

Luxemburg, 3 augustus 2023

BERICHT AAN DE AANDEELHOUDERS

Geachte aandeelhouders,

De raad van bestuur wenst u het volgende mee te delen:

1/ Update precontractuele informatiedocumenten (PCI)

In samenspraak met de Beheersmaatschappij heeft de raad van bestuur van de bevek besloten om de volgende delen van de PCI nader toe te lichten:

- *Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?*
- *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*
- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*
- *Wordt dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*
- *Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt behaald?, (meer informatie over Candriams SRI-Uitsluitingsbeleid van niveau 3 toegevoegd).*

De raad van bestuur van de bevek heeft ook besloten volgende zaken te schrappen:

- de methode om het percentage waarmee beleggingen zijn afgestemd op de taxonomie te bepalen in het gedeelte *In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?*, **behalve voor het deelfonds Candriam Sustainable Equity Climate Action**
- de verwijzing naar de uitgevende instellingen die voldoen aan de minimale ecologische en sociale minimumwaarborgen die voor diversificatiedoelinden aangekocht kunnen worden in het gedeelte *Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?*

Voorts heeft de raad van bestuur beslist om extra ESG-indicatoren toe te voegen voor de volgende deelfondsen:

Deelfonds	Nieuwe ESG-indicator toegevoegd in SFDR-bijlage
Candriam Sustainable Equity Children	In aanmerking komende bedrijven moeten voor minstens 10% van hun individuele omzet/kapitaaluitgaven/orderboek zijn blootgesteld aan activiteiten die bijdragen aan essentiële diensten voor kinderen en/of hun ontwikkeling.

CANDRIAM SUSTAINABLE

Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht
(de 'bevek')

5, Allée Scheffer

L-2520 Luxembourg, Groothertogdom Luxemburg

Ingeschreven in het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister onder het nummer B-202950

Candriam Sustainable Equity Climate Action	In aanmerking komende bedrijven moeten voor minstens 10% van hun individuele omzet/kapitaaluitgaven/orderboek zijn blootgesteld aan activiteiten die een positieve bijdrage leveren aan de vermindering van de broeikasgasuitstoot.
--	---

Tot slot is meer productspecifieke informatie online verkrijgbaar via de volgende links:

<https://www.candriam.com/nl/private/sfdr/>

<https://www.candriam.com/nl/professional/sfdr/>

2/ Candriam Sustainable Equity Circular Economy

Na een doorlichting van het beheerproces van het deelfonds Candriam Sustainable Equity Circular Economy door de Beheersmaatschappij heeft de raad van bestuur van de bevek besloten om de beleggingsdoelstelling en het beleggersprofiel van het deelfonds in het Prospectus als volgt bij te werken:

1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

De doelstelling van het deelfonds is te profiteren van de resultaten van internationale aandelen van bedrijven die oplossingen bieden in de overgang naar een circulaire economie. De circulaire of kringloopeconomie is een alternatief voor het huidige lineaire economisch model (wegwerpeconomie) waarbij getracht wordt de benodigde grondstoffen en het gegenereerde afval te verminderen.

Deze doelstelling wordt uitgevoerd door middel van een discretionair beheer. Deze selectie is hoofdzakelijk gebaseerd op de financiële kenmerken van de effecten, hun bijdrage aan de overgang naar een circulaire economie en de analyse van ESG-aspecten.

Deze doelstelling stemt overeen met de duurzaamheidsdoelstelling van de bevek om bij te dragen tot het verminderen van de broeikasgasuitstoot en de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs. De overgang naar een circulaire economie waarin minder of helemaal geen natuurlijke hulpbronnen aangesproken moeten worden, is inderdaad een belangrijke hefboom om minder broeikasgassen uit te stoten.

Dit deelfonds is bedoeld voor beleggers die deze doelstelling willen bereiken over een lange beleggingstermijn en die zich bewust zijn van de specifieke risico's van het deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk Risicofactoren in het Prospectus en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

2. Beleggingsbeleid

Het deelfonds belegt hoofdzakelijk in aandelen van small-, mid-, en largecapbedrijven die oplossingen bieden voor de overgang naar een circulaire economie. Het deelfonds volgt een gestructureerde aanpak voor het identificeren, beoordelen, waarderen en beleggen in deze bedrijven, rekening houdend met ESG-criteria.

Het deelfonds mag op bijkomstige wijze ook beleggen in de volgende financiële instrumenten:

- *Andere effecten dan de bovenstaande in overeenstemming met artikel 41 (1) van de Wet van 2010 (bv. vastgoedfondsen ...);*
- *geldmarktinstrumenten;*
- *deposito's en/of contanten;*
- *icb's en icbe's tot maximaal 10% van de activa in overeenstemming met artikel 41 (1) van de Wet van 2010.*

CANDRIAM SUSTAINABLE

Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht
(de 'bevek')
5, Allée Scheffer

L-2520 Luxembourg, Groothertogdom Luxemburg

Ingeschreven in het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister onder het nummer B-202950

Het deelfonds kan voor beleggings- en risicoafdekkingsdoeleinden ook gebruikmaken van derivaten zoals opties, futures en valutatransacties.

Algemene screening van potentieel relevante bedrijven voor een circulaire economie

Het deelfonds voert kwantitatieve screenings uit met behulp van externe gegevens en artificiële intelligentie om bedrijven te selecteren die een potentiële bijdrage kunnen leveren aan de overgang naar een circulaire economie. Deze bedrijven werken op diverse wijzen mee aan de transitie naar een circulaire economie, al naargelang hun sector en de circulariteitsuitdagingen waarmee ze kampen.

Dit houdt onder meer verband met een groter percentage bioafbreekbare of herbruikbare materialen in hun productieprocessen, de ontwikkeling van oplossingen voor afvalverwerking, het verlengen van de levensduur van producten of het verminderen van de behoefte aan nieuwe apparatuur door het delen ervan gemakkelijker te maken.

ESG-screening en -analyse

Bedrijven worden gescreend op hun ESG-prestaties en blootstelling aan controversiële activiteiten. De ESG-analyse is de uitkomst van een methode die door de beheermaatschappij werd ontwikkeld en beschreven staat in het gedeelte Beleggingsdoelstellingen van het Prospectus.

De ESG-screening dekt de volledige portefeuille van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

Op basis van de ESG-analyse en screeningsfasen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) vermeld in het hoofdstuk Beleggingsdoelstellingen wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het deelfonds gereduceerd met minstens 20%, door emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden eruit te verwijderen.

Analyse van de circulariteit

De analyse van de wijze waarop een bedrijf bijdraagt aan de circulaire economie maakt gebruik van Candriams intern ontwikkelde model voor het analyseren van de circulariteit ("het Model").

Het Model is gebaseerd op het werk van de Ellen MacArthur Foundation, de universiteit van Oxford en de World Business Council voor duurzame ontwikkeling inzake circulaire economie. Het Model streeft ernaar een homogeen analytisch kader te creëren dat op elke sector van toepassing is.

Het Model berust op drie pijlers: circulaire verbintenissen, circulaire resultaten en circulair momentum. Elke pijler wordt in detail geanalyseerd door de beheerders en levert een score per pijler op tussen 1 en 10. Geen enkele pijler kan op zichzelf bepalen in welke mate een bedrijf circulair is.

Door het gebrek aan een normatief referentiekader voor de circulaire economie enerzijds en de heterogeniteit van circulaire bedrijfsmodellen anderzijds, tracht het Model een voor elk bedrijf bewijsmateriaal te verzamelen om op die manier de mate van circulariteit te staven.

Financiële analyse en samenstelling van de portefeuille

Elk bedrijf wordt met behulp van een financieel referentiekader beoordeeld op basis van vijf fundamentele criteria:

- *Kwaliteit van het management;*
- *Ondernemingsgroei;*
- *Competitieve voordelen;*

CANDRIAM SUSTAINABLE

Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht
(de 'bevek')

5, Allée Scheffer

L-2520 Luxembourg, Groothertogdom Luxemburg

Ingeschreven in het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister onder het nummer B-202950

- *Waardecreatie;*
- *Financiële hefboom.*

Het einddoel van dit referentiekader voor financiële analyse is de risico-rendementsverhouding van elk bedrijf te evalueren en de waarde per aandeel te ramen. Voor zover de risico's waarmee het bedrijf wordt geconfronteerd zowel betrekking hebben op financiële aspecten als dimensies in verband met zogeheten extra-financiële praktijken, houdt deze analyse ook rekening met ESG-aspecten. Dit is met name het geval bij de beoordeling van de kwaliteit van het management (integratie van praktijken op het gebied van goed bestuur) en de beoordeling van het groeipotentieel (analyse van de bijdrage aan duurzame ontwikkelingsdoelen).

De strategie houdt bijgevolg ook rekening met de algemene bijdrage van elke onderneming aan de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs, en de afstemming op een scenario voor de wereldwijde opwarming van 2 graden Celsius. Deze afstemming houdt niet alleen verband met de koolstofemissies, maar omvat ook de vermeden uitstoot en een toekomstgerichte evaluatie van de investeringsplannen van een bedrijf, de geloofwaardigheid van het streefdoel om de emissies te verminderen en de strategie.

Recent werden er modellen ontwikkeld waarmee de afstemming van een bedrijf op het scenario van 2 graden Celsius nagegaan kan worden. Deze zogenaamde Sector Decarbonization Approaches leggen voor elke sector een traject voor de reductie van broeikasgasemissies vast dat aansluit bij de huidige bijdrage van de sector aan de klimaatverandering en aan de algemene doelstelling.

Deze 'approaches' hangen zowel af van emissiegegevens die de bedrijven zelf publiceren als van sectormodellen voor decarbonisatie die diverse particuliere of overheidsinstellingen verstrekken. Met behulp van al deze gegevens wordt vervolgens de afstemming van een bedrijf op het scenario van 2 graden Celsius gekwantificeerd in de vorm van een score per onderneming. Deze scores worden vervolgens opgeteld op het niveau van het fonds en op basis van een zelf ontwikkelde methode samengevat in een temperatuurcijfer.

Het deelfonds streeft ernaar hoofdzakelijk te beleggen in bedrijven die een positieve bijdrage leveren aan de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs en is daarom van plan om een temperatuurcijfer van 2,5 graden of minder voor te stellen. Voor meer informatie over de wijze waarop de afstemming van een portefeuille op een temperatuurscenario wordt berekend, kunt u de transparantiecodelink raadplegen op de website de Candriam via de link in het hoofdstuk Beleggingsdoelstellingen in het Prospectus.

In lijn met deze doelstelling is het deelfonds van plan om een groter gedeelte van het totale beheerde vermogen in bedrijven met een grote impact te beleggen dan de benchmark. Bedrijven met een grote impact (high-stake) worden in de Europese klimaatbenchmarkverordening omschreven als bedrijven die behoren tot een van de sectoren die naar verwachting de grootste rol zullen spelen in het bereiken van de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs.

Betrokkenheid en stembeleid

Het analyse- en selectieproces gaat ook gepaard met een actieve betrokkenheid met emittenten, meer bepaald door de dialoog aan te gaan met bedrijven en door te stemmen als aandeelhouder op algemene vergaderingen.

Voort heeft de raad van bestuur besloten dat het behalen van de duurzame doelstellingen, naast de andere indicatoren die nu al nagestreefd worden, ook gemeten wordt met behulp van de volgende aanvullende indicator: in aanmerking komende bedrijven moeten een circulaire score van minstens 5 behalen (op een schaal van 0 tot 10, waarbij 10 de hoogste circulariteit vertegenwoordigt). Deze circulaire score is de uitkomst van een eigen referentiekader voor circulariteit, gebaseerd op drie factoren: circulaire verbintenissen, circulaire resultaten en circulair momentum. De PCI worden dienovereenkomstig aangepast.

CANDRIAM SUSTAINABLE

Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht
(de 'bevek')

5, Allée Scheffer

L-2520 Luxembourg, Groothertogdom Luxemburg

Ingeschreven in het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister onder het nummer B-202950

3/ Total return swaps

Op advies van de Beheersmaatschappij heeft de raad van bestuur besloten om de volgende deelfondsen toe te laten om te beleggen in total return swaps (TRS) en dit voor maximaal 25% en naar verwachting tussen 0% en 20% van de nettoactiva:

- Candriam Sustainable Bond Euro
- Candriam Sustainable Bond Euro Corporate
- Candriam Sustainable Bond Euro Short Term
- Candriam Sustainable Bond Global
- Candriam Sustainable Bond Impact

4/ Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

De raad van bestuur heeft besloten om in de beschrijving van het beleggingsbeleid van het deelfonds Candriam Sustainable Bond Emerging Markets uitdrukkelijk te vermelden dat hoogrentende obligaties onder de definitie van schuldinstrumenten vallen. Het Prospectus wordt als volgt herschreven: *"De activa worden voornamelijk belegd in schuldinstrumenten (obligaties en andere gelijkwaardige effecten, inclusief hoogrentende obligaties).*

5 Maximale blootstelling aan hoogrentende obligaties

De raad van bestuur heeft besloten om in het beleggingsbeleid van de deelfondsen Candriam Sustainable **Bond Euro**, Candriam Sustainable **Bond Euro Corporate**, Candriam Sustainable **Bond Global** uitdrukkelijk te vermelden wat de maximale blootstelling aan hoogrentende obligaties is:

Naam fonds	Max
Candriam Sustainable Bond Euro	20%
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	15%
Candriam Sustainable Bond Global	20%

6/ Candriam Sustainable Bond Impact

Het beleggingsbeleid van het deelfonds Candriam Sustainable Bond Impact wordt verduidelijkt met de vermelding dat op basis van de ESG-analyse en screeningsfasen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) vermeld in het hoofdstuk Beleggingsdoelstellingen van het Prospectus, het geanalyseerde beleggingsuniversum van het deelfonds gereduceerd wordt met minstens 20%, door emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden eruit te verwijderen.

7/ Omzettingsvergoeding Candriam Sustainable Money Market Euro

Met ingang van 1 december 2022 heeft de raad van bestuur besloten om een omzettingsvergoeding in te voeren voor de aandelenklassen C en R2 van alle deelfondsen, goed voor max. 2,5% van de netto-inventariswaarde van de aandelenklasse, ten gunste van de verkoopagenten.

Deze omzettingsvergoeding geldt in feite niet voor het deelfonds Candriam Sustainable Money Market Euro en wordt bijgevolg geschrapt.

CANDRIAM SUSTAINABLE

Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht
(de 'bevek')

5, Allée Scheffer

L-2520 Luxembourg, Groothertogdom Luxemburg

Ingeschreven in het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister onder het nummer B-202950

8/ Uitgifte van aandelen en inschrijvings- en betalingsprocedures

De raad van bestuur wenst de aandeelhouders het volgende mee te delen:

Gelijke behandeling van beleggers

Beleggers nemen deel aan het Deelfonds door in te tekenen op aandelen van individuele Aandelenklassen en deze aan te houden. Aan individuele aandelen binnen een bepaalde Aandelenklasse zijn dezelfde rechten en verplichtingen verbonden, zodat alle beleggers binnen dezelfde Aandelenklasse van het betrokken Deelfonds gelijk behandeld worden.

De Beheersmaatschappij kan op basis van objectieve criteria, zoals hierna omschreven, regelingen treffen met individuele beleggers of een groep beleggers die in bijzondere rechten voor deze beleggers voorzien, mits de maatschappij binnen de parameters blijft die de verschillende Aandelenklassen van het betrokken Deelfonds kenmerken.

Dergelijke rechten worden opgevat als kortingen op vergoedingen die voor de Aandelenklasse in rekening worden gebracht, of specifieke toelichtingen, en ze worden enkel verleend op basis van objectieve, door de Beheersmaatschappij bepaalde criteria en uit haar eigen middelen.

Objectieve criteria omvatten, maar zijn niet beperkt tot (alternatief of cumulatief):

- de verwachte periode waarin een belegging in het Deelfonds wordt aangehouden;
- de bereidheid van de belegger om tijdens de introductiefase van het Deelfonds te beleggen;
- het huidige of verwachte bedrag waarvoor de belegger intekent of zal intekenen;
- de totale activa onder beheer die een belegger in het Deelfonds of in om het even welk ander product van de Beheersmaatschappij aanhoudt;
- het type belegger (bv. herverpakker, wholesaler, fondsbeheerder, vermogensbeheerder, andere institutionele belegger of particulier);
- de vergoeding of opbrengsten die de belegger genereert bij een groep van, of bij alle verbonden ondernemingen van de groep waartoe de Beheersmaatschappij behoort.

Elke belegger of potentiële belegger in een Aandelenklasse van een bepaald Deelfonds die zich volgens het redelijke oordeel van de Beheersmaatschappij objectief in dezelfde situatie bevindt als een andere belegger in dezelfde Aandelenklasse die regelingen met de Beheersmaatschappij heeft getroffen, heeft recht op dezelfde regelingen. Om dezelfde behandeling te verkrijgen, kan een belegger of potentiële belegger contact opnemen met de Beheersmaatschappij door een aanvraag in te dienen bij de Beheersmaatschappij. De Beheersmaatschappij zal de relevante informatie over het bestaan en de aard van dergelijke specifieke regelingen met de betrokken belegger of potentiële belegger delen, de door de belegger of potentiële belegger verstrekte informatie controleren en op basis van de informatie waarover ze beschikt (waaronder de informatie afkomstig van die belegger of potentiële belegger) bepalen of deze laatste al dan niet recht heeft op dezelfde behandeling.

9/ Candriams engagement voor de ondersteuning van duurzaamheidsinitiatieven

De raad van bestuur wenst de aandeelhouders mee te delen dat Candriams engagement voor de ondersteuning van duurzaamheidsinitiatieven als volgt evolueert:

Ten eerste verbindt Candriam zich ertoe om 10% van de netto beheervergoedingen (d.w.z. na aftrek van eventuele kortingen voor distributeurs, platformen en/of klanten) die Candriam verdient op de deelfondsen **Candriam Sustainable Equity Circular Economy**, **Candriam Sustainable Equity Children** en **Candriam Sustainable Equity Climate**

CANDRIAM SUSTAINABLE

Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht
(de 'bevek')

5, Allée Scheffer

L-2520 Luxembourg, Groothertogdom Luxemburg

Ingeschreven in het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister onder het nummer B-202950

Action opzij te zetten om duurzaamheidsinitiatieven te ondersteunen. Dit percentage kan naar goeddunken van Candriam herzien worden en na een dergelijke wijziging zal het Prospectus dienovereenkomstig bijgewerkt worden.

Ten tweede kan Candriam elk jaar beslissen om naar eigen inzicht een extra bedrag opzij te zetten (via een deel van de verdiende nettovergoedingen op andere deelfondsen van de bevek) om duurzaamheidsinitiatieven te ondersteunen.

Bijgevolg:

- Wordt hoofdstuk 5 van het Prospectus bijgewerkt: *Beleggingsdoelstellingen / Candriams engagement voor de ondersteuning van duurzaamheidsinitiatieven*.
- Worden de technische fiches bijgewerkt door in het hoofdstuk *Kosten en vergoedingen* de vermelding te schrappen dat "10% van de netto beheervergoedingen die Candriam verdient, worden opzijgezet om duurzaamheidsinitiatieven te ondersteunen, conform "*Candriams engagement voor de ondersteuning van duurzaamheidsinitiatieven*" beschreven in het hoofdstuk "*Beleggingsdoelstellingen*" van het Prospectus" **BEHALVE** voor de deelfondsen **Candriam Sustainable Equity Circular Economy, Candriam Sustainable Equity Children en Candriam Sustainable Equity Climate Action**.

De bovenstaande wijzigingen gaan in op **8 september 2023**.

Aandeelhouders die niet instemmen met de voorgestelde wijzigingen, kunnen hun aandelen kosteloos laten terugkopen gedurende een maand vanaf **7 augustus 2023**.

Het Prospectus van **8 september 2023** en de essentiële-informatiedocumenten zijn kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de bevek en op: <https://www.candriam.lu/en/private/funds-search#>.

De raad van bestuur