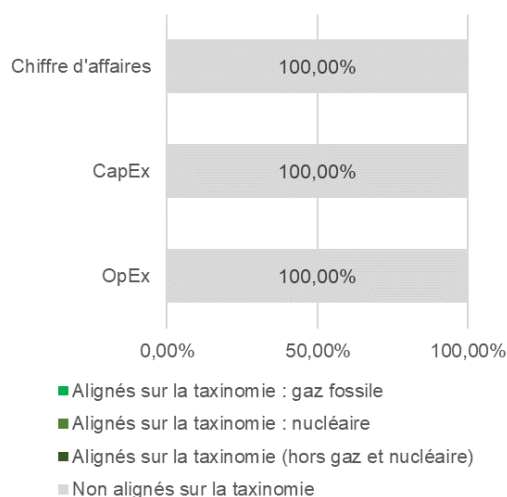
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

#### 1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



#### 2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie ou sur les activités de transition et habilitantes, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse leur alignement sur la Taxonomie.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Année | % EU d'alignement à la Taxinomie |
|-------|----------------------------------|
| 2023  | 0.00%                            |
| 2022  | 0.00%                            |

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

● **Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le Compartiment détenait une part de 28,68 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2023 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 65,65 %

 **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements relevant de la catégorie « Non durables » sont présents dans le Produit Financier à hauteur de 5,67 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Liquidités : de la trésorerie à vue, des dépôts en espèces, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment.
- des investissements d'émetteurs considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Ces investissements ont été vendus au cours de la période.
- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés à des fins d'exposition et de couverture.

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part mineure de ses actifs.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Le produit financier vise à atteindre une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de l'indice de référence.

Au cours de la période de référence, le produit financier a émis 9,61 tonnes éqCO<sub>2</sub> par million d'euros investi, soit 89,84 % de moins que l'indice de référence.

Comparativement au précédent exercice, l'empreinte carbone du produit financier a diminué de 12,46 %.

Le produit financier a atteint son objectif en privilégiant les émetteurs à plus faible empreinte carbone.

Le produit financier vise à obtenir un score ESG, calculé au moyen de la méthodologie ESG exclusive de Candriam, qui est supérieur à celui de son indice de référence.

Au cours de la période, le produit financier a affiché un score ESG de 60,47, soit 13,48 % de plus que celui de son indice de référence.

Le produit financier a atteint son objectif en privilégiant de façon sélective les émetteurs au profil ESG plus solide. Le produit financier a investi dans un émetteur du secteur des machines, fournitures et composants industriels dont le profil ESG s'améliore.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

## Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> OUI                                                                                                                                 | ●● <input type="checkbox"/> NON                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : 52.72%                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                   | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                                      |
| <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                               |
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : 41.11%                                                     | <input type="checkbox"/> ayant un objectif social                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>                                                                                                                     |



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

La réalisation des objectifs d'investissement durable a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité suivants :

- un alignement général du portefeuille avec un scénario de température égale ou inférieure à 2,5 degrés. Étant donné l'évolution au fil du temps de la disponibilité et de la fiabilité des données sur le climat, le Compartiment cherche à s'aligner avec un scénario de température inférieure ou égale à 2 degrés d'ici le 1er janvier 2025.
- investissement d'une part plus importante du total des actifs sous gestion dans des sociétés à forte participation que l'indice de référence du Compartiment. Les entreprises à forte participation sont définies par le règlement européen sur le référentiel climatique comme celles qui appartiennent à l'un des secteurs considérés comme jouant le plus grand rôle dans la réalisation des objectifs de l'Accord de Paris ;

En outre, les indicateurs suivants ont fait l'objet d'un suivi :

- Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Pacte mondial des Nations Unies : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements dans des entreprises en violation de ces principes.
- Politique d'exclusion de Candriam : s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des entreprises qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de niveau 3 de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam.
- Nombre des participations pour lesquelles Candriam a voté.
- s'assurer qu'au moins 10 % du chiffre d'affaires, des dépenses d'investissement ou du carnet de commandes des entreprises éligibles sont affectés à des activités contribuant à une mobilité plus propre, plus sûre et plus intelligente.

## ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Le Compartiment a été géré conformément à ses indicateurs de durabilité, tels que définis ci-dessous.

Pour la sélection des investissements durables, le gestionnaire de portefeuille a tenu compte des évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et de leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis de durabilité tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion basés sur la conformité aux normes internationales et la participation à des activités controversées.

La recherche et l'analyse ESG de Candriam pour les investissements durables évalue également la conformité des investissements avec le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec de bonnes pratiques de gouvernance.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 80 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

L'indice de référence du Compartiment n'a pas été désigné aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « Accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

Dans le cadre de l'engagement de Candriam à l'égard de la NZAI, le Compartiment visait à contribuer à la réduction des gaz à effet de serre et aux objectifs de l'Accord de Paris. Toutefois, au niveau du Compartiment, cet alignement est quantifié au moyen d'un indicateur de température.

| Indicateurs de durabilité                                                                | Portefeuille | Indice de référence | Nouvel indicateur au cours de la période de référence |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| Température du portefeuille - Entreprise - Inférieure à 2,5°C - Inférieure à 2°C en 2025 | 2.46         |                     |                                                       |
| Exposition à des secteurs à fort enjeu - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence  | 69.32%       | 62.09%              |                                                       |

## ● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Le compartiment a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

| Indicateurs de durabilité                                                                | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Température du portefeuille - Entreprise - Inférieure à 2,5°C - Inférieure à 2°C en 2025 | 2022  | 2.39         |                     |
| Exposition à des secteurs à fort enjeu - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence  | 2022  | 76.48%       | 62.39%              |



L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

| Catégorie d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                             | 2023                         | 2022                         |
| #1 Durables                 | 93.83%                       | 93.45%                       |
| #2 Non durables             | 6.17%                        | 6.55%                        |
| Environnementaux            | 52.72%                       | 53.17%                       |
| Sociaux                     | 41.11%                       | 40.28%                       |
| Alignés sur la taxinomie    | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Autres                      | 52.72%                       | 53.17%                       |

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

**Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Candriam s'est assuré que ses investissements durables ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses propres notes et scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme d'« investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », en particulier, a été évalué pour les entreprises à travers :

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;
- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Pour plus de détails, veuillez consulter la section ci-dessous sur la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

**Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

La prise en compte des « principales incidences négatives » est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG par divers moyens :

1. Notation ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts mais étroitement liés :

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et la façon dont elles influent, positivement ou négativement, sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;
- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est effectuée en fonction de l'importance réelle ou probable de chaque indicateur propre à chaque industrie ou secteur auquel appartient l'entreprise. Le degré d'importance dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'informations, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

**Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les investissements du Compartiment ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tenaient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

Cette analyse vise à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.



**Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Au niveau du Produit Financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : vote, dialogue, exclusions et/ou suivi (voir la Déclaration de Candriam sur les principales incidences négatives (PAI) : <https://www.candriam.com/fr/professional/sfdr/>)

**ENGAGEMENT**

Notre politique d'engagement est disponible sur le site Internet de Candriam (<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

**VOTE**

L'approche de la gouvernance d'entreprise de Candriam repose sur des normes reconnues au niveau international.

Candriam a exercé ses droits de vote lorsqu'ils étaient disponibles sur les positions du portefeuille. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, l'obligation redditionnelle du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont des piliers essentiels de notre politique de vote. Lors de l'exercice de nos droits de vote, nous prêtons une attention particulière au respect du principe de rémunération à la performance et au niveau d'indépendance du conseil, à la diversité (PAI13) et au niveau d'expertise.

Dans le contexte de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour un éventail de résolutions environnementales (par exemple, résolutions de la direction et des actionnaires liées au climat (PAI1 à PAI6), à la biodiversité (PAI7)), au social (diversité, écart de rémunération entre hommes et femmes (PAI12), aux droits de l'homme (PAI10, PAI11)) et à la gouvernance.

Candriam adopte une approche active quant au vote, en tenant compte des principales incidences négatives. Les résolutions et les opportunités de vote sont analysées en détail. Candriam considère toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures parrainées par toute résolution ESG avant de voter. Ainsi, Candriam peut voter contre certaines résolutions si elles ne respectent pas les principes définis dans sa politique de vote ou les exigences relatives aux principales incidences négatives.

Cette année, nous avons exprimé nos voix à 47 réunions : pour 80,85 % d'entre elles, nous avons voté au moins une fois contre les recommandations de la direction.

S'agissant des résolutions liées aux questions environnementales ou sociales, la direction en a soumis deux, dont nous en avons soutenu 100 %.

Plus précisément, une proposition portait sur le climat (100 % de soutien).

En outre, pour chaque point lié à l'élection des administrateurs (282 résolutions), nous avons tenu compte de la mixité au sein du conseil d'administration (PAI13).

Les actionnaires ont déposé 30 résolutions au total, dont 70 % ont reçu notre soutien.

Plus précisément, six résolutions portaient sur les droits humains, le climat ou la diversité et l'inclusion : nous en avons accueilli 100 % favorablement.

Pour plus de détails concernant l'évolution de la politique de vote de Candriam, les votes et les justifications associées, veuillez consulter notre tableau de bord des activités de vote [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>],

#### **DIALOGUE** avec les entreprises émettrices

Ce produit financier est investi dans des entreprises émettrices. Les statistiques ci-dessous concernent les activités d'engagement que nous avons menées auprès de ces entreprises émettrices.

Le climat (PAI 1 à PAI 6) est de toute évidence au centre de nos échanges avec les entreprises. Les priorités de l'engagement climatique du côté des entreprises sont identifiées en tenant compte :

- des émetteurs présentant un faible profil de transition (modèle exclusif de transition de risque), et/ou encore très émettrices de carbone (Scope 1-2) ou présentant des émissions de Scope 3 importantes,
- des émetteurs des secteurs financiers encore fortement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition,
- de l'exposition relative des portefeuilles gérés aux émetteurs susmentionnés.

En novembre 2021, Candriam a rejoint la Net Zero Asset Management Initiative [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>]. Par l'engagement, notre objectif est d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la façon dont elles s'alignent sur une trajectoire de 1,5D et de favoriser un tel alignement. Nous attendons en particulier des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan de dépenses en capital servent leur engagement de décarbonation. Nous associons généralement le dialogue individuel et le dialogue collaboratif.

Trois émetteurs présents dans le produit financier font partie des cibles prioritaires de la campagne d'engagement Net Zero de Candriam.

De plus, nous continuons de contribuer activement au grand questionnaire du CDP sur la transparence en matière de changement climatique [<https://www.cdp.net/fr>], qui alimente nos processus d'investissement : sur les 39 émetteurs de produits financiers ciblés, 94,87 % ont bien rempli le dernier questionnaire en date. Lorsqu'ils sont remplis, les questionnaires nous donnent accès à des données actualisées et plus précises sur les émissions de Scope 1, 2 et 3.

En outre, Candriam participe activement à plusieurs initiatives collaboratives, comme Climate Action 100+ ou les initiatives d'IIGCC et de ShareAction sur les produits financiers. Ces initiatives ont ciblé 2 émetteurs présents dans le produit financier. Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie qui s'y rapporte, mais également à obtenir une influence fondamentale pour appuyer les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans notre rapport annuel sur l'engagement et le vote, disponible sur notre site Internet public (Publications | Candriam) [<https://www.candriam.com/fr/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'accroissement notable des inégalités, 33 émetteurs présents dans le produit financier ont également été contactés au sujet de la protection des droits humains fondamentaux au niveau des effectifs directs et indirects (chaîne logistique soumise à la diligence raisonnable) (PAI10, PAI11).

L'inclusion n'est pas en reste, sachant que 23 émetteurs du portefeuille ont axé leur engagement plus particulièrement sur des thèmes liés au PAI12 (Écart de rémunération non ajusté entre les sexes) ou PAI13 (Mixité au sein du conseil d'administration).

Bien que les PAI susmentionnés prévalent lors de l'évaluation réalisée pour ce produit financier en 2023, d'autres PAI, comme ceux liés à la biodiversité, ont également pu être abordés durant nos séances de dialogue avec les émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

#### **EXCLUSIONS**

##### **PAI3**

En sus des sociétés se livrant à des activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI4), les producteurs d'électricité dont l'intensité carbone dépasse 354 gCO<sub>2</sub>/kWh (PAI3) sont considérées comme trop risquées pour être incluses dans des investissements durables, même si elles n'ont pas une image controversée dans le monde. Vu que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les sociétés s'alignent sur la trajectoire des 2 °C.

C'est la raison pour laquelle Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergies dans notre évaluation de la durabilité. Si les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement avec l'Accord de Paris, comme les progrès réalisés vers la transition énergétique au regard des objectifs fixés par l'Accord de Paris ou l'intégration d'un scénario de réchauffement mondial à 1,5 °C, en tenant compte des plans d'investissement et la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent au fil du temps pour refléter les progrès accomplis par les sociétés dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI3) fixé pour le produit en 2023 s'établissait à 354 gCO2/kWh. Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé ce seuil, outre ceux déjà exclus.

#### **PAI4**

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI4) est soumise à des exclusions strictes dans l'ensemble des fonds durables de Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son effet nuisible et ses graves répercussions financières et sur la durabilité, présente des risques systémiques et de réputation que les avantages financiers ne peuvent compenser.

Les sociétés tirant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon, de la production d'électricité par des centrales au charbon et d'activités liées au charbon, comme l'exploration, la transformation, le transport et la distribution sont automatiquement exclues.

En outre, les sociétés dépassant un seuil de 5 % de revenus provenant de l'exploitation conventionnelle du pétrole et du gaz, notamment l'exploration, l'extraction, le raffinage et le transport, sont inéligibles à l'investissement. De même, les entités exposées à plus de 5 % à une exploitation non conventionnelle du pétrole et du gaz sont également exclues.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé le seuil de 5 % d'exposition aux activités liées au charbon thermique, outre les entités déjà exclues.

En outre, aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil de 5 % à l'exploitation conventionnel du pétrole et du gaz ou à l'exploitation non conventionnelle du pétrole et du gaz.

#### **PAI10**

Conformément au PAI10, l'analyse normative de Candriam permet de déterminer si une société respecte ou non les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies pour chacune des catégories principales : Droits humains, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption. Notre analyse normative intègre diverses références internationales, dont la Déclaration universelle des droits de l'homme, les conventions fondamentales de l'OIT et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Elle couvre ainsi de manière exhaustive les droits humains, les normes du travail, la corruption et la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR « de niveau 3 » de Candriam, les sociétés ayant commis des violations graves ou très graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont exclues. Cette liste est axée sur une interprétation stricte des violations du Pacte, selon l'évaluation menée par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de violations graves et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption définies par le Pacte mondial de l'ONU et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

#### **PAI 14**

Candriam s'est fermement engagée à exclure de tous ses investissements les entreprises qui participent directement au développement, à la production, aux essais, à la maintenance et à la vente d'armes controversées (mines terrestres anti-personnelles, bombes à sous-munitions, armes et blindages à l'uranium appauvri et armes chimiques, biologiques ou au phosphore blanc). Nous estimons que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de sa participation à de telles activités.

#### **SUIVI : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives**

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Produit Financier. Voir ci-dessous les résultats des indicateurs de ce Produit Financier

| Indicateurs PAI                                                                                                                             | Valeur   | Couverture (% évalué / total des actifs) | Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Émissions de GES de niveau 1                                                                                                                | 2,002.82 | 93.83%                                   | 93.83%                                                   |
| Émissions de GES de niveau 2                                                                                                                | 3,687.22 | 93.83%                                   | 93.83%                                                   |
| Émissions totales de GES                                                                                                                    | 5,690.04 | 93.83%                                   | 93.83%                                                   |
| 2 - Empreinte carbone                                                                                                                       | 21.62    | 93.83%                                   | 93.83%                                                   |
| 3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements <sup>a</sup>                                                            | 66.98    | 93.83%                                   | 93.83%                                                   |
| 4 - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles                                                             | 0.25%    | 93.05%                                   | 93.82%                                                   |
| 10 - Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | 0.00%    | 93.83%                                   | 93.83%                                                   |
| 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                              | 33.05%   | 91.04%                                   | 93.84%                                                   |
| 14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)               | 0.00%    | 93.83%                                   | 93.83%                                                   |



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2023 - 31/12/2023.

| Investissements les plus importants      | Secteur                                    | % des actifs | Pays |
|------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------|------|
| TE CONNECTIVITY LTD - REG SHS            | Banques et autres institutions financières | 4.57%        | CHE  |
| CISCO SYSTEMS INC                        | Articles de bureaux et ordinateurs         | 4.45%        | USA  |
| MICROSOFT CORP                           | Internet et services d'Internet            | 4.25%        | USA  |
| APTIV PLC                                | Industrie automobile                       | 4.21%        | JEY  |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE                    | Électrotechnique                           | 4.16%        | FRA  |
| WABTEC CORP                              | Construction de machines et appareils      | 4.12%        | USA  |
| PALO ALTO NETWORKS                       | Internet et services d'Internet            | 4.04%        | USA  |
| PTC INC                                  | Internet et services d'Internet            | 3.58%        | USA  |
| SERVICENOW INC                           | Internet et services d'Internet            | 3.55%        | USA  |
| SIEMENS AG PREFERRED SHARE               | Électrotechnique                           | 3.31%        | DEU  |
| ON SEMICONDUCTOR CORP                    | Électronique et semi-conducteurs           | 3.24%        | USA  |
| NXP SEMICONDUCTORS                       | Électronique et semi-conducteurs           | 2.80%        | NLD  |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS) | Électronique et semi-conducteurs           | 2.79%        | USA  |
| TOYOTA MOTOR CORP                        | Industrie automobile                       | 2.79%        | JPN  |
| ITT INC                                  | Services divers                            | 2.66%        | LUX  |

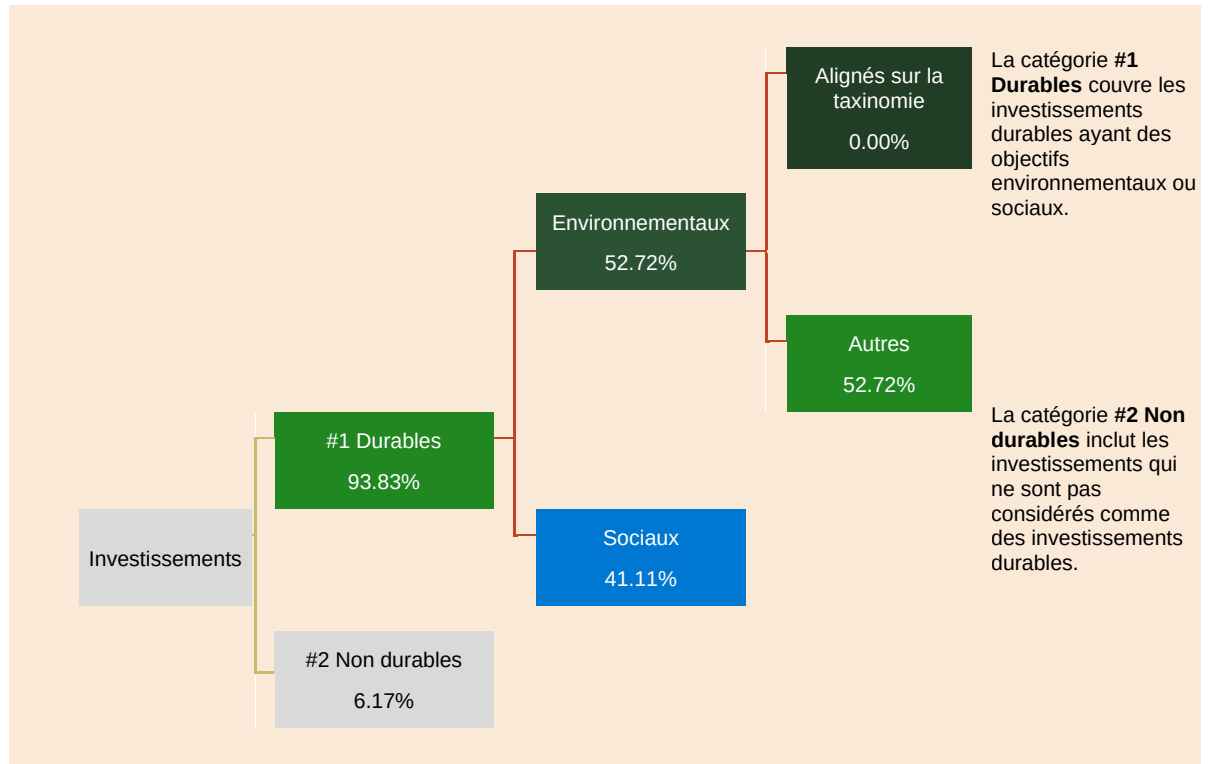
Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

| Principal secteur                          | % des actifs |
|--------------------------------------------|--------------|
| Électronique et semi-conducteurs           | 26.00%       |
| Internet et services d'Internet            | 19.25%       |
| Électrotechnique                           | 13.74%       |
| Industrie automobile                       | 12.46%       |
| Banques et autres institutions financières | 10.64%       |
| Construction de machines et appareils      | 6.42%        |
| Articles de bureaux et ordinateurs         | 4.45%        |
| Services divers                            | 2.65%        |
| Pneus et caoutchouc                        | 2.52%        |
| Pierres et métaux précieux                 | 1.18%        |
| Biotechnologie                             | 0.65%        |
| Soins de santé                             | 0.02%        |

*Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel*





## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

**Transitions des activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

### Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?<sup>1</sup>

☐ Oui

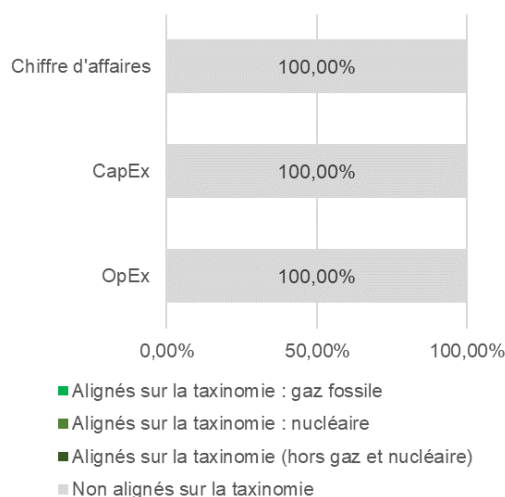
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

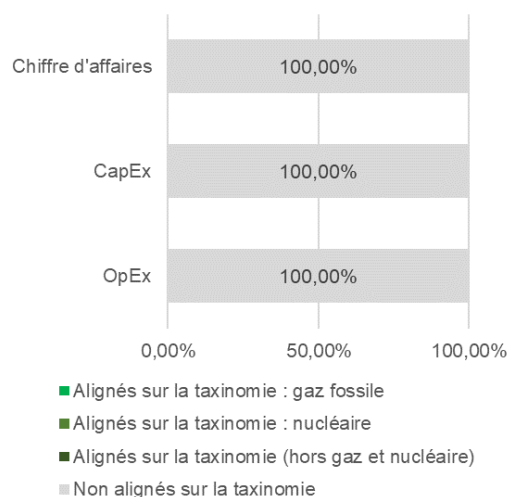
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

#### 1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



#### 2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie ou sur les activités de transition et habilitantes, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse leur alignement sur la Taxonomie.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Année | % EU d'alignement à la Taxinomie |
|-------|----------------------------------|
| 2023  | 0.00%                            |
| 2022  | 0.00%                            |

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

● **Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le Compartiment détenait une part de 52,72 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2023 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 41,11 %

 **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements relevant de la catégorie « Non durables » sont présents dans le Produit Financier à hauteur de 6,17 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Liquidités : de la trésorerie à vue, des dépôts en espèces, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment.
- des investissements d'émetteurs considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Ces investissements ont été vendus au cours de la période.
- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés à des fins d'exposition et de couverture.

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part mineure de ses actifs.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Le produit financier vise à investir principalement dans des émetteurs qui contribuent positivement aux objectifs de l'Accord de Paris, et entend donc proposer un chiffre de température de 2,5 °C ou moins.

Au cours de la période, le produit financier a affiché une température de 2,46 °C.

Le produit financier a atteint son objectif en allouant une plus grande part de ses investissements à des émetteurs qui contribuent positivement aux objectifs de l'Accord de Paris.

Le produit financier cherche à investir une plus grande part des actifs sous gestion dans des émetteurs à forte participation, par rapport à l'indice de référence.

Au cours de la période de référence, le produit financier a investi 69,32 % de son actif net dans des émetteurs à forte participation, soit 11,64 % de plus de son indice de référence.

Le produit financier a atteint son objectif en allouant une plus grande part de ses investissements à des émetteurs à forte participation, par rapport à son indice de référence.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

## Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> OUI                                                                                                                                 | ●● <input type="checkbox"/> NON                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : 37.75%                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                   | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                                      |
| <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                               |
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : 61.40%                                                     | <input type="checkbox"/> ayant un objectif social                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</b>                                                                                                                     |



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

La réalisation des objectifs d'investissement durable a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité suivants :

- Empreinte carbone : le Compartiment a obtenu une empreinte carbone d'au moins 30 % inférieure à celle de l'indice de référence du Compartiment.
- Score ESG : le Compartiment a obtenu un score ESG moyen pondéré supérieur à celui de l'indice de référence du Compartiment. Le score ESG est calculé à l'aide de la méthodologie d'analyse ESG exclusive de Candriam.

En outre, les indicateurs suivants ont fait l'objet d'un suivi :

- Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Pacte mondial des Nations Unies : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements dans des entreprises en violation de ces principes.
- Politique d'exclusion de Candriam : s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des entreprises qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de niveau 3 de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam.
- Nombre des participations pour lesquelles Candriam a voté.

### ● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a été géré conformément à ses indicateurs de durabilité, tels que définis ci-dessous.

Pour la sélection des investissements durables, le gestionnaire de portefeuille a tenu compte des évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et de leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis de durabilité tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion basés sur la conformité aux normes internationales et la participation à des activités controversées.

La recherche et l'analyse ESG de Candriam pour les investissements durables évalue également la conformité des investissements avec le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec de bonnes pratiques de gouvernance.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 80 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

L'indice de référence du Compartiment n'a pas été désigné aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « Accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

Toutefois, le Compartiment visait à obtenir une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de son indice de référence.

En outre, dans la mesure où Candriam fait partie de la Net Zero Asset Management Initiative, le Compartiment visait à réduire les émissions de gaz à effet de serre.

| Indicateurs de durabilité                                                                             | Portefeuille | Indice de référence | Nouvel indicateur au cours de la période de référence |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 30.45        | 64.24               |                                                       |
| Score ESG - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence                                            | 53.69        | 50.56               |                                                       |

### ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le compartiment a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

| Indicateurs de durabilité                                                                             | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2022  | 35.33        | 69.62               |
| Score ESG - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence                                            | 2022  | 53.22        | 49.34               |

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

| Catégorie d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                             | 2023                         | 2022                         |
| #1 Durables                 | 99.15%                       | 99.49%                       |
| #2 Non durables             | 0.85%                        | 0.75%                        |
| Environnementaux            | 37.75%                       | 37.88%                       |
| Sociaux                     | 61.40%                       | 61.61%                       |
| Alignés sur la taxinomie    | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Autres                      | 37.75%                       | 37.88%                       |

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

**Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Candriam s'est assuré que ses investissements durables ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses propres notes et scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme de « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

- Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », en particulier, a été évalué pour les entreprises à travers :
- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;
  - l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Pour plus de détails, veuillez consulter la section ci-dessous sur la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

**Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

La prise en compte des « principales incidences négatives » est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG par divers moyens :

1. Notation ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts mais étroitement liés :
  - les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et la façon dont elles influent, positivement ou négativement, sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;
  - les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.
2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.
3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est effectuée en fonction de l'importance réelle ou probable de chaque indicateur propre à chaque industrie ou secteur auquel appartient l'entreprise. Le degré d'importance dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'informations, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

**Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les investissements du Compartiment ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tenaient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

Cette analyse vise à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.



**Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Au niveau du Produit Financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : vote, dialogue, exclusions et/ou suivi (voir la Déclaration de Candriam sur les principales incidences négatives (PAI) : <https://www.candriam.com/fr/professional/sfdr/>)

**ENGAGEMENT**

Notre politique d'engagement est disponible sur le site Internet de Candriam [\[https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

**VOTE**

L'approche de la gouvernance d'entreprise de Candriam repose sur des normes reconnues au niveau international. Candriam a exercé ses droits de vote lorsqu'ils étaient disponibles sur les positions du portefeuille. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, l'obligation redditionnelle du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont des piliers essentiels de notre politique de vote. Lors de l'exercice de nos droits de vote, nous prôtons une attention particulière au respect du principe de rémunération à la performance et au niveau d'indépendance du conseil, à la diversité (PAI13) et au niveau d'expertise.



Dans le contexte de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour un éventail de résolutions environnementales (par exemple, résolutions de la direction et des actionnaires liées au climat (PAI1 à PAI6), à la biodiversité (PAI7)), au social (diversité, écart de rémunération entre hommes et femmes (PAI12), aux droits de l'homme (PAI10, PAI11)) et à la gouvernance.

Candriam adopte une approche active quant au vote, en tenant compte des principales incidences négatives. Les résolutions et les opportunités de vote sont analysées en détail. Candriam considère toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures parrainées par toute résolution ESG avant de voter. Ainsi, Candriam peut voter contre certaines résolutions si elles ne respectent pas les principes définis dans sa politique de vote ou les exigences relatives aux principales incidences négatives.

Cette année, nous avons exprimé nos voix à 88 réunions : pour 39,77 % d'entre elles, nous avons voté au moins une fois contre les recommandations de la direction.

En outre, pour chaque question liée à l'élection des administrateurs (849 résolutions), nous avons tenu compte de la mixité au sein du conseil d'administration (PAI13).

Les actionnaires ont déposé neuf résolutions au total, dont 55,56 % ont reçu notre soutien.

Plus précisément, trois résolutions portaient sur les droits humains, le climat ou la diversité et l'inclusion : nous en avons accueilli 100 % favorablement.

Pour plus de détails concernant l'évolution de la politique de vote de Candriam, les votes et les justifications associées, veuillez consulter notre tableau de bord des activités de vote [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>],

#### **DIALOGUE** avec les entreprises émettrices

Ce produit financier est investi dans des entreprises émettrices. Les statistiques ci-dessous concernent les activités d'engagement que nous avons menées auprès de ces entreprises émettrices.

Le climat (PAI 1 à PAI 6) est de toute évidence au centre de nos échanges avec les entreprises. Les priorités de l'engagement climatique du côté des entreprises sont identifiées en tenant compte :

- des émetteurs présentant un faible profil de transition (modèle de transition de risque exclusif), et/ou encore très émettrices de carbone (Scope 1-2) ou présentant des émissions de Scope 3 importantes,
- des émetteurs des secteurs financiers encore fortement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition,
- de l'exposition relative des portefeuilles gérés aux émetteurs susmentionnés.

En novembre 2021, Candriam a rejoint la Net Zero Asset Management Initiative [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>]. Par l'engagement, notre objectif est d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la façon dont elles s'alignent sur une trajectoire de 1,5D et de favoriser un tel alignement. Nous attendons en particulier des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan de dépenses en capital servent leur engagement de décarbonation. Nous associons généralement le dialogue individuel et le dialogue collaboratif.

De plus, nous continuons de contribuer activement au grand questionnaire du CDP sur la transparence en matière de changement climatique [<https://www.cdp.net/fr/>], qui alimente nos processus d'investissement : sur les 86 émetteurs de produits financiers ciblés, 97,67 % ont bien rempli le dernier questionnaire en date. Lorsqu'ils sont remplis, les questionnaires nous donnent accès à des données actualisées et plus précises sur les émissions de Scope 1, 2 et 3.

En outre, Candriam participe activement à plusieurs initiatives collaboratives, comme Climate Action 100+ ou les initiatives d'IIGCC et de ShareAction sur les produits financiers. Ces initiatives ont ciblé 4 émetteurs présents dans le produit financier. Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie qui s'y rapporte, mais également à obtenir une influence fondamentale pour appuyer les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans notre rapport annuel sur l'engagement et le vote, disponible sur notre site Internet public (Publications | Candriam) [<https://www.candriam.com/fr/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'accroissement notable des inégalités, 64 émetteurs présents dans le produit financier ont également été contactés au sujet de la protection des droits humains fondamentaux au niveau des effectifs directs et indirects (chaîne logistique soumise à la diligence raisonnable) (PAI 10 PAI 11).

L'inclusion n'est pas en reste, sachant que 19 émetteurs du portefeuille ont axé leur engagement plus particulièrement sur des thèmes liés au PAI 12 (Écart de rémunération non ajusté entre les sexes) ou PAI 13 (Diversité des sexes au sein du conseil d'administration).

Bien que les PAI susmentionnés prévalent lors de l'évaluation réalisée pour ce produit financier en 2023, d'autres PAI, comme ceux liés à la biodiversité, ont également pu être abordés durant nos séances de dialogue avec les émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

#### **EXCLUSIONS**

##### **PAI3**

En sus des sociétés se livrant des à des activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI4), les producteurs d'électricité dont l'intensité carbone dépasse 354 gCO<sub>2</sub>/kWh (PAI3) sont considérées comme trop risquées pour être incluses dans des investissements durables, même si elles n'ont pas une image controversée dans le monde. Vu que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les sociétés s'alignent sur la trajectoire des 2 °C.

C'est la raison pour laquelle Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergies dans notre évaluation de la durabilité. Si les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement avec l'Accord de Paris, comme les progrès réalisés vers la transition énergétique au regard des objectifs fixés par l'Accord de Paris ou l'intégration d'un scénario de réchauffement mondial à 1,5 °C, en tenant compte des plans d'investissement et la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent au fil du temps pour refléter les progrès accomplis par les sociétés dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI3) fixé pour le produit en 2023 s'établissait à 354 gCO2/kWh. Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé ce seuil, outre ceux déjà exclus.

#### **PAI4**

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI4) est soumise à des exclusions strictes dans l'ensemble des fonds durables de Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son effet nuisible et ses graves répercussions financières et sur la durabilité, présente des risques systémiques et de réputation que les avantages financiers ne peuvent compenser.

Les sociétés tirant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon, de la production d'électricité par des centrales au charbon et d'activités liées au charbon, comme l'exploration, la transformation, le transport et la distribution sont automatiquement exclues.

En outre, les sociétés dépassant un seuil de 5 % de revenus provenant de l'exploitation conventionnelle du pétrole et du gaz, notamment l'exploration, l'extraction, le raffinage et le transport, sont inéligibles à l'investissement. De même, les entités exposées à plus de 5 % à une exploitation non conventionnelle du pétrole et du gaz sont également exclues.

Au cours de la période de référence, un émetteur est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé le seuil de 5 % d'exposition aux activités liées au charbon thermique, outre les entités déjà exclues.

En outre, aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil de 5 % à l'exploitation conventionnel du pétrole et du gaz ou à l'exploitation non conventionnelle du pétrole et du gaz.

#### **PAI10**

Conformément au PAI10, l'analyse normative de Candriam permet de déterminer si une société respecte ou non les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies pour chacune des catégories principales : Droits humains, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption. Notre analyse normative intègre diverses références internationales, dont la Déclaration universelle des droits de l'homme, les conventions fondamentales de l'OIT et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Elle couvre ainsi de manière exhaustive les droits humains, les normes du travail, la corruption et la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR « de niveau 3 » de Candriam, les sociétés ayant commis des violations graves ou très graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont exclues. Cette liste est axée sur une interprétation stricte des violations du Pacte, selon l'évaluation menée par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de violations graves et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption définies par le Pacte mondial de l'ONU et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

#### **PAI 14**

Candriam s'est fermement engagée à exclure de tous ses investissements les entreprises qui participent directement au développement, à la production, aux essais, à la maintenance et à la vente d'armes controversées (mines terrestres anti-personnelles, bombes à sous-munitions, armes et blindages à l'uranium appauvri et armes chimiques, biologiques ou au phosphore blanc). Nous estimons que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de leur participation à de telles activités.

**SUIVI** : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Produit Financier. Voir ci-dessous les résultats des indicateurs de ce Produit Financier



| Indicateurs PAI                                                                                                                             | Valeur    | Couverture (% évalué / total des actifs) | Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Émissions de GES de niveau 1                                                                                                                | 5,599.93  | 99.07%                                   | 99.15%                                                   |
| Émissions de GES de niveau 2                                                                                                                | 8,415.37  | 99.07%                                   | 99.15%                                                   |
| Émissions totales de GES                                                                                                                    | 14,015.30 | 99.07%                                   | 99.15%                                                   |
| 2 - Empreinte carbone                                                                                                                       | 30.45     | 99.07%                                   | 99.15%                                                   |
| 3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements <sup>a</sup>                                                            | 53.78     | 99.07%                                   | 99.15%                                                   |
| 4 - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles                                                             | 0.03%     | 97.75%                                   | 99.15%                                                   |
| 10 - Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | 0.00%     | 99.15%                                   | 99.15%                                                   |
| 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                              | 18.88%    | 97.06%                                   | 99.15%                                                   |
| 14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)               | 0.00%     | 99.15%                                   | 99.15%                                                   |



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2023 - 31/12/2023.

| Investissements les plus importants | Secteur                                    | % des actifs | Pays |
|-------------------------------------|--------------------------------------------|--------------|------|
| TOYOTA MOTOR CORP                   | Industrie automobile                       | 5.16%        | JPN  |
| SONY CORP                           | Électronique et semi-conducteurs           | 3.40%        | JPN  |
| SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC | Banques et autres institutions financières | 3.02%        | JPN  |
| HITACHI LTD                         | Électronique et semi-conducteurs           | 2.79%        | JPN  |
| TAKEDA PHARMACEUTICAL               | Industrie pharmaceutique                   | 2.69%        | JPN  |
| MIZUHO FINANCIAL GROUP INC          | Banques et autres institutions financières | 2.32%        | JPN  |
| FANUC CORP SHS                      | Électrotechnique                           | 2.21%        | JPN  |
| CANON INC                           | Électronique et semi-conducteurs           | 2.16%        | JPN  |
| FAST RETAILING CO LTD               | Distribution, commerce de détail           | 2.15%        | JPN  |
| CENTRAL JAPAN RAILWAY CO            | Transport                                  | 2.01%        | JPN  |
| NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORP | Télécommunication                          | 1.96%        | JPN  |
| DAIICHI SANKYO CO LTD               | Industrie pharmaceutique                   | 1.96%        | JPN  |
| NINTENDO CO LTD                     | Électronique et semi-conducteurs           | 1.95%        | JPN  |
| SEKISUI HOUSE LTD                   | Matériaux de construction                  | 1.89%        | JPN  |
| DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD         | Matériaux de construction                  | 1.88%        | JPN  |

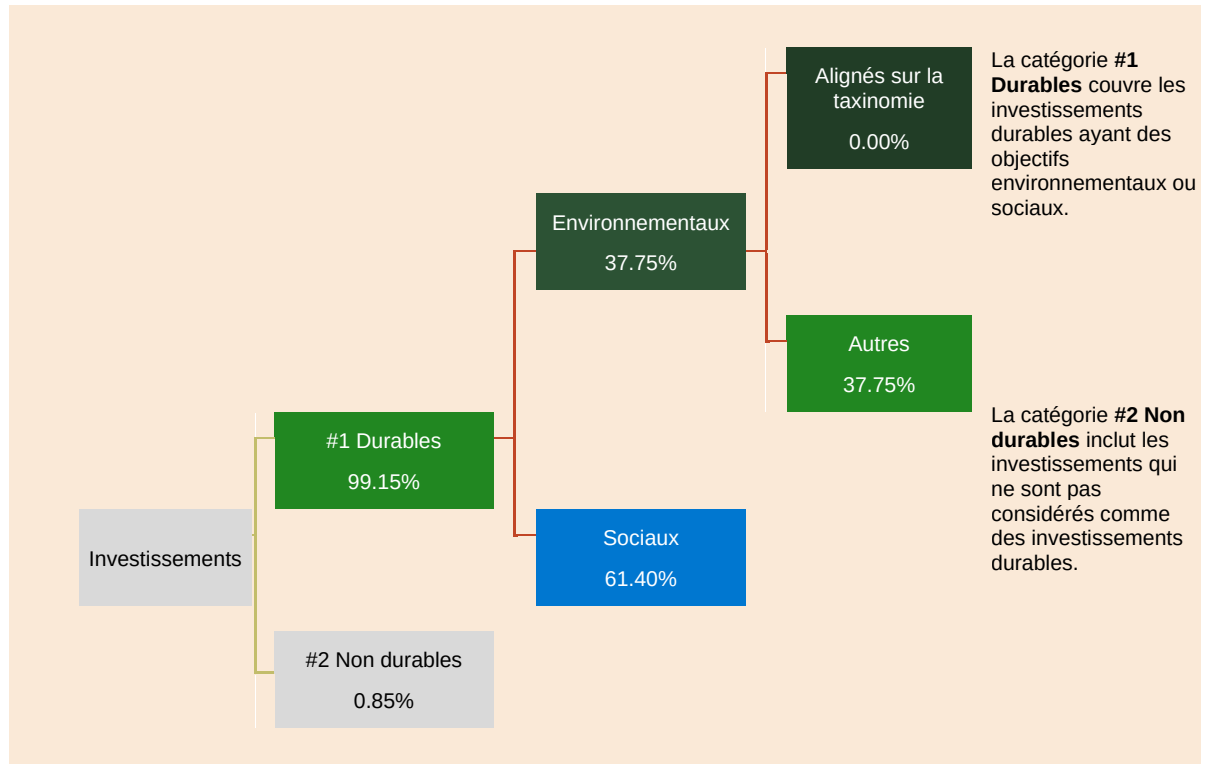
Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentant dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

| Principal secteur                          | % des actifs |
|--------------------------------------------|--------------|
| Électronique et semi-conducteurs           | 21.98%       |
| Banques et autres institutions financières | 16.59%       |
| Industrie pharmaceutique                   | 8.58%        |
| Industrie automobile                       | 6.50%        |
| Construction de machines et appareils      | 6.20%        |
| Matériaux de construction                  | 5.04%        |
| Transport                                  | 4.63%        |
| Art graphique, maison d'édition            | 3.56%        |
| Industrie agro-alimentaire                 | 3.47%        |
| Télécommunication                          | 3.46%        |
| Distribution, commerce de détail           | 2.93%        |
| Internet et services d'Internet            | 2.82%        |
| Articles de bureaux et ordinateurs         | 2.80%        |
| Chimie                                     | 2.78%        |
| Immobilier                                 | 2.54%        |

*Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel*



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

**Transitions des activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

### Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?<sup>1</sup>

☐ Oui

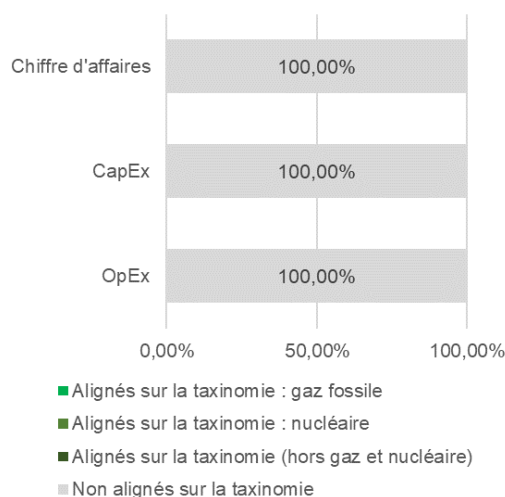
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

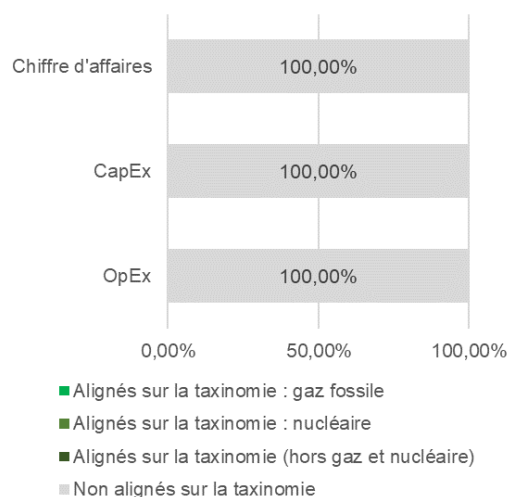
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

#### 1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



#### 2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie ou sur les activités de transition et habilitantes, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse leur alignement sur la Taxonomie.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Année | % EU d'alignement à la Taxinomie |
|-------|----------------------------------|
| 2023  | 0.00%                            |
| 2022  | 0.00%                            |

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

● **Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le Compartiment détenait une part de 37,75 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2023 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 61,4 %

 **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements relevant de la catégorie « Non durables » sont présents dans le Produit Financier à hauteur de 0,85 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Liquidités : de la trésorerie à vue, des dépôts en espèces, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment.
- des investissements d'émetteurs considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Ces investissements ont été vendus au cours de la période.
- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés à des fins d'exposition et de couverture.

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part mineure de ses actifs.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Le produit financier vise à atteindre une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de l'indice de référence.

Au cours de la période de référence, le produit financier a émis 30,45 tonnes éqCO<sub>2</sub> par million d'euros investi, soit 52,59 % de moins que l'indice de référence.

Comparativement au précédent exercice, l'empreinte carbone du produit financier a diminué de 13,81 %.

Le produit financier a atteint son objectif en privilégiant les émetteurs à plus faible empreinte carbone. Plus précisément, le produit financier s'est désinvesti d'un émetteur du secteur du courtage et de la distribution dont l'empreinte carbone s'agrandit.

Le produit financier vise à atteindre un score ESG, calculé selon la méthodologie ESG exclusive de Candriam, supérieur à celui de son indice de référence.

Au cours de la période, le produit financier a affiché un score ESG de 53,69, soit 6,2 % de plus que celui de son indice de référence.

Comparativement au précédent exercice, le score ESG global du produit financier est stable.

Le produit financier a atteint son objectif en privilégiant de façon sélective les émetteurs au profil ESG plus solide. Le produit financier a investi dans neuf émetteurs des secteurs de la publicité, du commerce de détail généraliste, des banques diversifiées, des activités immobilières diversifiées, des machines, fournitures et composants industriels, de l'acier et du courtage et de la distribution dont le profil ESG s'améliore, et s'est désinvesti de six émetteurs des secteurs des produits de construction, de la construction et ingénierie, des banques diversifiées, de la construction résidentielle, du transport maritime et du financement spécialisé dont le profil ESG se détériore.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

## Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> OUI                                                                                                                                 | ●● <input type="checkbox"/> NON                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : 32.49%                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                   | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                                      |
| <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                               |
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : 67.36%                                                     | <input type="checkbox"/> ayant un objectif social                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</b>                                                                                                                     |



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

La réalisation des objectifs d'investissement durable a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité suivants :

- Empreinte carbone : le Compartiment a obtenu une empreinte carbone d'au moins 30 % inférieure à celle de l'indice de référence du Compartiment.
- Score ESG : le Compartiment a obtenu un score ESG moyen pondéré supérieur à celui de l'indice de référence du Compartiment. Le score ESG est calculé à l'aide de la méthodologie d'analyse ESG exclusive de Candriam.

En outre, les indicateurs suivants ont fait l'objet d'un suivi :

- Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Pacte mondial des Nations Unies : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements dans des entreprises en violation de ces principes.
- Politique d'exclusion de Candriam : s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des entreprises qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de niveau 3 de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam.
- Nombre des participations pour lesquelles Candriam a voté.

### ● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a été géré conformément à ses indicateurs de durabilité, tels que définis ci-dessous.

Pour la sélection des investissements durables, le gestionnaire de portefeuille a tenu compte des évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.



Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et de leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis de durabilité tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion basés sur la conformité aux normes internationales et la participation à des activités controversées.

La recherche et l'analyse ESG de Candriam pour les investissements durables évalue également la conformité des investissements avec le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec de bonnes pratiques de gouvernance.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 80 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

L'indice de référence du Compartiment n'a pas été désigné aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « Accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

Toutefois, le Compartiment visait à obtenir une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de son indice de référence.

En outre, dans la mesure où Candriam fait partie de la Net Zero Asset Management Initiative, le Compartiment visait à réduire les émissions de gaz à effet de serre.

| Indicateurs de durabilité                                                                             | Portefeuille | Indice de référence | Nouvel indicateur au cours de la période de référence |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 40.46        | 76.15               |                                                       |
| Score ESG - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence                                            | 56.61        | 53.67               |                                                       |

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le compartiment a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

| Indicateurs de durabilité                                                                             | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2022  | 39.84        | 77.43               |
| Score ESG - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence                                            | 2022  | 57.05        | 53.65               |

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

| Catégorie d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                             | 2023                         | 2022                         |
| #1 Durables                 | 99.85%                       | 99.05%                       |
| #2 Non durables             | 0.15%                        | 0.95%                        |
| Environnementaux            | 32.49%                       | 32.60%                       |
| Sociaux                     | 67.36%                       | 66.45%                       |
| Alignés sur la taxinomie    | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Autres                      | 32.49%                       | 32.60%                       |

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

**Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Candriam s'est assuré que ses investissements durables ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses propres notes et scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme de « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », en particulier, a été évalué pour les entreprises à travers :

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;
- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Pour plus de détails, veuillez consulter la section ci-dessous sur la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

**Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

La prise en compte des « principales incidences négatives » est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG par divers moyens :

1. Notation ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts mais étroitement liés :

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et la façon dont elles influent, positivement ou négativement, sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;
- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est effectuée en fonction de l'importance réelle ou probable de chaque indicateur propre à chaque industrie ou secteur auquel appartient l'entreprise. Le degré d'importance dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'informations, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

**Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les investissements du Compartiment ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tenaient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

Cette analyse vise à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.



**Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Au niveau du Produit Financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : vote, dialogue, exclusions et/ou suivi (voir la Déclaration de Candriam sur les principales incidences négatives (PAI) : <https://www.candriam.com/fr/professional/sfdr/>)

**ENGAGEMENT**

Notre politique d'engagement est disponible sur le site Internet de Candriam [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

**VOTE**

L'approche de la gouvernance d'entreprise de Candriam repose sur des normes reconnues au niveau international.

Candriam a exercé ses droits de vote lorsqu'ils étaient disponibles sur les positions du portefeuille. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, l'obligation redditionnelle du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont des piliers essentiels de notre politique de vote. Lors de l'exercice de nos droits de vote, nous prôtons une attention particulière au respect du principe de rémunération à la performance et au niveau d'indépendance du conseil, à la diversité (PAI13) et au niveau d'expertise.

Dans le contexte de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour un éventail de résolutions environnementales (par exemple, résolutions de la direction et des actionnaires liées au climat (PAI1 à PAI6), à la biodiversité (PAI7)), au social (diversité, écart de rémunération entre hommes et femmes (PAI12), aux droits de l'homme (PAI10, PAI11)) et à la gouvernance.

Candriam adopte une approche active quant au vote, en tenant compte des principales incidences négatives. Les résolutions et les opportunités de vote sont analysées en détail. Candriam considère toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures parrainées par toute résolution ESG avant de voter. Ainsi, Candriam peut voter contre certaines résolutions si elles ne respectent pas les principes définis dans sa politique de vote ou les exigences relatives aux principales incidences négatives.

Cette année, nous avons exprimé nos voix à 143 réunions : pour 94,41 % d'entre elles, nous avons voté au moins une fois contre les recommandations de la direction.

S'agissant des résolutions liées aux questions environnementales ou sociales, la direction en a soumis 36, dont nous en avons soutenu 100 %.

Plus précisément, trois propositions portaient sur le climat (100 % de soutien).

En outre, pour chaque point lié à l'élection des administrateurs (780 résolutions), nous avons tenu compte de la mixité au sein du conseil d'administration (PAI13).

Les actionnaires ont déposé 20 résolutions au total, dont 30 % ont reçu notre soutien.

Plus précisément, quatre résolutions portaient sur les droits humains, le climat ou la diversité et l'inclusion : nous en avons accueilli 25 % favorablement.

Pour plus de détails concernant l'évolution de la politique de vote de Candriam, les votes et les justifications associées, veuillez consulter notre tableau de bord des activités de vote [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>],

#### **DIALOGUE** avec les entreprises émettrices

Ce produit financier est investi dans des entreprises émettrices. Les statistiques ci-dessous concernent les activités d'engagement que nous avons menées auprès de ces entreprises émettrices.

Le climat (PAI 1 à PAI 6) est de toute évidence au centre de nos échanges avec les entreprises. Les priorités de l'engagement climatique du côté des entreprises sont identifiées en tenant compte :

- des émetteurs présentant un faible profil de transition (modèle de transition de risque exclusif), et/ou encore très émettrices de carbone (Scope 1-2) ou présentant des émissions de Scope 3 importantes,
- des émetteurs des secteurs financiers encore fortement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition,
- de l'exposition relative des portefeuilles gérés aux émetteurs susmentionnés.

En novembre 2021, Candriam a rejoint la Net Zero Asset Management Initiative [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>]. Par l'engagement, notre objectif est d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la façon dont elles s'alignent sur une trajectoire de 1,5D et de favoriser un tel alignement. Nous attendons en particulier des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan de dépenses en capital servent leur engagement de décarbonation. Nous associons généralement le dialogue individuel et le dialogue collaboratif.

Quatorze émetteurs présents dans le produit financier font partie des cibles prioritaires de la campagne d'engagement Net Zero de Candriam.

De plus, nous continuons de contribuer activement au grand questionnaire du CDP sur la transparence en matière de changement climatique [<https://www.cdp.net/fr>], qui alimente nos processus d'investissement : sur les 137 émetteurs de produits financiers ciblés, 96,35 % ont bien rempli le dernier questionnaire en date. Lorsqu'ils sont remplis, les questionnaires nous donnent accès à des données actualisées et plus précises sur les émissions de Scope 1, 2 et 3.

En outre, Candriam participe activement à plusieurs initiatives collaboratives, comme Climate Action 100+ ou les initiatives d'IIGCC et de ShareAction sur les produits financiers. Ces initiatives ont ciblé 21 émetteurs présents dans le produit financier. Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie qui s'y rapporte, mais également à obtenir une influence fondamentale pour appuyer les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans notre rapport annuel sur l'engagement et le vote, disponible sur notre site Internet public (Publications | Candriam) [<https://www.candriam.com/fr/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'accroissement notable des inégalités, 90 émetteurs présents dans le produit financier ont également été contactés au sujet de la protection des droits humains fondamentaux au niveau des effectifs directs et indirects (chaîne logistique soumise à la diligence raisonnable) (PAI 10 PAI 11).

L'inclusion n'est pas en reste, sachant que 105 émetteurs du portefeuille ont axé leur engagement plus particulièrement sur des thèmes liés au PAI 12 (Écart de rémunération non ajusté entre les sexes) ou PAI 13 (Diversité des sexes au sein du conseil d'administration).

Bien que les PAI susmentionnés prévalent lors de l'évaluation réalisée pour ce produit financier en 2023, d'autres PAI, comme ceux liés à la biodiversité, ont également pu être abordés durant nos séances de dialogue avec les émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

#### **EXCLUSIONS**

##### **PAI3**

En sus des sociétés se livrant des à des activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI4), les producteurs d'électricité dont l'intensité carbone dépasse 354 gCO<sub>2</sub>/kWh (PAI3) sont considérées comme trop risquées pour être incluses dans des investissements durables, même si elles n'ont pas une image controversée dans le monde. Vu que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les sociétés s'alignent sur la trajectoire des 2 °C.

C'est la raison pour laquelle Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergies dans notre évaluation de la durabilité. Si les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement avec l'Accord de Paris, comme les progrès réalisés vers la transition énergétique au regard des objectifs fixés par l'Accord de Paris ou l'intégration d'un scénario de réchauffement mondial à 1,5 °C, en tenant compte des plans d'investissement et la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent au fil du temps pour refléter les progrès accomplis par les sociétés dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI3) fixé pour le produit en 2023 s'établissait à 354 gCO2/kWh. Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé ce seuil, outre ceux déjà exclus.

#### **PAI4**

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI4) est soumise à des exclusions strictes dans l'ensemble des fonds durables de Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son effet nuisible et ses graves répercussions financières et sur la durabilité, présente des risques systémiques et de réputation que les avantages financiers ne peuvent compenser.

Les sociétés tirant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon, de la production d'électricité par des centrales au charbon et d'activités liées au charbon, comme l'exploration, la transformation, le transport et la distribution sont automatiquement exclues.

En outre, les sociétés dépassant un seuil de 5 % de revenus provenant de l'exploitation conventionnelle du pétrole et du gaz, notamment l'exploration, l'extraction, le raffinage et le transport, sont inéligibles à l'investissement. De même, les entités exposées à plus de 5 % à une exploitation non conventionnelle du pétrole et du gaz sont également exclues.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé le seuil de 5 % d'exposition aux activités liées au charbon thermique, outre les entités déjà exclues.

En outre, aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil de 5 % à l'exploitation conventionnel du pétrole et du gaz ou à l'exploitation non conventionnelle du pétrole et du gaz.

#### **PAI10**

Conformément au PAI10, l'analyse normative de Candriam permet de déterminer si une société respecte ou non les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies pour chacune des catégories principales : Droits humains, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption. Notre analyse normative intègre diverses références internationales, dont la Déclaration universelle des droits de l'homme, les conventions fondamentales de l'OIT et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Elle couvre ainsi de manière exhaustive les droits humains, les normes du travail, la corruption et la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR « de niveau 3 » de Candriam, les sociétés ayant commis des violations graves ou très graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont exclues. Cette liste est axée sur une interprétation stricte des violations du Pacte, selon l'évaluation menée par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de violations graves et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption définies par le Pacte mondial de l'ONU et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

#### **PAI 14**

Candriam s'est fermement engagée à exclure de tous ses investissements les entreprises qui participent directement au développement, à la production, aux essais, à la maintenance et à la vente d'armes controversées (mines terrestres anti-personnelles, bombes à sous-munitions, armes et blindages à l'uranium appauvri et armes chimiques, biologiques ou au phosphore blanc). Nous estimons que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de leur participation à de telles activités.

**SUIVI** : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Produit Financier. Voir ci-dessous les résultats des indicateurs de ce Produit Financier

| Indicateurs PAI                                                                                                                             | Valeur    | Couverture (% évalué / total des actifs) | Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Émissions de GES de niveau 1                                                                                                                | 15,299.64 | 99.54%                                   | 99.96%                                                   |
| Émissions de GES de niveau 2                                                                                                                | 5,307.41  | 99.54%                                   | 99.96%                                                   |
| Émissions totales de GES                                                                                                                    | 20,607.04 | 99.54%                                   | 99.96%                                                   |
| 2 - Empreinte carbone                                                                                                                       | 40.46     | 99.54%                                   | 99.96%                                                   |
| 3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements <sup>a</sup>                                                            | 85.33     | 99.54%                                   | 99.96%                                                   |
| 4 - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles                                                             | 4.09%     | 98.55%                                   | 99.97%                                                   |
| 10 - Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | 0.00%     | 99.96%                                   | 99.96%                                                   |
| 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                              | 40.57%    | 98.82%                                   | 99.95%                                                   |
| 14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)               | 0.00%     | 99.96%                                   | 99.96%                                                   |



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2023 - 31/12/2023.

| Investissements les plus importants    | Secteur                          | % des actifs | Pays |
|----------------------------------------|----------------------------------|--------------|------|
| ASML HOLDING NV                        | Électronique et semi-conducteurs | 3.33%        | NLD  |
| NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE         | Industrie pharmaceutique         | 3.04%        | CHE  |
| ASTRAZENECA PLC                        | Industrie pharmaceutique         | 3.04%        | GBR  |
| NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE           | Industrie agro-alimentaire       | 2.80%        | CHE  |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE    | Services divers                  | 2.52%        | FRA  |
| ROCHE HOLDING LTD                      | Industrie pharmaceutique         | 2.26%        | CHE  |
| SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE          | Électrotechnique                 | 2.05%        | DEU  |
| SANOFI                                 | Industrie pharmaceutique         | 2.00%        | FRA  |
| NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS | Industrie pharmaceutique         | 1.93%        | DNK  |
| L'OREAL SA                             | Industrie pharmaceutique         | 1.74%        | FRA  |
| NOVO NORDISK                           | Industrie pharmaceutique         | 1.71%        | DNK  |
| SAP AG                                 | Internet et services d'Internet  | 1.70%        | DEU  |
| ABB LTD PREFERENTIAL SHARE             | Électrotechnique                 | 1.65%        | CHE  |
| GSK REG SHS                            | Industrie pharmaceutique         | 1.54%        | GBR  |
| DEUTSCHE TELEKOM AG - REG SHS          | Télécommunication                | 1.46%        | DEU  |

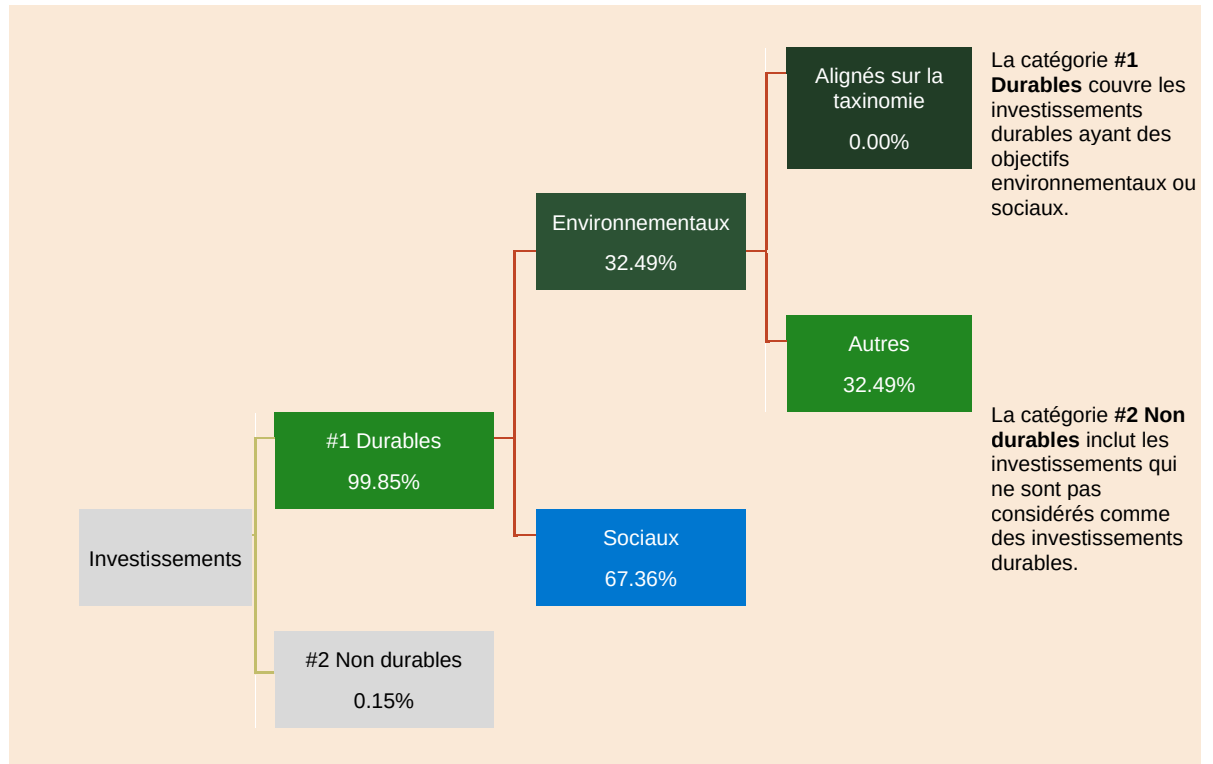
Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

| Principal secteur                          | % des actifs |
|--------------------------------------------|--------------|
| Industrie pharmaceutique                   | 20.67%       |
| Banques et autres institutions financières | 8.81%        |
| Télécommunication                          | 5.79%        |
| Assurance                                  | 5.57%        |
| Électrotechnique                           | 4.59%        |
| Distribution, commerce de détail           | 4.49%        |
| Immobilier                                 | 4.49%        |
| Électronique et semi-conducteurs           | 4.30%        |
| Industrie automobile                       | 4.21%        |
| Énergie et eau                             | 3.89%        |
| Restauration, industrie hôtelière          | 3.84%        |
| Industrie agro-alimentaire                 | 3.73%        |
| Matériaux de construction                  | 3.71%        |
| Construction de machines et appareils      | 3.44%        |
| Art graphique, maison d'édition            | 3.39%        |

*Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel*





## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

**Transitions des activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

### Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?<sup>1</sup>

☐ Oui

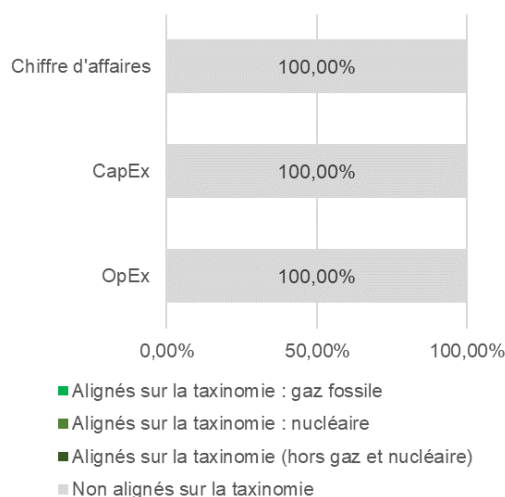
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

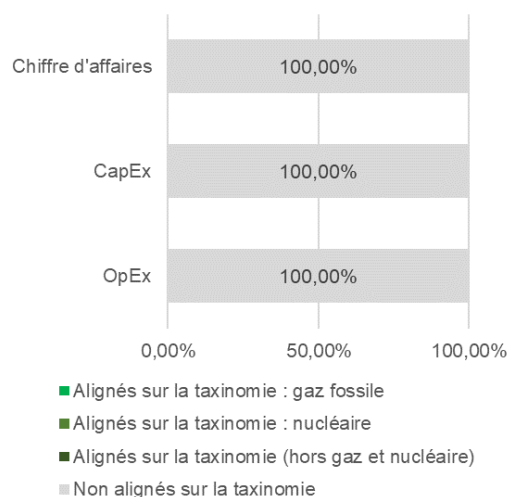
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

#### 1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



#### 2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie ou sur les activités de transition et habilitantes, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse leur alignement sur la Taxonomie.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Année | % EU d'alignement à la Taxinomie |
|-------|----------------------------------|
| 2023  | 0.00%                            |
| 2022  | 0.00%                            |

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

● **Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le Compartiment détenait une part de 32,49 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2023 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 67,36 %

 **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements relevant de la catégorie « Non durables » sont présents dans le Produit Financier à hauteur de 0,15 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Liquidités : de la trésorerie à vue, des dépôts en espèces, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment.
- des investissements d'émetteurs considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Ces investissements ont été vendus au cours de la période.
- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés à des fins d'exposition et de couverture.

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part mineure de ses actifs.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Le produit financier vise à atteindre une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de l'indice de référence.

Au cours de la période de référence, le produit financier a émis 40,46 tonnes éqCO<sub>2</sub> par million d'euros investi, soit 46,86 % de moins que l'indice de référence.

Le produit financier a atteint son objectif en privilégiant les émetteurs à plus faible empreinte carbone.

Le produit financier vise à obtenir un score ESG, calculé au moyen de la méthodologie ESG exclusive de Candriam, qui est supérieur à celui de son indice de référence.

Au cours de la période, le produit financier a affiché un score ESG de 56,61, soit 5,49 % de plus que celui de son indice de référence.

Le produit financier a atteint son objectif en privilégiant de façon sélective les émetteurs au profil ESG plus solide. Le produit financier a investi dans cinq émetteurs de secteurs du commerce de détail généraliste, de la construction et ingénierie, des machines de construction et du matériel lourd de transport, et du conseil et autres services en informatique dont le profil ESG s'améliore, et s'est désinvesti de neuf émetteurs des secteurs de l'habillement, des accessoires et biens de luxe, de la transmission par câble et satellite, des machines de construction et du matériel lourd de transport, du cuivre, des banques diversifiées, des services de télécommunications intégrés, du transport maritime et des produits chimiques de spécialité dont le profil ESG se détériore.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

## Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> OUI                                                                                                                                 | ●● <input type="checkbox"/> NON                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : 30.07%                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                   | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                                      |
| <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                               |
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : 69.39%                                                     | <input type="checkbox"/> ayant un objectif social                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>                                                                                                                     |



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

La réalisation des objectifs d'investissement durable a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité suivants :

- Empreinte carbone : le Compartiment a obtenu une empreinte carbone d'au moins 30 % inférieure à celle de l'indice de référence du Compartiment.
- Score ESG : le Compartiment a obtenu un score ESG moyen pondéré supérieur à celui de l'indice de référence du Compartiment. Le score ESG est calculé à l'aide de la méthodologie d'analyse ESG exclusive de Candriam.

En outre, les indicateurs suivants ont fait l'objet d'un suivi :

- Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Pacte mondial des Nations Unies : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements dans des entreprises en violation de ces principes.
- Politique d'exclusion de Candriam : s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des entreprises qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de niveau 3 de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam.
- Nombre des participations pour lesquelles Candriam a voté.

### ● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a été géré conformément à ses indicateurs de durabilité, tels que définis ci-dessous.

Pour la sélection des investissements durables, le gestionnaire de portefeuille a tenu compte des évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et de leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis de durabilité tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion basés sur la conformité aux normes internationales et la participation à des activités controversées.

La recherche et l'analyse ESG de Candriam pour les investissements durables évalue également la conformité des investissements avec le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec de bonnes pratiques de gouvernance.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 80 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

L'indice de référence du Compartiment n'a pas été désigné aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « Accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

Toutefois, le Compartiment visait à obtenir une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de son indice de référence.

En outre, dans la mesure où Candriam fait partie de la Net Zero Asset Management Initiative, le Compartiment visait à réduire les émissions de gaz à effet de serre.

| Indicateurs de durabilité                                                                             | Portefeuille | Indice de référence | Nouvel indicateur au cours de la période de référence |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 19.02        | 35.22               |                                                       |
| Score ESG - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence                                            | 55.12        | 51.08               |                                                       |

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le compartiment a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

| Indicateurs de durabilité                                                                             | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2022  | 19.98        | 40.24               |
| Score ESG - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence                                            | 2022  | 54.34        | 50.51               |

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

| Catégorie d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                             | 2023                         | 2022                         |
| #1 Durables                 | 99.46%                       | 99.28%                       |
| #2 Non durables             | 0.54%                        | 0.71%                        |
| Environnementaux            | 30.07%                       | 35.11%                       |
| Sociaux                     | 69.39%                       | 64.17%                       |
| Alignés sur la taxinomie    | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Autres                      | 30.07%                       | 35.11%                       |

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

**Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Candriam s'est assuré que ses investissements durables ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses propres notes et scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme de « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

- Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », en particulier, a été évalué pour les entreprises à travers :
- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;
  - l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Pour plus de détails, veuillez consulter la section ci-dessous sur la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

**Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

La prise en compte des « principales incidences négatives » est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG par divers moyens :

1. Notation ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts mais étroitement liés :
  - les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et la façon dont elles influent, positivement ou négativement, sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;
  - les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.
2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.
3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est effectuée en fonction de l'importance réelle ou probable de chaque indicateur propre à chaque industrie ou secteur auquel appartient l'entreprise. Le degré d'importance dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'informations, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

**Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les investissements du Compartiment ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tenaient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

Cette analyse vise à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.



**Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Au niveau du Produit Financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : vote, dialogue, exclusions et/ou suivi (voir la Déclaration de Candriam sur les principales incidences négatives (PAI) : <https://www.candriam.com/fr/professional/sfdr/>)

**ENGAGEMENT**

Notre politique d'engagement est disponible sur le site Internet de Candriam [\[https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

**VOTE**

L'approche de la gouvernance d'entreprise de Candriam repose sur des normes reconnues au niveau international. Candriam a exercé ses droits de vote lorsqu'ils étaient disponibles sur les positions du portefeuille. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, l'obligation redditionnelle du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont des piliers essentiels de notre politique de vote. Lors de l'exercice de nos droits de vote, nous prôtons une attention particulière au respect du principe de rémunération à la performance et au niveau d'indépendance du conseil, à la diversité (PAI13) et au niveau d'expertise.



Dans le contexte de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour un éventail de résolutions environnementales (par exemple, résolutions de la direction et des actionnaires liées au climat (PAI1 à PAI6), à la biodiversité (PAI7)), au social (diversité, écart de rémunération entre hommes et femmes (PAI12), aux droits de l'homme (PAI10, PAI11)) et à la gouvernance.

Candriam adopte une approche active quant au vote, en tenant compte des principales incidences négatives. Les résolutions et les opportunités de vote sont analysées en détail. Candriam considère toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures parrainées par toute résolution ESG avant de voter. Ainsi, Candriam peut voter contre certaines résolutions si elles ne respectent pas les principes définis dans sa politique de vote ou les exigences relatives aux principales incidences négatives.

Cette année, nous avons exprimé nos voix à 123 réunions : pour 96,75 % d'entre elles, nous avons voté au moins une fois contre les recommandations de la direction.

En outre, pour chaque question liée à l'élection des administrateurs (1146 résolutions), nous avons tenu compte de la mixité au sein du conseil d'administration (PAI13).

Les actionnaires ont déposé 149 résolutions au total, dont 71,81 % ont reçu notre soutien.

Plus précisément, 39 résolutions portaient sur les droits humains, le climat ou la diversité et l'inclusion : nous en avons accueilli 92,31 % favorablement.

Pour plus de détails concernant l'évolution de la politique de vote de Candriam, les votes et les justifications associées, veuillez consulter notre tableau de bord des activités de vote [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>],

#### **DIALOGUE** avec les entreprises émettrices

Ce produit financier est investi dans des entreprises émettrices. Les statistiques ci-dessous concernent les activités d'engagement que nous avons menées auprès de ces entreprises émettrices.

Le climat (PAI 1 à PAI 6) est de toute évidence au centre de nos échanges avec les entreprises. Les priorités de l'engagement climatique du côté des entreprises sont identifiées en tenant compte :

- des émetteurs présentant un faible profil de transition (modèle exclusif de transition de risque), et/ou encore très émettrices de carbone (Scope 1-2) ou présentant des émissions de Scope 3 importantes,
- des émetteurs des secteurs financiers encore fortement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition,
- de l'exposition relative des portefeuilles gérés aux émetteurs susmentionnés.

En novembre 2021, Candriam a rejoint la Net Zero Asset Management Initiative [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>]. Par l'engagement, notre objectif est d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la façon dont elles s'alignent sur une trajectoire de 1,5D et de favoriser un tel alignement. Nous attendons en particulier des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan de dépenses en capital servent leur engagement de décarbonation. Nous associons généralement le dialogue individuel et le dialogue collaboratif.

Quatre émetteurs présents dans le produit financier font partie des cibles prioritaires de la campagne d'engagement Net Zero de Candriam.

De plus, nous continuons de contribuer activement au grand questionnaire du CDP sur la transparence en matière de changement climatique [<https://www.cdp.net/fr/>], qui alimente nos processus d'investissement : sur les 113 émetteurs de produits financiers ciblés, 87,61 % ont bien rempli le dernier questionnaire en date. Lorsqu'ils sont remplis, les questionnaires nous donnent accès à des données actualisées et plus précises sur les émissions de Scope 1, 2 et 3.

En outre, Candriam participe activement à plusieurs initiatives collaboratives, comme Climate Action 100+ ou les initiatives d'IIGCC et de ShareAction sur les produits financiers. Ces initiatives ont ciblé 6 émetteurs présents dans le produit financier. Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie qui s'y rapporte, mais également à obtenir une influence fondamentale pour appuyer les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans notre rapport annuel sur l'engagement et le vote, disponible sur notre site Internet public (Publications | Candriam) [<https://www.candriam.com/fr/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'accroissement notable des inégalités, 74 émetteurs présents dans le produit financier ont également été contactés au sujet de la protection des droits humains fondamentaux au niveau des effectifs directs et indirects (chaîne logistique soumise à la diligence raisonnable) (PAI10, PAI11).

L'inclusion n'est pas en reste, sachant que 53 émetteurs du portefeuille ont axé leur engagement plus particulièrement sur des thèmes liés au PAI12 (Écart de rémunération non ajusté entre les sexes) ou PAI13 (Mixité au sein du conseil d'administration).

Bien que les PAI susmentionnés prévalent lors de l'évaluation réalisée pour ce produit financier en 2023, d'autres PAI, comme ceux liés à la biodiversité, ont également pu être abordés durant nos séances de dialogue avec les émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

#### **EXCLUSIONS**

##### **PAI3**

En sus des sociétés se livrant des à des activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI4), les producteurs d'électricité dont l'intensité carbone dépasse 354 gCO<sub>2</sub>/kWh (PAI3) sont considérées comme trop risquées pour être incluses dans des investissements durables, même si elles n'ont pas une image controversée dans le monde. Vu que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les sociétés s'alignent sur la trajectoire des 2 °C.

C'est la raison pour laquelle Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergies dans notre évaluation de la durabilité. Si les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement avec l'Accord de Paris, comme les progrès réalisés vers la transition énergétique au regard des objectifs fixés par l'Accord de Paris ou l'intégration d'un scénario de réchauffement mondial à 1,5 °C, en tenant

compte des plans d'investissement et la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent au fil du temps pour refléter les progrès accomplis par les sociétés dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI3) fixé pour le produit en 2023 s'établissait à 354 gCO<sub>2</sub>/kWh. Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé ce seuil, outre ceux déjà exclus.

#### **PAI4**

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI4) est soumise à des exclusions strictes dans l'ensemble des fonds durables de Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son effet nuisible et ses graves répercussions financières et sur la durabilité, présente des risques systémiques et de réputation que les avantages financiers ne peuvent compenser.

Les sociétés tirant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon, de la production d'électricité par des centrales au charbon et d'activités liées au charbon, comme l'exploration, la transformation, le transport et la distribution sont automatiquement exclues.

En outre, les sociétés dépassant un seuil de 5 % de revenus provenant de l'exploitation conventionnelle du pétrole et du gaz, notamment l'exploration, l'extraction, le raffinage et le transport, sont inéligibles à l'investissement. De même, les entités exposées à plus de 5 % à une exploitation non conventionnelle du pétrole et du gaz sont également exclues.

Au cours de la période de référence, deux émetteurs sont devenus inéligibles au produit financier pour avoir dépassé le seuil de 5 % d'exposition aux activités liées au charbon thermique, outre les entités déjà exclues.

En outre, aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil de 5 % à l'exploitation conventionnelle du pétrole et du gaz ou à l'exploitation non conventionnelle du pétrole et du gaz.

#### **PAI10**

Conformément au PAI10, l'analyse normative de Candriam permet de déterminer si une société respecte ou non les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies pour chacune des catégories principales : Droits humains, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption. Notre analyse normative intègre diverses références internationales, dont la Déclaration universelle des droits de l'homme, les conventions fondamentales de l'OIT et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Elle couvre ainsi de manière exhaustive les droits humains, les normes du travail, la corruption et la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR « de niveau 3 » de Candriam, les sociétés ayant commis des violations graves ou très graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont exclues. Cette liste est axée sur une interprétation stricte des violations du Pacte, selon l'évaluation menée par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de violations graves et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption définies par le Pacte mondial de l'ONU et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

#### **PAI 14**

Candriam s'est fermement engagée à exclure de tous ses investissements les entreprises qui participent directement au développement, à la production, aux essais, à la maintenance et à la vente d'armes controversées (mines terrestres anti-personnelles, bombes à sous-munitions, armes et blindages à l'uranium appauvri et armes chimiques, biologiques ou au phosphore blanc). Nous estimons que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de sa participation à de telles activités.

#### **SUIVI : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives**

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Produit Financier. Voir ci-dessous les résultats des indicateurs de ce Produit Financier



| Indicateurs PAI                                                                                                                             | Valeur    | Couverture (% évalué / total des actifs) | Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Émissions de GES de niveau 1                                                                                                                | 16,164.49 | 99.19%                                   | 99.78%                                                   |
| Émissions de GES de niveau 2                                                                                                                | 13,076.00 | 99.19%                                   | 99.78%                                                   |
| Émissions totales de GES                                                                                                                    | 29,240.49 | 99.19%                                   | 99.78%                                                   |
| 2 - Empreinte carbone                                                                                                                       | 19.02     | 99.19%                                   | 99.78%                                                   |
| 3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements <sup>a</sup>                                                            | 109.91    | 99.19%                                   | 99.78%                                                   |
| 4 - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles                                                             | 2.58%     | 98.72%                                   | 99.78%                                                   |
| 10 - Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | 0.00%     | 99.73%                                   | 99.78%                                                   |
| 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                              | 33.97%    | 98.31%                                   | 99.78%                                                   |
| 14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)               | 0.00%     | 99.73%                                   | 99.78%                                                   |



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2023 - 31/12/2023.

| Investissements les plus importants | Secteur                                    | % des actifs | Pays |
|-------------------------------------|--------------------------------------------|--------------|------|
| APPLE INC                           | Articles de bureaux et ordinateurs         | 7.80%        | USA  |
| MICROSOFT CORP                      | Internet et services d'Internet            | 7.51%        | USA  |
| NVIDIA CORP                         | Électronique et semi-conducteurs           | 2.83%        | USA  |
| ALPHABET INC -A-                    | Internet et services d'Internet            | 2.61%        | USA  |
| ALPHABET INC -C-                    | Internet et services d'Internet            | 2.34%        | USA  |
| UNITEDHEALTH GROUP INC              | Soins de santé                             | 2.08%        | USA  |
| VISA INC -A-                        | Internet et services d'Internet            | 1.99%        | USA  |
| PROCTER & GAMBLE CO                 | Biens de consommation divers               | 1.74%        | USA  |
| HOME DEPOT INC                      | Distribution, commerce de détail           | 1.74%        | USA  |
| MASTERCARD INC -A-                  | Banques et autres institutions financières | 1.69%        | USA  |
| TESLA MOTORS INC                    | Industrie automobile                       | 1.58%        | USA  |
| LINDE PLC                           | Chimie                                     | 1.52%        | IRL  |
| ELI LILLY & CO                      | Biotechnologie                             | 1.47%        | USA  |
| THERMO FISHER SCIENT SHS            | Électronique et semi-conducteurs           | 1.44%        | USA  |
| CISCO SYSTEMS INC                   | Articles de bureaux et ordinateurs         | 1.39%        | USA  |

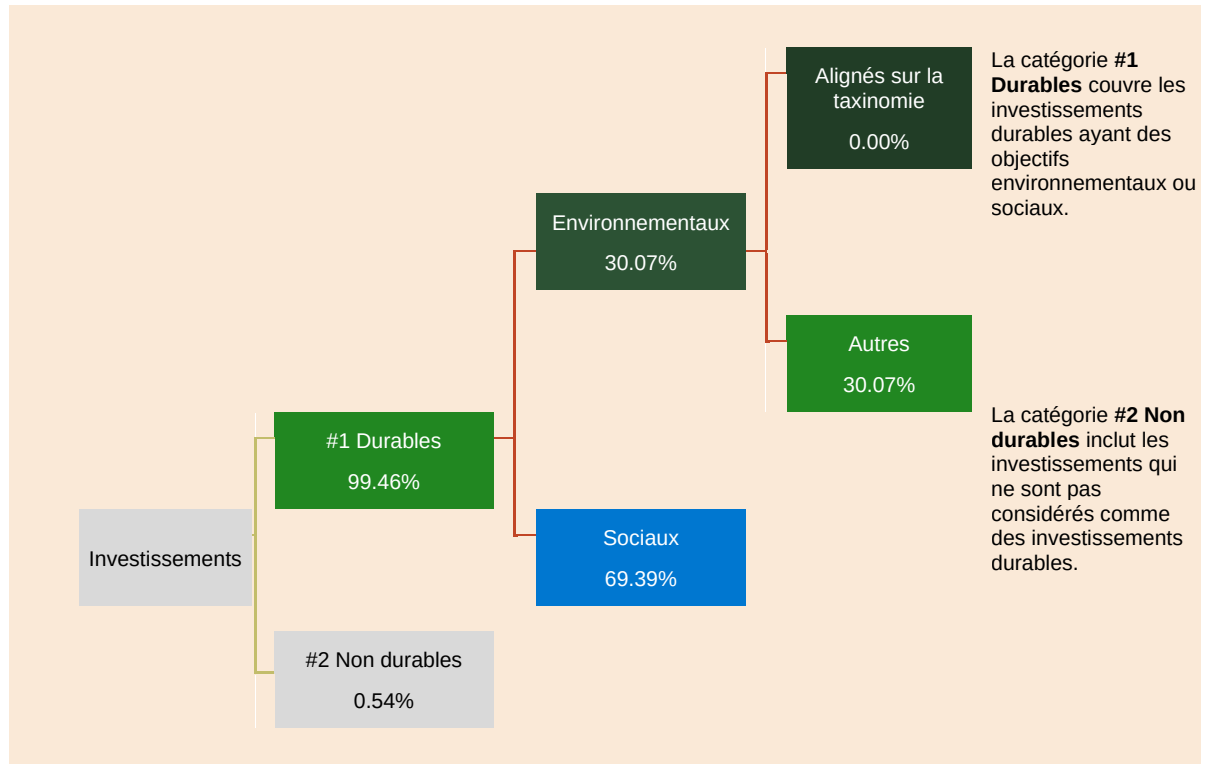
Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

| Principal secteur                          | % des actifs |
|--------------------------------------------|--------------|
| Internet et services d'Internet            | 22.11%       |
| Articles de bureaux et ordinateurs         | 9.52%        |
| Banques et autres institutions financières | 8.91%        |
| Industrie pharmaceutique                   | 7.71%        |
| Électronique et semi-conducteurs           | 7.42%        |
| Distribution, commerce de détail           | 5.21%        |
| Immobilier                                 | 4.52%        |
| Soins de santé                             | 4.43%        |
| Biotechnologie                             | 3.18%        |
| Chimie                                     | 3.07%        |
| Biens de consommation divers               | 2.86%        |
| Textile et habillement                     | 2.82%        |
| Énergie et eau                             | 2.25%        |
| Industrie automobile                       | 2.03%        |
| Électrotechnique                           | 1.92%        |

*Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel*



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

**Transitions des activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

### Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?<sup>1</sup>

☐ Oui

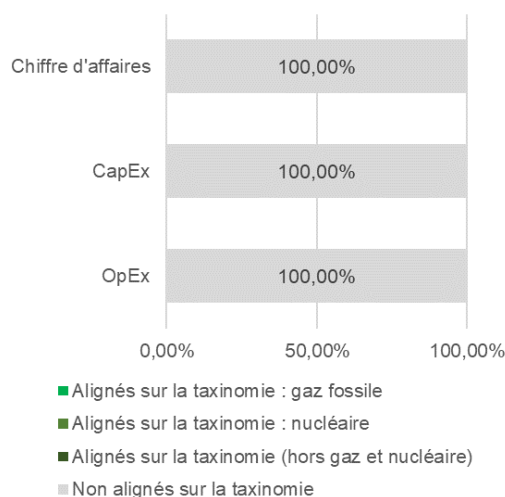
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

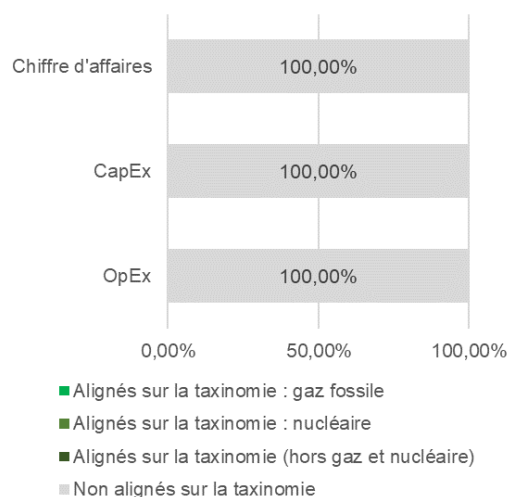
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

#### 1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



#### 2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie ou sur les activités de transition et habilitantes, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse leur alignement sur la Taxonomie.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Année | % EU d'alignement à la Taxinomie |
|-------|----------------------------------|
| 2023  | 0.00%                            |
| 2022  | 0.00%                            |

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

● **Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le Compartiment détenait une part de 30,07 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2023 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 69,39 %

 **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements relevant de la catégorie « Non durables » sont présents dans le Produit Financier à hauteur de 0,54 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Liquidités : de la trésorerie à vue, des dépôts en espèces, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment.
- des investissements d'émetteurs considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Ces investissements ont été vendus au cours de la période.
- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés à des fins d'exposition et de couverture.

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part mineure de ses actifs.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Le produit financier vise à atteindre une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de l'indice de référence.

Au cours de la période de référence, le produit financier a émis 19,02 tonnes éqCO<sub>2</sub> par million d'euros investi, soit 45,99 % de moins que l'indice de référence.

Comparativement au précédent exercice, l'empreinte carbone du produit financier a diminué de 4,8 %.

Le produit financier a atteint son objectif en privilégiant les émetteurs à plus faible empreinte carbone. Plus précisément, le produit financier s'est désinvesti de deux émetteurs du secteur du transport ferroviaire dont l'empreinte carbone s'agrandit.

Le produit financier vise à atteindre un score ESG, calculé selon la méthodologie ESG exclusive de Candriam, supérieur à celui de son indice de référence.

Au cours de la période, le produit financier a affiché un score ESG de 55,12, soit 7,91 % de plus que celui de son indice de référence.

Comparativement au précédent exercice, le score ESG global du produit financier a augmenté de 1,44 %.

Le produit financier a atteint son objectif en privilégiant de façon sélective les émetteurs au profil ESG plus solide. Le produit financier a investi dans 17 émetteurs des secteurs du commerce de détail de l'habillement, de la gestion d'actifs et des banques dépositaires, de la transmission par câble et satellite, des machines de construction et du matériel lourd de transport, du traitement des données et des services externalisés, des banques diversifiées, des services de fabrication de produits électroniques, des données et échanges financiers, de la chaussure, des équipements de soins de santé, des REIT hôteliers ou de centres de villégiature, de gaz industriels, de REIT industriels, des films et divertissements, des viandes et aliments emballés, des services immobiliers et des banques régionales dont le profil ESG s'améliore, et s'est désinvesti de 12 émetteurs des secteurs des grands magasins, des banques diversifiées, des conglomérats industriels, de la banque d'investissement et du courtage, des films et divertissements, des viandes et aliments emballés, des banques régionales, des semi-conducteurs et des produits chimiques de spécialité dont le profil ESG se détériore.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

## Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> OUI                                                                                                                                 | ●● <input type="checkbox"/> NON                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : 29.27%                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                   | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                                      |
| <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                               |
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : 70.11%                                                     | <input type="checkbox"/> ayant un objectif social                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</b>                                                                                                                     |



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

La réalisation des objectifs d'investissement durable a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité suivants :

- Empreinte carbone : le Compartiment a obtenu une empreinte carbone d'au moins 30 % inférieure à celle de l'indice de référence du Compartiment.
- Score ESG : le Compartiment a obtenu un score ESG moyen pondéré supérieur à celui de l'indice de référence du Compartiment. Le score ESG est calculé à l'aide de la méthodologie d'analyse ESG exclusive de Candriam.

En outre, les indicateurs suivants ont fait l'objet d'un suivi :

- Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Pacte mondial des Nations Unies : s'assurer qu'il n'y avait pas d'investissements dans des entreprises en violation de ces principes.
- Politique d'exclusion de Candriam : s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des entreprises qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de niveau 3 de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam.
- Nombre des participations pour lesquelles Candriam a voté.

### ● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a été géré conformément à ses indicateurs de durabilité, tels que définis ci-dessous.

Pour la sélection des investissements durables, le gestionnaire de portefeuille a tenu compte des évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.



Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et de leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis de durabilité tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion basés sur la conformité aux normes internationales et la participation à des activités controversées.

La recherche et l'analyse ESG de Candriam pour les investissements durables évalue également la conformité des investissements avec le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec de bonnes pratiques de gouvernance.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 80 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

L'indice de référence du Compartiment n'a pas été désigné aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « Accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

Toutefois, le Compartiment visait à obtenir une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de son indice de référence.

En outre, dans la mesure où Candriam fait partie de la Net Zero Asset Management Initiative, le Compartiment visait à réduire les émissions de gaz à effet de serre.

| Indicateurs de durabilité                                                                             | Portefeuille | Indice de référence | Nouvel indicateur au cours de la période de référence |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 23.29        | 47.39               |                                                       |
| Score ESG - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence                                            | 55.58        | 51.59               |                                                       |

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le compartiment a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

| Indicateurs de durabilité                                                                             | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Réduction de 30 % par rapport à l'indice de référence | 2022  | 15.15        | 51.74               |
| Score ESG - Entreprise - Supérieur à l'indice de référence                                            | 2022  | 55.28        | 51.03               |

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

| Catégorie d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                             | 2023                         | 2022                         |
| #1 Durables                 | 99.38%                       | 99.33%                       |
| #2 Non durables             | 0.62%                        | 0.66%                        |
| Environnementaux            | 29.27%                       | 32.52%                       |
| Sociaux                     | 70.11%                       | 66.81%                       |
| Alignés sur la taxinomie    | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Autres                      | 29.27%                       | 32.52%                       |

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

**Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Candriam s'est assuré que ses investissements durables ne causaient de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses propres notes et scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs qui sont considérés comme de « investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », en particulier, a été évalué pour les entreprises à travers :

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;
- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Pour plus de détails, veuillez consulter la section ci-dessous sur la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

**Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

La prise en compte des « principales incidences négatives » est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse ESG par divers moyens :

1. Notation ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts mais étroitement liés :

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et la façon dont elles influent, positivement ou négativement, sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;
- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre d'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement, et réciproquement.

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est effectuée en fonction de l'importance réelle ou probable de chaque indicateur propre à chaque industrie ou secteur auquel appartient l'entreprise. Le degré d'importance dépend de plusieurs facteurs, tels que le type d'informations, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

**Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les investissements du Compartiment ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tenaient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

Cette analyse vise à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.



**Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Au niveau du Produit Financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : vote, dialogue, exclusions et/ou suivi (voir la Déclaration de Candriam sur les principales incidences négatives (PAI) : <https://www.candriam.com/fr/professional/sfdr/>)

**ENGAGEMENT**

Notre politique d'engagement est disponible sur le site Internet de Candriam [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

**VOTE**

L'approche de la gouvernance d'entreprise de Candriam repose sur des normes reconnues au niveau international.

Candriam a exercé ses droits de vote lorsqu'ils étaient disponibles sur les positions du portefeuille. Les droits des actionnaires, l'égalité des actionnaires, l'obligation redditionnelle du conseil d'administration, la transparence et l'intégrité des états financiers sont des piliers essentiels de notre politique de vote. Lors de l'exercice de nos droits de vote, nous prôtons une attention particulière au respect du principe de rémunération à la performance et au niveau d'indépendance du conseil, à la diversité (PAI13) et au niveau d'expertise.

Dans le contexte de la politique de vote de Candriam, des lignes directrices spécifiques sont appliquées pour un éventail de résolutions environnementales (par exemple, résolutions de la direction et des actionnaires liées au climat (PAI1 à PAI6), à la biodiversité (PAI7)), au social (diversité, écart de rémunération entre hommes et femmes (PAI12), aux droits de l'homme (PAI10, PAI11)) et à la gouvernance.

Candriam adopte une approche active quant au vote, en tenant compte des principales incidences négatives. Les résolutions et les opportunités de vote sont analysées en détail. Candriam considère toujours la pertinence, la cohérence et la faisabilité des mesures parrainées par toute résolution ESG avant de voter. Ainsi, Candriam peut voter contre certaines résolutions si elles ne respectent pas les principes définis dans sa politique de vote ou les exigences relatives aux principales incidences négatives.

Cette année, nous avons exprimé nos voix à 203 réunions : pour 91,13 % d'entre elles, nous avons voté au moins une fois contre les recommandations de la direction.

S'agissant des résolutions liées aux questions environnementales ou sociales, la direction en a soumis 15, dont nous en avons soutenu 100 %.

En outre, pour chaque question liée à l'élection des administrateurs (1660 résolutions), nous avons tenu compte de la mixité au sein du conseil d'administration (PAI13).

Les actionnaires ont déposé 121 résolutions au total, dont 66,94 % ont reçu notre soutien.

Plus précisément, 33 résolutions portaient sur les droits humains, le climat ou la diversité et l'inclusion : nous en avons accueilli 81,82 % favorablement.

Pour plus de détails concernant l'évolution de la politique de vote de Candriam, les votes et les justifications associées, veuillez consulter notre tableau de bord des activités de vote [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>],

#### **DIALOGUE** avec les entreprises émettrices

Ce produit financier est investi dans des entreprises émettrices. Les statistiques ci-dessous concernent les activités d'engagement que nous avons menées auprès de ces entreprises émettrices.

Le climat (PAI 1 à PAI 6) est de toute évidence au centre de nos échanges avec les entreprises. Les priorités de l'engagement climatique du côté des entreprises sont identifiées en tenant compte :

- des émetteurs présentant un faible profil de transition (modèle de transition de risque exclusif), et/ou encore très émettrices de carbone (Scope 1-2) ou présentant des émissions de Scope 3 importantes,
- des émetteurs des secteurs financiers encore fortement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition,
- de l'exposition relative des portefeuilles gérés aux émetteurs susmentionnés.

En novembre 2021, Candriam a rejoint la Net Zero Asset Management Initiative [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>]. Par l'engagement, notre objectif est d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la façon dont elles s'alignent sur une trajectoire de 1,5D et de favoriser un tel alignement. Nous attendons en particulier des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan de dépenses en capital servent leur engagement de décarbonation. Nous associons généralement le dialogue individuel et le dialogue collaboratif.

Neuf émetteurs présents dans le produit financier font partie des cibles prioritaires de la campagne d'engagement Net Zero de Candriam.

De plus, nous continuons de contribuer activement au grand questionnaire du CDP sur la transparence en matière de changement climatique [<https://www.cdp.net/fr/>], qui alimente nos processus d'investissement : sur les 175 émetteurs de produits financiers ciblés, 84 % ont bien rempli le dernier questionnaire en date. Lorsqu'ils sont remplis, les questionnaires nous donnent accès à des données actualisées et plus précises sur les émissions de Scope 1, 2 et 3.

En outre, Candriam participe activement à plusieurs initiatives collaboratives, comme Climate Action 100+ ou les initiatives d'IIGCC et de ShareAction sur les produits financiers. Ces initiatives ont ciblé 19 émetteurs présents dans le produit financier. Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie qui s'y rapporte, mais également à obtenir une influence fondamentale pour appuyer les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans notre rapport annuel sur l'engagement et le vote, disponible sur notre site Internet public (Publications | Candriam) [<https://www.candriam.com/fr/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'accroissement notable des inégalités, 109 émetteurs présents dans le produit financier ont également été contactés au sujet de la protection des droits humains fondamentaux au niveau des effectifs directs et indirects (chaîne logistique soumise à la diligence raisonnable) (PAI 10 PAI 11).

L'inclusion n'est pas en reste, sachant que 92 émetteurs du portefeuille ont axé leur engagement plus particulièrement sur des thèmes liés au PAI 12 (Écart de rémunération non ajusté entre les sexes) ou PAI 13 (Diversité des sexes au sein du conseil d'administration).

Bien que les PAI susmentionnés prévalent lors de l'évaluation réalisée pour ce produit financier en 2023, d'autres PAI, comme ceux liés à la biodiversité, ont également pu être abordés durant nos séances de dialogue avec les émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

#### **EXCLUSIONS**

##### **PAI3**

En sus des sociétés se livrant des à des activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI4), les producteurs d'électricité dont l'intensité carbone dépasse 354 gCO<sub>2</sub>/kWh (PAI3) sont considérées comme trop risquées pour être incluses dans des investissements durables, même si elles n'ont pas une image controversée dans le monde. Vu que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les sociétés s'alignent sur la trajectoire des 2 °C.

C'est la raison pour laquelle Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergies dans notre évaluation de la durabilité. Si les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres

indicateurs pour évaluer l'alignement avec l'Accord de Paris, comme les progrès réalisés vers la transition énergétique au regard des objectifs fixés par l'Accord de Paris ou l'intégration d'un scénario de réchauffement mondial à 1,5 °C, en tenant compte des plans d'investissement et la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent au fil du temps pour refléter les progrès accomplis par les sociétés dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI3) fixé pour le produit en 2023 s'établissait à 354 gCO<sub>2</sub>/kWh. Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé ce seuil, outre ceux déjà exclus.

#### **PAI4**

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI4) est soumise à des exclusions strictes dans l'ensemble des fonds durables de Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son effet nuisible et ses graves répercussions financières et sur la durabilité, présente des risques systémiques et de réputation que les avantages financiers ne peuvent compenser.

Les sociétés tirant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon, de la production d'électricité par des centrales au charbon et d'activités liées au charbon, comme l'exploration, la transformation, le transport et la distribution sont automatiquement exclues.

En outre, les sociétés dépassant un seuil de 5 % de revenus provenant de l'exploitation conventionnelle du pétrole et du gaz, notamment l'exploration, l'extraction, le raffinage et le transport, sont inéligibles à l'investissement. De même, les entités exposées à plus de 5 % à une exploitation non conventionnelle du pétrole et du gaz sont également exclues.

Au cours de la période de référence, deux émetteurs sont devenus inéligibles au produit financier pour avoir dépassé le seuil de 5 % d'exposition aux activités liées au charbon thermique, outre les entités déjà exclues.

En outre, aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil de 5 % à l'exploitation conventionnel du pétrole et du gaz ou à l'exploitation non conventionnelle du pétrole et du gaz.

#### **PAI10**

Conformément au PAI10, l'analyse normative de Candriam permet de déterminer si une société respecte ou non les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies pour chacune des catégories principales : Droits humains, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption. Notre analyse normative intègre diverses références internationales, dont la Déclaration universelle des droits de l'homme, les conventions fondamentales de l'OIT et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Elle couvre ainsi de manière exhaustive les droits humains, les normes du travail, la corruption et la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR « de niveau 3 » de Candriam, les sociétés ayant commis des violations graves ou très graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont exclues. Cette liste est axée sur une interprétation stricte des violations du Pacte, selon l'évaluation menée par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de violations graves et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption définies par le Pacte mondial de l'ONU et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

#### **PAI 14**

Candriam s'est fermement engagée à exclure de tous ses investissements les entreprises qui participent directement au développement, à la production, aux essais, à la maintenance et à la vente d'armes controversées (mines terrestres anti-personnelles, bombes à sous-munitions, armes et blindages à l'uranium appauvri et armes chimiques, biologiques ou au phosphore blanc). Nous estimons que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de leur participation à de telles activités.

#### **SUIVI : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives**

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Produit Financier. Voir ci-dessous les résultats des indicateurs de ce Produit Financier

| Indicateurs PAI                                                                                                                             | Valeur    | Couverture (% évalué / total des actifs) | Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Émissions de GES de niveau 1                                                                                                                | 19,342.60 | 98.81%                                   | 99.39%                                                   |
| Émissions de GES de niveau 2                                                                                                                | 13,224.98 | 98.81%                                   | 99.39%                                                   |
| Émissions totales de GES                                                                                                                    | 32,567.58 | 98.81%                                   | 99.39%                                                   |
| 2 - Empreinte carbone                                                                                                                       | 23.29     | 98.81%                                   | 99.39%                                                   |
| 3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements <sup>a</sup>                                                            | 81.67     | 98.81%                                   | 99.39%                                                   |
| 4 - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles                                                             | 2.28%     | 98.43%                                   | 99.39%                                                   |
| 10 - Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | 0.00%     | 99.38%                                   | 99.39%                                                   |
| 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                              | 34.84%    | 97.69%                                   | 99.39%                                                   |
| 14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)               | 0.00%     | 99.38%                                   | 99.39%                                                   |



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2023 - 31/12/2023.

| Investissements les plus importants | Secteur                                    | % des actifs | Pays |
|-------------------------------------|--------------------------------------------|--------------|------|
| APPLE INC                           | Articles de bureaux et ordinateurs         | 5.80%        | USA  |
| MICROSOFT CORP                      | Internet et services d'Internet            | 5.06%        | USA  |
| ALPHABET INC -A-                    | Internet et services d'Internet            | 1.95%        | USA  |
| ALPHABET INC -C-                    | Internet et services d'Internet            | 1.83%        | USA  |
| NVIDIA CORP                         | Électronique et semi-conducteurs           | 1.77%        | USA  |
| VISA INC -A-                        | Internet et services d'Internet            | 1.63%        | USA  |
| PROCTER & GAMBLE CO                 | Biens de consommation divers               | 1.43%        | USA  |
| MASTERCARD INC -A-                  | Banques et autres institutions financières | 1.38%        | USA  |
| LINDE PLC                           | Chimie                                     | 1.36%        | IRL  |
| NOVARTIS AG PREFERRED SHARE         | Industrie pharmaceutique                   | 1.23%        | CHE  |
| UNITEDHEALTH GROUP INC              | Soins de santé                             | 1.23%        | USA  |
| ELI LILLY & CO                      | Biotechnologie                             | 1.19%        | USA  |
| LOWE'S CO INC                       | Distribution, commerce de détail           | 1.02%        | USA  |
| THERMO FISHER SCIENT SHS            | Électronique et semi-conducteurs           | 0.93%        | USA  |
| TESLA MOTORS INC                    | Industrie automobile                       | 0.93%        | USA  |

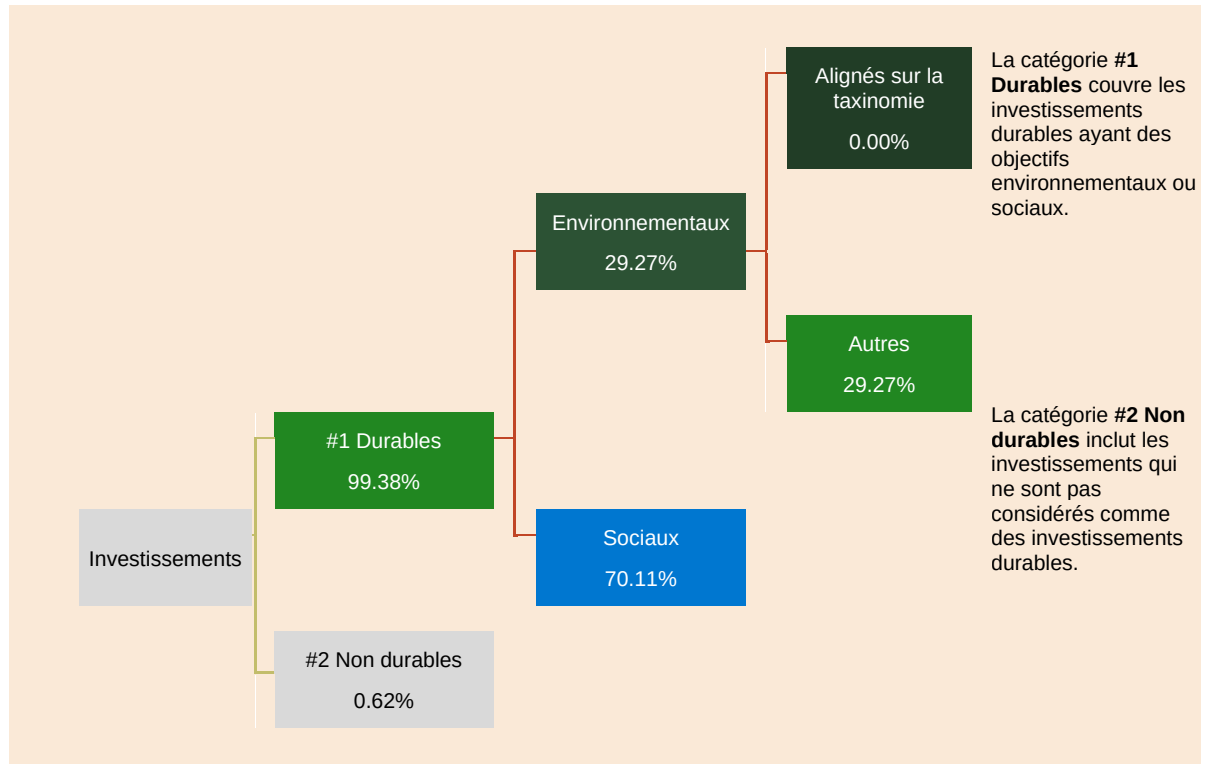
Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

| Principal secteur                          | % des actifs |
|--------------------------------------------|--------------|
| Internet et services d'Internet            | 18.81%       |
| Banques et autres institutions financières | 13.78%       |
| Industrie pharmaceutique                   | 8.21%        |
| Articles de bureaux et ordinateurs         | 6.56%        |
| Électronique et semi-conducteurs           | 5.69%        |
| Distribution, commerce de détail           | 5.20%        |
| Immobilier                                 | 3.71%        |
| Art graphique, maison d'édition            | 2.99%        |
| Biotechnologie                             | 2.98%        |
| Textile et habillement                     | 2.95%        |
| Assurance                                  | 2.77%        |
| Chimie                                     | 2.44%        |
| Biens de consommation divers               | 2.38%        |
| Soins de santé                             | 2.32%        |
| Transport                                  | 2.24%        |

*Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel*





## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

**Transitions des activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

### Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?<sup>1</sup>

☐ Oui

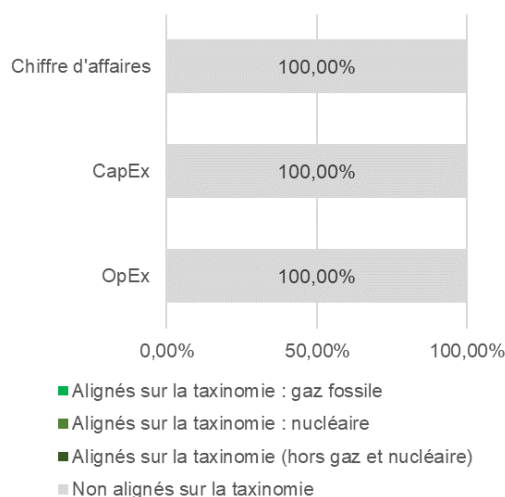
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

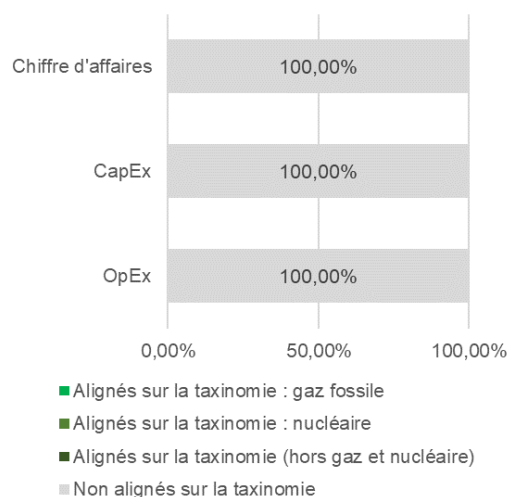
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

#### 1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



#### 2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie ou sur les activités de transition et habilitantes, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse leur alignement sur la Taxonomie.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Année | % EU d'alignement à la Taxinomie |
|-------|----------------------------------|
| 2023  | 0.00%                            |
| 2022  | 0.00%                            |

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

● **Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le Compartiment détenait une part de 29,27 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2023 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 70,11 %

 **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements relevant de la catégorie « Non durables » sont présents dans le Produit Financier à hauteur de 0,62 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Liquidités : de la trésorerie à vue, des dépôts en espèces, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment.
- des investissements d'émetteurs considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Ces investissements ont été vendus au cours de la période.
- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés à des fins d'exposition et de couverture.

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part mineure de ses actifs.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Le produit financier vise à atteindre une empreinte carbone inférieure d'au moins 30 % à celle de l'indice de référence.

Au cours de la période de référence, le produit financier a émis 23,29 tonnes éqCO<sub>2</sub> par million d'euros investi, soit 50,86 % de moins que l'indice de référence.

Le produit financier a atteint son objectif en privilégiant les émetteurs à plus faible empreinte carbone. Plus précisément, le produit financier s'est désinvesti de deux émetteurs des secteurs du transport ferroviaire et du courtage et de la distribution dont l'empreinte carbone s'agrandit.

Le produit financier vise à atteindre un score ESG, calculé selon la méthodologie ESG exclusive de Candriam, supérieur à celui de son indice de référence.

Au cours de la période, le produit financier a affiché un score ESG de 55,58, soit 7,74 % de plus que celui de son indice de référence.

Comparativement au précédent exercice, le score ESG global du produit financier est stable.

Le produit financier a atteint son objectif en privilégiant de façon sélective les émetteurs au profil ESG plus solide. Le produit financier a investi dans 15 émetteurs des secteurs du commerce de détail de l'habillement, de la gestion et des banques dépositaires, de la transmission par câble et satellite, des machines de construction et du matériel lourd de transport, des services de fabrication de produits électroniques, des données et échanges financiers, de la chaussure, des REIT hôteliers ou de centres de villégiature, des ressources humaines et services d'emploi, des gaz industriels, des infrastructures et services Internet, des viandes et aliments emballés, et des services immobiliers dont le profil ESG s'améliore, et s'est désinvesti de 11 émetteurs des secteurs de l'habillement, des accessoires et biens de luxe, du commerce de détail généraliste, de la construction et ingénierie, des banques diversifiées, des magasins de marchandises diverses, de la banque d'investissement et du courtage, des participations multisectorielles et des banques régionales dont le profil ESG se détériore.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

## Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> OUI                                                                                                                                 | ●● <input type="checkbox"/> NON                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : 45.03%                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables |
| <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                   | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                                      |
| <input checked="" type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE                               |
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : 45.07%                                                     | <input type="checkbox"/> ayant un objectif social                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</b>                                                                                                                     |



### Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

La réalisation des objectifs d'investissement durable a été mesurée à l'aide des indicateurs de durabilité suivants :

- Empreinte carbone : le Compartiment visait à obtenir une empreinte carbone inférieure à un seuil absolu déterminé. Ce seuil est inférieur d'environ 30 % à celui de l'univers d'investissement.
- Score ESG : le Compartiment vise à avoir un score ESG moyen pondéré, y compris les émetteurs souverains et les entreprises émettrices, issu de l'analyse ESG exclusive de Candriam, supérieur à 55 (sur une échelle de 0 à 100).

En outre, les indicateurs suivants ont fait l'objet d'un suivi :

- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des émetteurs qui sont en violation des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ou du Pacte mondial des Nations Unies.
- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements dans des émetteurs qui figurent sur la liste d'exclusion ISR de niveau 3 de Candriam en raison de l'application de la Politique d'exclusion de Candriam.
- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements souverains dans des pays figurant sur la liste des régimes oppressifs de Candriam
- s'assurer qu'il n'y a pas d'investissements souverains dans des pays considérés comme « non libres » par Freedom House.

### ● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment a été géré conformément à ses indicateurs de durabilité, tels que définis ci-dessous.

Pour la sélection des investissements durables, le gestionnaire de portefeuille a tenu compte des évaluations ESG des émetteurs, produites par l'équipe d'analystes ESG de Candriam.

Pour les entreprises, ces évaluations sont basées sur l'analyse des interactions de l'entreprise avec ses principales parties prenantes et sur l'analyse de ses activités commerciales et de leur incidence, positive ou négative, sur les principaux défis de durabilité tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources. Par ailleurs, l'analyse ESG de Candriam comprend des filtres d'exclusion basés sur la conformité aux normes internationales et la participation à des activités controversées.

Pour les émetteurs souverains, ces évaluations sont fondées sur l'analyse de la gestion par les pays de leur capital naturel, humain, social et économique. En outre, des filtres d'exclusion sont utilisés pour filtrer les émetteurs qui ne répondent pas aux normes démocratiques et de gouvernance.

La recherche et l'analyse ESG de Candriam pour les investissements durables évalue également la conformité des investissements avec le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » à un objectif d'investissement durable et avec de bonnes pratiques de gouvernance pour les entreprises.

Cette intégration de la méthodologie de recherche ESG de Candriam a permis au Fonds de respecter la part minimale d'investissements durables définie dans le prospectus (au moins 80 %). La part d'investissements durables dans le Fonds était donc supérieure à ce seuil minimum, comme le précise la section « Quelle était la part d'investissements liés à la durabilité ? »

L'indice de référence du Compartiment n'a pas été désigné aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable du Compartiment.

L'indice de référence du Compartiment ne peut être considéré comme un indice de référence « transition climatique » de l'Union européenne (UE) ni comme un indice de référence « Accord de Paris » au sens du titre III, chapitre 3a, du règlement (UE) 2016/1011.

Toutefois, le Compartiment visait à obtenir une empreinte carbone inférieure à un seuil absolu déterminé. Ce seuil est inférieur d'environ 30 % à celui de l'univers d'investissement.

Le Compartiment vise à réduire les émissions de gaz à effet de serre par rapport à son indice de référence en ligne avec les objectifs de l'accord de Paris. Dans une phase ultérieure, d'autres mesures seront prises afin d'assurer la réduction des émissions de carbone.

| Indicateurs de durabilité                                                                    | Portefeuille | Indice de référence | Nouvel indicateur au cours de la période de référence |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------------------------------------|
| Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Inférieur au seuil absolu (actuellement 100) | 51.82        |                     |                                                       |
| Score ESG - Pays et Entreprise - Supérieur à 50                                              | 57.45        |                     |                                                       |

## ● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

Le compartiment a également été géré conformément à ses indicateurs de durabilité.

| Indicateurs de durabilité                                                                    | Année | Portefeuille | Indice de référence |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|---------------------|
| Empreinte carbone - Entreprise - Scope 1 et 2 - Inférieur au seuil absolu (actuellement 100) | 2022  | 40.41        |                     |
| Score ESG - Pays et Entreprise - Supérieur à 55                                              | 2022  | 56.09        |                     |

L'Allocation des actifs du fonds a évolué au cours des années précédentes.

| Catégorie d'investissements | Proportion d'investissements | Proportion d'investissements |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                             | 2023                         | 2022                         |
| #1 Durables                 | 90.10%                       | 91.39%                       |
| #2 Non durables             | 9.90%                        | 8.61%                        |
| Environnementaux            | 45.03%                       | 52.43%                       |
| Sociaux                     | 45.07%                       | 38.96%                       |
| Alignés sur la taxinomie    | 0.00%                        | 0.00%                        |
| Autres                      | 45.03%                       | 52.43%                       |

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Candriam s'est assuré que ses investissements durables ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux en raison de ses recherches et analyses ESG sur les émetteurs souverains et les entreprises émettrices. Sur la base de ses propres notes et scores ESG, la méthodologie ESG de Candriam définit des exigences claires et des seuils minimaux pour identifier les émetteurs -entreprises et souverains- qui sont considérés comme d'« investissement durable » et qui, en particulier, ne causent de préjudice important à aucun des objectifs d'investissement durable environnementaux et/ou sociaux.

Le principe consistant « à ne pas causer de préjudice important », en particulier, a été évalué pour les entreprises à travers :

- la prise en compte des « principales incidences négatives » ;
- l'alignement sur les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations Unies pour assurer le respect des garanties environnementales et sociales minimales.

Pour plus de détails, veuillez consulter la section ci-dessous sur la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité.

## **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

La prise en compte des « principales incidences négatives » est essentielle à l'approche de Candriam en matière d'investissement durable. Les principales incidences négatives ont été prises en compte tout au long du processus de recherche et d'analyse et par le biais d'une vaste gamme de méthodes.

Pour l'analyse des sociétés émettrices, ces méthodes sont les suivantes :

1. Notation ESG des entreprises : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité sous deux angles distincts mais étroitement liés :

- les activités commerciales des émetteurs de l'entreprise et la façon dont elles influent, positivement ou négativement, sur les principaux enjeux de la durabilité, tels que le changement climatique et l'épuisement des ressources ;
- les interactions de l'entreprise avec les principales parties prenantes.

2. Filtrage négatif des entreprises, qui comprend une exclusion basée sur des normes et une exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées.

3. Les activités d'engagement avec les entreprises, par le biais du dialogue et des activités de vote, qui contribuent à éviter ou à réduire l'ampleur des incidences négatives. Le cadre de l'analyse ESG et ses résultats alimentent notre processus d'engagement et inversement.

Pour l'analyse des émetteurs souverains, ces méthodes sont les suivantes :

1. Score ESG des pays : la méthodologie de recherche et de sélection ESG prend en compte et évalue les principales incidences négatives sur la durabilité autour de quatre dimensions de durabilité : Capital naturel, capital humain, capital social et capital économique.

2. Filtrage négatif des pays, qui comprend les éléments suivants :

- la liste des régimes très oppressifs de Candriam - les États commettant de graves violations des droits de l'homme ;
- l'Indice de la liberté dans le monde de Freedom House - les États considérés comme « non libres ».

L'intégration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité est effectuée en fonction de l'importance réelle ou probable de chaque indicateur propre à chaque industrie ou secteur auquel appartient l'entreprise et propre à chaque pays, afin de s'assurer que le score d'un pays reflète de manière adéquate les problèmes à court, moyen et long termes, les défis et/ou les opportunités importantes pour le développement futur de ce pays. Ce degré d'importance dépend de plusieurs éléments, notamment le type d'informations, la qualité et l'étendue des données, l'applicabilité, la pertinence et la couverture géographique.

## **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les investissements du Compartiment ont fait l'objet d'une analyse de controverse basée sur des normes qui tenaient compte du respect des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption, telles que définies par le Pacte mondial des Nations Unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. L'Organisation internationale du Travail et la Charte internationale des droits de l'homme font partie des nombreuses références internationales intégrées à notre analyse normative et à notre modèle ESG.

Cette analyse vise à exclure les entreprises qui ont enfreint de manière significative et répétée l'un de ces principes.



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Au niveau du Produit Financier, les principales incidences négatives (PAI) sur les facteurs de durabilité ont été prises en compte par un ou plusieurs moyens : vote, dialogue, exclusions et/ou suivi (voir la Déclaration de Candriam sur les principales incidences négatives (PAI) : (<https://www.candriam.com/fr/professional/sfdr/>))



## ENGAGEMENT

Notre politique d'engagement est disponible sur le site Internet de Candriam [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### DIALOGUE avec les entreprises émettrices

Ce produit financier est investi dans des entreprises émettrices. Les statistiques ci-dessous concernent les activités d'engagement que nous avons menées auprès de ces entreprises émettrices.

Le climat (PAI 1 à PAI 6) est de toute évidence au centre de nos échanges avec les entreprises. Les priorités de l'engagement climatique du côté des entreprises sont identifiées en tenant compte :

- des émetteurs présentant un faible profil de transition (modèle de transition de risque exclusif), et/ou encore très émettrices de carbone (Scope 1-2) ou présentant des émissions de Scope 3 importantes,
- des émetteurs des secteurs financiers encore fortement exposés aux combustibles fossiles et jouant un rôle clé dans le financement de la transition,
- de l'exposition relative des portefeuilles gérés aux émetteurs susmentionnés.

En novembre 2021, Candriam a rejoint la Net Zero Asset Management Initiative [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>]. Par l'engagement, notre objectif est d'encourager les entreprises à rendre compte publiquement de la façon dont elles s'alignent sur une trajectoire de 1,5D et de favoriser un tel alignement. Nous attendons en particulier des émetteurs qu'ils expliquent comment leur stratégie et leur plan de dépenses en capital servent leur engagement de décarbonation. Nous associons généralement le dialogue individuel et le dialogue collaboratif.

Deux émetteurs présents dans le produit financier font partie des cibles prioritaires de la campagne d'engagement Net Zero de Candriam.

De plus, nous continuons de contribuer activement au grand questionnaire du CDP sur la transparence en matière de changement climatique [<https://www.cdp.net/fr/>], qui alimente nos processus d'investissement : sur les 17 émetteurs de produits financiers ciblés, 94,12 % ont bien rempli le dernier questionnaire en date. Lorsqu'ils sont remplis, les questionnaires nous donnent accès à des données actualisées et plus précises sur les émissions de Scope 1, 2 et 3.

En outre, Candriam participe activement à plusieurs initiatives collaboratives, comme Climate Action 100+ ou les initiatives d'IIGCC et de ShareAction sur les produits financiers. Ces initiatives ont ciblé 6 émetteurs présents dans le produit financier. Ces initiatives contribuent non seulement à accroître le niveau de transparence sur les émissions de gaz à effet de serre et la stratégie qui s'y rapporte, mais également à obtenir une influence fondamentale pour appuyer les changements stratégiques. Les résultats de ces engagements sont détaillés dans notre rapport annuel sur l'engagement et le vote, disponible sur notre site Internet public (Publications | Candriam) [<https://www.candriam.com/fr/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Compte tenu du contexte géopolitique et de l'accroissement notable des inégalités, 9 émetteurs présents dans le produit financier ont également été contactés au sujet de la protection des droits humains fondamentaux au niveau des effectifs directs et indirects (chaîne logistique soumise à la diligence raisonnable) (PAI 10 PAI 11).

L'inclusion n'est pas en reste, sachant que 16 émetteurs du portefeuille ont axé leur engagement plus particulièrement sur des thèmes liés au PAI 12 (Écart de rémunération non ajusté entre les sexes) ou PAI 13 (Diversité des sexes au sein du conseil d'administration).

Bien que les PAI susmentionnés prévalent lors de l'évaluation réalisée pour ce produit financier en 2023, d'autres PAI, comme ceux liés à la biodiversité, ont également pu être abordés durant nos séances de dialogue avec les émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez consulter la Revue annuelle de l'engagement de Candriam, accessible sur son site Internet [<https://www.candriam.com/fr/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

## EXCLUSIONS

### PAI3

En sus des sociétés se livrant des à des activités liées au charbon thermique, au pétrole et au gaz (PAI4), les producteurs d'électricité dont l'intensité carbone dépasse 354 gCO<sub>2</sub>/kWh (PAI3) sont considérées comme trop risquées pour être incluses dans des investissements durables, même si elles n'ont pas une image controversée dans le monde. Vu que les émissions varient en fonction des sources de production d'électricité, il est important d'évaluer l'empreinte carbone par kilowattheure (kWh) pour déterminer dans quelle mesure les sociétés s'alignent sur la trajectoire des 2 °C.

C'est la raison pour laquelle Candriam inclut l'intensité carbone des producteurs d'énergies dans notre évaluation de la durabilité. Si les données sur l'intensité carbone ne sont pas disponibles, les analystes ESG de Candriam utilisent d'autres indicateurs pour évaluer l'alignement avec l'Accord de Paris, comme les progrès réalisés vers la transition énergétique au regard des objectifs fixés par l'Accord de Paris ou l'intégration d'un scénario de réchauffement mondial à 1,5 °C, en tenant compte des plans d'investissement et la crédibilité des objectifs de neutralité carbone. Ces indicateurs sont prospectifs et évoluent au fil du temps pour refléter les progrès accomplis par les sociétés dans leur transition.

Le seuil d'intensité carbone (PAI3) fixé pour le produit en 2023 s'établissait à 354 gCO<sub>2</sub>/kWh. Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé ce seuil, outre ceux déjà exclus.

### PAI4

L'exposition aux combustibles fossiles (PAI4) est soumise à des exclusions strictes dans l'ensemble des fonds durables de Candriam. Le charbon thermique, reconnu pour son effet nuisible et ses graves répercussions financières et sur la durabilité, présente des risques systémiques et de réputation que les avantages financiers ne peuvent compenser.

Les sociétés tirant plus de 5 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon, de la production d'électricité par des centrales au charbon et d'activités liées au charbon, comme l'exploration, la transformation, le transport et la distribution sont automatiquement exclues.

En outre, les sociétés dépassant un seuil de 5 % de revenus provenant de l'exploitation conventionnelle du pétrole et du gaz, notamment l'exploration, l'extraction, le raffinage et le transport, sont inéligibles à l'investissement. De même, les entités exposées à plus de 5 % à une exploitation non conventionnelle du pétrole et du gaz sont également exclues.



Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur n'est devenu inéligible au produit financier pour avoir dépassé le seuil de 5 % d'exposition aux activités liées au charbon thermique, outre les entités déjà exclues.

En outre, aucun autre émetteur n'a perdu son éligibilité pour avoir dépassé le seuil de 5 % à l'exploitation conventionnel du pétrole et du gaz ou à l'exploitation non conventionnelle du pétrole et du gaz.

#### **PAI10**

Conformément au PAI10, l'analyse normative de Candriam permet de déterminer si une société respecte ou non les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies pour chacune des catégories principales : Droits humains, normes du travail, environnement et lutte contre la corruption. Notre analyse normative intègre diverses références internationales, dont la Déclaration universelle des droits de l'homme, les conventions fondamentales de l'OIT et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Elle couvre ainsi de manière exhaustive les droits humains, les normes du travail, la corruption et la discrimination.

Dans la politique d'exclusion ISR « de niveau 3 » de Candriam, les sociétés ayant commis des violations graves ou très graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies sont exclues. Cette liste est axée sur une interprétation stricte des violations du Pacte, selon l'évaluation menée par les analystes ESG de Candriam.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de violations graves et répétées des normes internationales sociales, humaines, environnementales et de lutte contre la corruption définies par le Pacte mondial de l'ONU et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

#### **PAI 14**

Candriam s'est fermement engagée à exclure de tous ses investissements les entreprises qui participent directement au développement, à la production, aux essais, à la maintenance et à la vente d'armes controversées (mines terrestres anti-personnelles, bombes à sous-munitions, armes et blindages à l'uranium appauvri et armes chimiques, biologiques ou au phosphore blanc). Nous estimons que ces activités nuisibles présentent des risques systémiques et de réputation.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus, en raison de leur participation à de telles activités.

#### **PAI 16**

Notre liste de régimes répressives est composée de pays où les droits humains sont régulièrement violés, où les libertés fondamentales sont constamment réprimées et où la sécurité personnelle n'est pas garantie en raison d'une défaillance du gouvernement et de violations éthiques systématiques. Nous sommes aussi extrêmement vigilants en ce qui concerne les États ou pays totalitaires dont le gouvernement se livre à une guerre contre son propre peuple. Pour établir la liste de régimes répressifs, nous nous appuyons sur des données fournies par des sources externes, comme l'indice de liberté dans le monde de Freedom House, les indicateurs de gouvernance de la Banque mondiale et l'indice de démocratie de l'Economist Intelligence Unit, qui guident notre examen qualitatif des pays non démocratiques.

Pour cette liste de pays, les analystes de Candriam ont mis au point des processus qui s'appliquent aux investissements dans des entités souveraines et des entreprises, notamment des processus d'exclusion, d'atténuation et d'engagement reposant sur notre évaluation des risques. Candriam considère que la dette émise par les entités souveraines ou quasi-souveraines figurant sur la liste de régimes répressifs n'est pas éligible à l'investissement.

Au cours de la période de référence, aucun autre émetteur souverain directement visé n'est devenu inéligible au produit financier, outre ceux déjà exclus.

**SUIVI** : calcul et évaluation des indicateurs des principales incidences négatives

Certains de ces indicateurs peuvent avoir des objectifs explicites et être utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable du Produit Financier. Voir ci-dessous les résultats des indicateurs de ce Produit Financier

| Indicateurs PAI                                                                                                                             | Valeur    | Couverture (% évalué / total des actifs) | Actifs éligibles (% actifs éligibles / total des actifs) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Émissions de GES de niveau 1                                                                                                                | 25,657.33 | 75.30%                                   | 79.43%                                                   |
| Émissions de GES de niveau 2                                                                                                                | 6,102.35  | 75.30%                                   | 79.43%                                                   |
| Émissions totales de GES                                                                                                                    | 31,759.68 | 75.30%                                   | 79.15%                                                   |
| 2 - Empreinte carbone                                                                                                                       | 51.82     | 75.30%                                   | 79.15%                                                   |
| 3 - Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements <sup>a</sup>                                                            | 92.86     | 76.03%                                   | 79.13%                                                   |
| 4 - Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles                                                             | 3.78%     | 74.39%                                   | 79.02%                                                   |
| 10 - Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | 0.00%     | 78.59%                                   | 79.06%                                                   |
| 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance                                                                                              | 40.62%    | 65.99%                                   | 79.38%                                                   |
| 14 - Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)               | 0.00%     | 78.59%                                   | 79.06%                                                   |
| 15 - Intensité de GES                                                                                                                       | 215.09    | 5.21%                                    | 9.19%                                                    |
| 16 - Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales                                                                    | 0.00%     | 9.19%                                    | 9.19%                                                    |



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2023 - 31/12/2023.

| Investissements les plus importants      | Secteur                                    | % des actifs | Pays |
|------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------|------|
| THERMO FISCHER FL.R 21-23 18/11Q         | Banques et autres institutions financières | 2.13%        | NLD  |
| ABN AMRO BK FL.R 23-25 10/01Q            | Banques et autres institutions financières | 2.08%        | NLD  |
| CANDRIAM MONEY MARKET USD SUST Z USD C   | Institutions non classifiables             | 1.97%        | LUX  |
| ROYAL BANK OF CANADA FL.R 23-25 17/01Q   | Banques et autres institutions financières | 1.89%        | CAN  |
| TORONTO DOMINION BK FL.R 23-25 20/01Q    | Banques et autres institutions financières | 1.84%        | CAN  |
| REPU OF FINL SUOM ZCP 13-02-24           | Obligations d'États, Provinces et communes | 1.74%        | FIN  |
| SG FL.R 23-25 13/01Q                     | Banques et autres institutions financières | 1.34%        | FRA  |
| ABN AMRO CANDRIAM SUSTAINABLE TREASURY I | Fonds d'investissement                     | 1.19%        | FRA  |
| BANK OF MONTREAL FL.R 23-25 06/06Q       | Banques et autres institutions financières | 1.16%        | CAN  |
| JAPA TREA DISC BIL ZCP 19-02-24          | Obligations d'États, Provinces et communes | 1.13%        | JPN  |
| BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 23-25 02/05Q    | Banques et autres institutions financières | 1.09%        | CAN  |
| BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 21-23 09/09Q   | Banques et autres institutions financières | 1.06%        | ESP  |
| COMPAGNIE DE SAINT G FL.R 23-24 18/07Q   | Matériaux de construction                  | 1.04%        | FRA  |
| SOCIETE GENERALE FL.R 17-24 22/05Q       | Banques et autres institutions financières | 0.91%        | FRA  |
| THE TO OISEST+0.41% 14-11-23             | Banques et autres institutions financières | 0.90%        | GBR  |

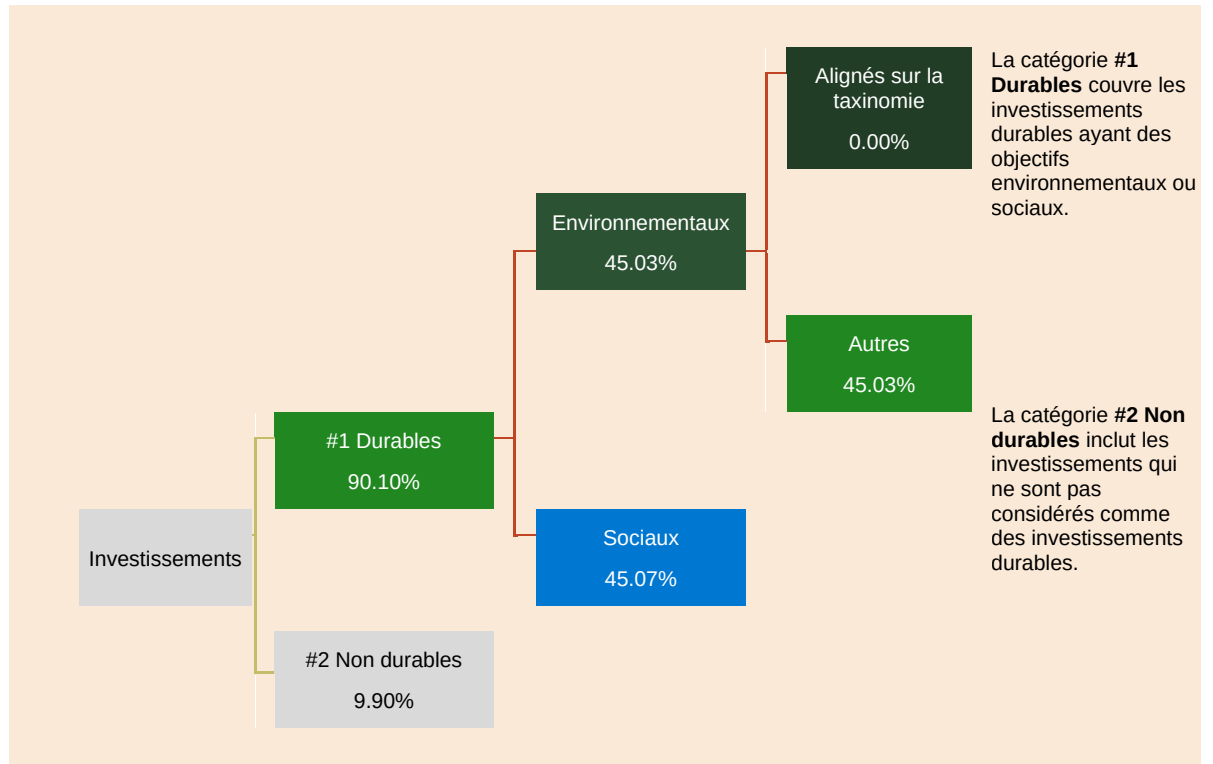
Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentant dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

| Principal secteur                          | % des actifs |
|--------------------------------------------|--------------|
| Banques et autres institutions financières | 57.46%       |
| Obligations d'États, Provinces et communes | 8.64%        |
| Fonds d'investissement                     | 6.62%        |
| Immobilier                                 | 4.48%        |
| Internet et services d'Internet            | 3.38%        |
| Énergie et eau                             | 2.85%        |
| Institutions non classifiables             | 2.66%        |
| Matériaux de construction                  | 1.81%        |
| Électrotechnique                           | 1.77%        |
| Chimie                                     | 1.46%        |
| Construction de machines et appareils      | 1.33%        |
| Industrie pharmaceutique                   | 1.06%        |
| Distribution, commerce de détail           | 0.93%        |
| Industrie automobile                       | 0.83%        |
| Industrie agro-alimentaire                 | 0.83%        |

*Données basées sur les principaux investissements détenus en moyenne au cours de la période de référence. Ces données ne sont pas comparables avec celles présentées dans la section « Portefeuille d'investissements » du rapport annuel*



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

**Transitions des activités économiques** pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

### Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?<sup>1</sup>

☐ Oui

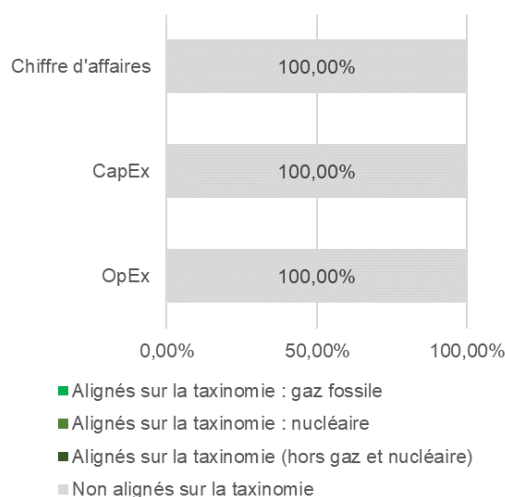
☐ Dans le gaz fossile

☐ Dans l'énergie nucléaire

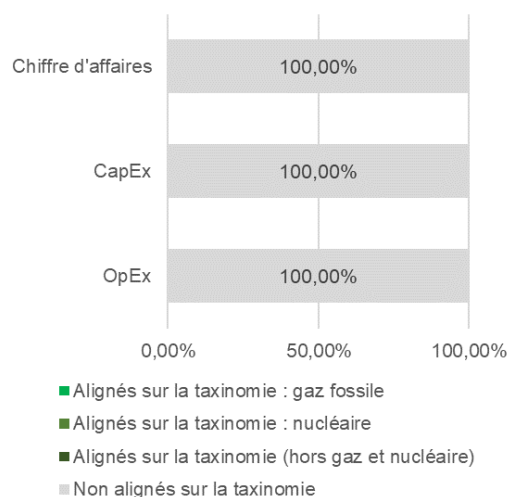
☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

#### 1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines\*



#### 2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines\*



Ce graphique représente 100.00 % des investissements totaux.

\*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie ou sur les activités de transition et habilitantes, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse leur alignement sur la Taxonomie.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Année | % EU d'alignement à la Taxinomie |
|-------|----------------------------------|
| 2023  | 0.00%                            |
| 2022  | 0.00%                            |

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

● **Quelle est la proportion des investissements pour chacune des taxinomies de l'UE auxquelles ces investissements ont contribué ?**

Le Compartiment n'est pas en mesure de publier un pourcentage d'alignement sur la Taxonomie, car très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

Par conséquent, ce pourcentage est considéré comme nul.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le Compartiment détenait une part de 45,03 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la Taxonomie de l'UE.

En effet, à ce jour, seuls deux des six objectifs sont entrés en vigueur en 2023 et très peu d'entreprises à travers le monde fournissent les données nécessaires à une évaluation rigoureuse de leur alignement sur la Taxonomie.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Le Compartiment détenait une part d'investissements avec un objectif social de 45,07 %

 **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

Les investissements relevant de la catégorie « Non durables » sont présents dans le Produit Financier à hauteur de 9,9 % de l'actif net total.

Ces investissements comprennent un ou plusieurs des actifs suivants :

- Liquidités : de la trésorerie à vue, des dépôts en espèces, des opérations de prise en pension nécessaires pour gérer la liquidité du Compartiment suite à des souscriptions/rachats et/ou résultant d'une décision d'exposition de marché du Compartiment.
- des investissements d'émetteurs considérés comme des investissements durables au moment de l'investissement et qui ne sont plus entièrement alignés sur les critères d'investissement durable de Candriam. Ces investissements ont été vendus au cours de la période.
- Produits dérivés autres que mono-émetteurs utilisés à des fins d'exposition et de couverture.

Ces investissements n'affectent pas la réalisation des objectifs d'investissement durable du Compartiment, car ils représentent une part mineure de ses actifs.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?**

Le produit financier vise à atteindre une empreinte carbone inférieure à 100 tonnes éqCO<sub>2</sub> par million d'euros investi.

Au cours de la période de référence, le produit financier a émis 51,82 tonnes éqCO<sub>2</sub> par million d'euros investi.

Le produit financier a atteint son objectif en privilégiant les émetteurs à plus faible empreinte carbone.

Le produit financier vise à obtenir un score ESG, calculé au moyen de la méthodologie ESG exclusive de Candriam, qui est supérieur à un seuil absolu, actuellement fixé à 50.

Au cours de la période, le produit financier a affiché un score ESG de 57,45.

Comparativement au précédent exercice, le score ESG global du produit financier a augmenté de 2,42 %.

Le produit financier a atteint son objectif en privilégiant de façon sélective les émetteurs au profil ESG plus solide. Plus précisément, le produit financier s'est désinvesti de cinq émetteurs des secteurs de l'habillement, des accessoires et biens de luxe, et de la banque dont le score ESG se détériore.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice spécifique n'est désigné comme indice de référence durable pour atteindre les objectifs d'investissement durable.

**Les indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.