



Rapport semestriel non révisé
Candriam Equities L

30 juin 2025

01.01.2025 - 30.06.2025
SICAV de droit luxembourgeois
R.C.S. Luxembourg B-47449



Candriam Equities L

SICAV de droit luxembourgeois

Rapport semestriel non révisé pour la période
du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025



Table des matières

Administration de la SICAV	4
Détails sur la SICAV	5
État des actifs nets au 30 juin 2025	6
État des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2025	13
Statistiques	20
Portefeuille-titres au 30 juin 2025	25
Candriam Equities L Australia	25
Candriam Equities L Biotechnology	27
Candriam Equities L Emerging Markets	30
Candriam Equities L EMU	34
Candriam Equities L ESG Market Neutral Edge (anciennement Candriam Equities L ESG Market Neutral)	37
Candriam Equities L Europe	39
Candriam Equities L Europe Edge	43
Candriam Equities L Europe Innovation	47
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	50
Candriam Equities L Global Demography	54
Candriam Equities L Global Income	57
Candriam Equities L Life Care	60
Candriam Equities L DigiTech (anciennement Candriam Equities L Meta Globe)	63
Candriam Equities L Oncology (anciennement Candriam Equities L Oncology Impact)	66
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	69
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	71
Candriam Equities L US Edge	74
Candriam Equities L World Edge	77
Notes aux états financiers - Tableau des instruments dérivés	82
Autres notes aux états financiers	92
Informations supplémentaires non auditées	109



Administration de la SICAV

Conseil d'Administration

Président

Tanguy DE VILLENFAGNE
Advisor to the Group Strategic Committee
Candriam

Administrateurs

Thierry BLONDEAU
Independent Director

Isabelle CABIE
Global Head of Corporate Sustainability
Candriam

Catherine DELANGHE
Independent Director

Pascal DEQUENNE
Global Head of Operations
Candriam

Aurore PELLE
Senior Internal Auditor
Candriam

Jean-Yves MALDAGUE
Managing Director
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** (y compris l'activité de **Teneur de Registre**) ont été déléguées à :

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

La mise en œuvre des activités de **gestion de portefeuille** (sauf pour le compartiment Candriam Equities L Australia) est assurée directement par Candriam et/ou par 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

Pour le compartiment Candriam Equities L Australia, la mise en œuvre de la **Gestion de Portefeuille** est déléguée à :

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

Réviseur d'entreprises agréé

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

Services financiers

En Belgique :
Belfius Banque S.A.
11, Place Rogier
B-1210 Bruxelles



Détails sur la SICAV

Candriam Equities L (« la SICAV ») publie annuellement un rapport détaillé sur son activité, la gestion de ses avoirs. Le rapport comprend l'état combiné des actifs nets et l'état combiné des variations des actifs nets exprimés en EUR, le portefeuille-titres de chaque compartiment et le rapport d'audit. 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, elle procède, après la fin de chaque semestre, à la publication d'un rapport comprenant notamment la composition du portefeuille-titres, le nombre d'actions en circulation et le nombre d'actions émises et rachetées depuis la dernière publication.

Les actions ne sont disponibles que sous forme nominative.

L'Assemblée Générale Annuelle des Actionnaires se tient chaque année au siège social de la SICAV, ou à tout autre endroit au Luxembourg qui sera spécifié dans l'avis de convocation. Elle se tiendra dans les six mois après la clôture de l'exercice.

Les avis de toutes assemblées générales sont envoyés par lettre à tous les actionnaires nominatifs, à leur adresse figurant au registre des actionnaires, au moins 8 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.

De plus, des avis seront publiés dans le Recueil électronique des sociétés et associations (« RESA ») du Grand-Duché de Luxembourg et dans un journal luxembourgeois, le « Luxemburger Wort », ainsi que dans la presse des pays où la SICAV est commercialisée si la législation de ces pays l'exige.

L'exercice de la SICAV se termine le 31 décembre de chaque année.

La valeur nette d'inventaire par action de chaque compartiment, le prix d'émission, de rachat des actions et de conversion de chaque compartiment peuvent être obtenus au siège social de la SICAV et auprès des organismes chargés du service financier dans les pays où la SICAV est commercialisée.

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 KIID), les statuts de la SICAV ainsi que ses rapports financiers sont tenus gratuitement à la disposition du public au siège social de la SICAV.



État des actifs nets au 30 juin 2025

		Candriam Equities L Australia	Candriam Equities L Biotechnology	Candriam Equities L Emerging Markets
		AUD	USD	EUR
Actifs				
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2a	202,204,591	1,094,863,568	917,015,686
Liquidités en banque et courtier	13	826,586	40,067,872	13,559,705
Créances sur investissements vendus		574,808	(34,233)	6,991,092
A recevoir sur souscriptions		19,498	671,925	38,157
À recevoir sur CFD		0	0	0
Dividendes à recevoir sur CFD	2f	0	0	0
Montants à recevoir sur les investissements achetés		0	34,233	0
À recevoir sur les contrats de prise en pension	2h,9	0	0	0
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		792,230	30,347	2,012,494
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2g	0	1,407,651	0
Plus-value nette non réalisée sur futures	2e	0	0	0
Appréciation nette non réalisée sur CFD	2f	0	0	0
Autres actifs		1	26,207	11,037
Total des actifs		204,417,714	1,137,067,570	939,628,171
Passifs				
Découvert bancaire		0	0	2
À payer pour investissements achetés		624,096	0	5,047,023
Montant dû sur les rachats		62,468	3,954,548	156,371
À payer sur CFD		0	0	0
Dividendes à payer sur CFD		0	0	0
Dépréciation nette non réalisée sur contrats de change à terme	2g	36	0	1,013
Dépréciation nette non réalisée sur contrats à terme	2e	0	0	0
Commissions d'administration centrale à payer		0	0	0
Commissions de gestion à payer	3	208,820	1,193,994	461,525
Charges opérationnelles et administratives à payer	5	44,757	247,742	219,669
Commissions de performance à payer	6	0	0	0
Taxe d'abonnement à payer	7	56,712	276,429	175,764
Autres passifs	8	0	1,123	2,618,503
Total des passifs		996,889	5,673,836	8,679,870
Total des actifs nets		203,420,825	1,131,393,734	930,948,301



État des actifs nets au 30 juin 2025

		Candriam Equities L EMU	Candriam Equities L ESG Market Neutral Edge (anciennement Candriam Equities L ESG Market Neutral)	Candriam Equities L Europe
		EUR	EUR	EUR
Actifs				
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2a	27,328,003	17,011,115	48,593,480
Liquidités en banque et courtier	13	962,795	6,696,858	1,995,405
Créances sur investissements vendus		111,936	0	368,812
À recevoir sur souscriptions		0	0	0
À recevoir sur CFD		0	1,211,675	0
Dividendes à recevoir sur CFD	2f	0	208,686	0
Montants à recevoir sur les investissements achetés		0	0	0
À recevoir sur les contrats de prise en pension	2h,9	0	0	0
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		17,665	123,804	38,859
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2g	0	0	0
Plus-value nette non réalisée sur futures	2e	0	0	0
Appréciation nette non réalisée sur CFD	2f	0	82,353	0
Autres actifs		62,803	0	0
Total des actifs		28,483,202	25,334,491	50,996,556
Passifs				
Découvert bancaire		0	3,895	0
À payer pour investissements achetés		280,821	0	904,181
Montant dû sur les rachats		0	0	0
À payer sur CFD		0	1,134,456	0
Dividendes à payer sur CFD		0	265,461	0
Dépréciation nette non réalisée sur contrats de change à terme	2g	0	0	0
Dépréciation nette non réalisée sur contrats à terme	2e	0	0	0
Commissions d'administration centrale à payer		0	0	0
Commissions de gestion à payer	3	9,925	5,382	16,133
Charges opérationnelles et administratives à payer	5	4,506	3,611	8,617
Commissions de performance à payer	6	0	0	0
Taxe d'abonnement à payer	7	739	697	1,252
Autres passifs	8	0	0	0
Total des passifs		295,991	1,413,502	930,183
Total des actifs nets		28,187,211	23,920,989	50,066,373



État des actifs nets au 30 juin 2025

		Candriam Equities L Europe Edge	Candriam Equities L Europe L Innovation	Candriam Equities L Europe Optimum Quality
		EUR	EUR	EUR
Actifs				
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2a	137,052,032	457,535,288	329,862,781
Liquidités en banque et courtier	13	486,391	17,740,897	13,271,518
Créances sur investissements vendus		0	0	0
A recevoir sur souscriptions		528,860	126,744	18,664
À recevoir sur CFD		0	0	0
Dividendes à recevoir sur CFD	2f	0	0	0
Montants à recevoir sur les investissements achetés		0	0	0
À recevoir sur les contrats de prise en pension	2h,9	0	0	0
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		228,086	103,709	169,355
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2g	0	0	0
Plus-value nette non réalisée sur futures	2e	0	0	101,655
Appréciation nette non réalisée sur CFD	2f	0	0	0
Autres actifs		0	70,315	420,056
Total des actifs		138,295,369	475,576,953	343,844,029
Passifs				
Découvert bancaire		0	0	532,087
À payer pour investissements achetés		1,595,830	0	1,778,043
Montant dû sur les rachats		0	490,616	217,332
À payer sur CFD		0	0	0
Dividendes à payer sur CFD		0	0	0
Dépréciation nette non réalisée sur contrats de change à terme	2g	0	12,379	0
Dépréciation nette non réalisée sur contrats à terme	2e	0	0	0
Commissions d'administration centrale à payer		0	0	0
Commissions de gestion à payer	3	27,899	633,095	419,957
Charges opérationnelles et administratives à payer	5	21,931	115,273	81,063
Commissions de performance à payer	6	225,328	0	0
Taxe d'abonnement à payer	7	3,412	220,758	162,866
Autres passifs	8	39	0	0
Total des passifs		1,874,439	1,472,121	3,191,348
Total des actifs nets		136,420,930	474,104,832	340,652,681



État des actifs nets au 30 juin 2025

		Candriam Equities L Global Demography	Candriam Equities L Global Income	Candriam Equities L Life Care
		EUR	EUR	USD
Actifs				
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2a	2,096,522,649	19,882,915	821,099,988
Liquidités en banque et courtier	13	29,526,527	40,371	21,921,095
Créances sur investissements vendus		19,754,628	97,261	0
A recevoir sur souscriptions		2,342,142	0	49,035
À recevoir sur CFD		0	0	0
Dividendes à recevoir sur CFD	2f	0	0	0
Montants à recevoir sur les investissements achetés		0	0	0
À recevoir sur les contrats de prise en pension	2h,9	0	0	0
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		371,178	5,178	318,401
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2g	671,478	0	0
Plus-value nette non réalisée sur futures	2e	0	0	0
Appréciation nette non réalisée sur CFD	2f	0	0	0
Autres actifs		28,654	0	0
Total des actifs		2,149,217,256	20,025,725	843,388,519
Passifs				
Découvert bancaire		0	0	0
À payer pour investissements achetés		14,507,358	118,502	0
Montant dû sur les rachats		1,363,712	0	87,136
À payer sur CFD		0	0	0
Dividendes à payer sur CFD		0	0	0
Dépréciation nette non réalisée sur contrats de change à terme	2g	0	0	0
Dépréciation nette non réalisée sur contrats à terme	2e	0	0	0
Commissions d'administration centrale à payer		15,006	0	0
Commissions de gestion à payer	3	2,642,940	6,686	34,276
Charges opérationnelles et administratives à payer	5	484,091	3,150	67,789
Commissions de performance à payer	6	0	1	0
Taxe d'abonnement à payer	7	1,146,576	498	30,490
Autres passifs	8	38,028	18	0
Total des passifs		20,197,711	128,855	219,691
Total des actifs nets		2,129,019,545	19,896,870	843,168,828



État des actifs nets au 30 juin 2025

		Candriam Equities L DigiTech (anciennement Candriam Equities L Meta Globe)	Candriam Equities L Oncology (anciennement Candriam Equities L Oncology Impact)	Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities
		USD	USD	EUR
Actifs				
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2a	386,094,555	1,391,749,530	8,216,393
Liquidités en banque et courtier	13	11,166,888	63,926,342	7,802,059
Créances sur investissements vendus		0	0	0
À recevoir sur souscriptions		0	593,605	0
À recevoir sur CFD		0	0	416,050
Dividendes à recevoir sur CFD	2f	0	0	71,776
Montants à recevoir sur les investissements achetés		0	0	0
À recevoir sur les contrats de prise en pension	2h,9	0	0	11,464,697
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		114,648	891,009	59,175
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2g	0	2,280,363	15,844
Plus-value nette non réalisée sur futures	2e	0	0	0
Appréciation nette non réalisée sur CFD	2f	0	0	75,967
Autres actifs		0	0	0
Total des actifs		397,376,091	1,459,440,849	28,121,961
Passifs				
Découvert bancaire		0	0	0
À payer pour investissements achetés		1,211,533	0	0
Montant dû sur les rachats		0	3,056,707	87,498
À payer sur CFD		0	0	1,148,218
Dividendes à payer sur CFD		0	0	55,645
Dépréciation nette non réalisée sur contrats de change à terme	2g	0	0	0
Dépréciation nette non réalisée sur contrats à terme	2e	0	0	9,905
Commissions d'administration centrale à payer		0	0	0
Commissions de gestion à payer	3	3,685	619,675	5
Charges opérationnelles et administratives à payer	5	46,485	234,390	4,275
Commissions de performance à payer	6	0	0	89,320
Taxe d'abonnement à payer	7	10,141	67,052	669
Autres passifs	8	0	0	0
Total des passifs		1,271,844	3,977,824	1,395,535
Total des actifs nets		396,104,247	1,455,463,025	26,726,426



État des actifs nets au 30 juin 2025

		Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	Candriam Equities L US Edge	Candriam Equities L World Edge
		USD	USD	EUR
Actifs				
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2a	2,237,593,338	150,446,257	15,833,302
Liquidités en banque et courtier	13	24,708,320	619,458	97,231
Créances sur investissements vendus		0	0	0
A recevoir sur souscriptions		282,202	0	0
À recevoir sur CFD		0	0	0
Dividendes à recevoir sur CFD	2f	0	0	0
Montants à recevoir sur les investissements achetés		0	0	0
À recevoir sur les contrats de prise en pension	2h,9	0	0	0
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		719,370	59,004	24,355
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2g	305,655	131,719	0
Plus-value nette non réalisée sur futures	2e	0	0	0
Appréciation nette non réalisée sur CFD	2f	0	0	0
Autres actifs		1,108	0	0
Total des actifs		2,263,609,993	151,256,438	15,954,888
Passifs				
Découvert bancaire		0	0	0
À payer pour investissements achetés		0	1,911,423	0
Montant dû sur les rachats		2,487,478	0	0
À payer sur CFD		0	0	0
Dividendes à payer sur CFD		0	0	0
Dépréciation nette non réalisée sur contrats de change à terme	2g	0	0	0
Dépréciation nette non réalisée sur contrats à terme	2e	0	0	0
Commissions d'administration centrale à payer		0	0	0
Commissions de gestion à payer	3	377,256	13,252	4,730
Charges opérationnelles et administratives à payer	5	191,983	22,996	2,252
Commissions de performance à payer	6	0	78,343	14
Taxe d'abonnement à payer	7	76,897	3,731	399
Autres passifs	8	45	105	0
Total des passifs		3,133,659	2,029,850	7,395
Total des actifs nets		2,260,476,334	149,226,588	15,947,493



État des actifs nets au 30 juin 2025

		Combinés
		EUR
Actifs		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2a	9,368,855,650
Liquidités en banque et courtier	13	230,997,909
Créances sur investissements vendus		27,615,482
A recevoir sur souscriptions		4,425,735
À recevoir sur CFD		1,627,725
Dividendes à recevoir sur CFD	2f	280,462
Montants à recevoir sur les investissements achetés		29,163
À recevoir sur les contrats de prise en pension	2h,9	11,464,697
Intérêts et dividendes à recevoir, nets		5,413,070
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2g	4,201,730
Plus-value nette non réalisée sur futures	2e	101,655
Appréciation nette non réalisée sur CFD	2f	158,320
Autres actifs		616,135
Total des actifs		9,655,787,733
Passifs		
Découvert bancaire		535,984
À payer pour investissements achetés		27,240,630
Montant dû sur les rachats		10,516,584
À payer sur CFD		2,282,674
Dividendes à payer sur CFD		321,106
Dépréciation nette non réalisée sur contrats de change à terme	2g	13,412
Dépréciation nette non réalisée sur contrats à terme	2e	9,905
Commissions d'administration centrale à payer		15,006
Commissions de gestion à payer	3	6,254,933
Charges opérationnelles et administratives à payer	5	1,664,643
Commissions de performance à payer	6	381,403
Taxe d'abonnement à payer	7	2,141,203
Autres passifs	8	2,657,672
Total des passifs		54,035,155
Total des actifs nets		9,601,752,578



État des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2025

		Candriam Equities L Australia	Candriam Equities L Biotechnology	Candriam Equities L Emerging Markets
		AUD	USD	EUR
Actifs nets au début de l'exercice		206,997,674	1,371,065,861	975,882,780
Revenus				
Dividendes, nets	2k	2,761,441	2,527,816	8,620,147
Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		0	0	0
Intérêts reçus sur CFD		0	0	0
Intérêts sur prêts de titres	10	0	301,009	20,889
Intérêts bancaires		12,827	590,349	156,560
Intérêts versés sur prises en pension		0	0	0
Autres revenus		0	31,558	2,541
Total des revenus		2,774,268	3,450,732	8,800,137
Frais				
Commissions de gestion	3	1,257,936	7,484,242	2,774,857
Commissions de performance	6	0	0	0
Charges opérationnelles et administratives	5	268,411	1,591,438	1,326,108
Taxe d'abonnement	7	78,974	411,615	221,729
Coûts de transaction	2j	46,620	238,799	2,222,873
Intérêts versés sur CFD		0	0	0
Intérêts bancaires		7	20,704	10,643
Dividendes versés sur CFD		0	0	0
Autres frais		0	0	1
Total des frais		1,651,948	9,746,798	6,556,211
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		1,122,320	(6,296,066)	2,243,926
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	2b	7,694,493	(34,370,889)	26,400,192
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2g	(262)	12,164,636	(9,355)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures	2e	0	0	0
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur CFD	2f	0	0	0
Bénéfice / (Perte) de change, net(te)		27,439	655,086	(23,967,207)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)		8,843,990	(27,847,233)	4,667,556
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements	2a	(2,420,337)	(20,915,692)	(3,555,047)
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur l'impôt sur les plus-values	8	0	0	3,552,415
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2g	(187)	2,823,301	(2,007)
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures	2e	0	0	0
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur CFD	2f	0	0	0
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		6,423,466	(45,939,624)	4,662,917
Évolution du capital				
Souscriptions d'actions		9,322,925	91,561,455	26,594,809
Rachats d'actions		(18,364,209)	(284,614,536)	(71,439,871)
Dividendes versés	11	(959,031)	(679,422)	(4,752,334)
Différence de change		0	0	0
Actifs nets à la fin de l'exercice		203,420,825	1,131,393,734	930,948,301



État des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2025

		Candriam Equities L EMU	Candriam Equities L ESG Market Neutral Edge (anciennement Candriam Equities L ESG Market Neutral)	Candriam Equities L Europe
		EUR	EUR	EUR
Actifs nets au début de l'exercice		21,792,857	24,544,914	45,673,027
Revenus				
Dividendes, nets	2k	495,061	0	1,106,825
Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		0	195,452	0
Intérêts reçus sur CFD		0	107,746	0
Intérêts sur prêts de titres	10	784	0	0
Intérêts bancaires		1,717	78,569	6,664
Intérêts versés sur prises en pension		0	0	0
Autres revenus		127	2,725	219
Total des revenus		497,689	384,492	1,113,708
Frais				
Commissions de gestion	3	50,771	32,745	93,679
Commissions de performance	6	0	0	0
Charges opérationnelles et administratives	5	23,336	21,960	51,626
Taxe d'abonnement	7	1,312	1,390	2,677
Coûts de transaction	2j	41,797	5,018	114,394
Intérêts versés sur CFD		0	226,748	0
Intérêts bancaires		0	993	177
Dividendes versés sur CFD		0	176,603	0
Autres frais		0	1,967	0
Total des frais		117,216	467,424	262,553
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		380,473	(82,932)	851,155
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	2b	1,094,176	(3,365)	1,020,941
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2g	0	0	0
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures	2e	0	0	0
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur CFD	2f	0	(398,558)	0
Bénéfice / (Perte) de change, net(te)		33	(15,691)	(83,329)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)		1,474,682	(500,546)	1,788,767
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements	2a	572,184	22,957	1,554,387
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur l'impôt sur les plus-values	8	0	0	0
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2g	0	0	0
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures	2e	0	0	0
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur CFD	2f	0	(146,336)	0
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		2,046,866	(623,925)	3,343,154
Évolution du capital				
Souscriptions d'actions		8,977,214	0	12,829,383
Rachats d'actions		(4,629,726)	0	(11,779,191)
Dividendes versés	11	0	0	0
Différence de change		0	0	0
Actifs nets à la fin de l'exercice		28,187,211	23,920,989	50,066,373



État des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2025

		Candriam Equities L Europe Edge	Candriam Equities L Europe L Innovation	Candriam Equities L Europe Optimum Quality
		EUR	EUR	EUR
Actifs nets au début de l'exercice		69,481,008	571,437,601	326,554,832
Revenus				
Dividendes, nets	2k	2,347,718	6,337,450	6,754,013
Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		0	0	0
Intérêts reçus sur CFD		0	0	0
Intérêts sur prêts de titres	10	0	31,804	14,105
Intérêts bancaires		3,860	93,911	69,800
Intérêts versés sur prises en pension		0	0	0
Autres revenus		592	305	1,752
Total des revenus		2,352,170	6,463,470	6,839,670
Frais				
Commissions de gestion	3	133,507	3,880,144	2,532,603
Commissions de performance	6	225,527	0	0
Charges opérationnelles et administratives	5	100,221	736,419	479,015
Taxe d'abonnement	7	6,230	278,546	197,672
Coûts de transaction	2j	252,750	209,446	552,295
Intérêts versés sur CFD		0	0	0
Intérêts bancaires		4,710	1,880	10,123
Dividendes versés sur CFD		0	0	0
Autres frais		55	157	0
Total des frais		723,000	5,106,592	3,771,708
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		1,629,170	1,356,878	3,067,962
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	2b	2,212,951	6,157,120	5,547,998
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2g	0	(121,937)	0
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures	2e	0	0	1,600,698
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur CFD	2f	0	0	0
Bénéfice / (Perte) de change, net(te)		(18,886)	1,723,150	2,034,334
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)		3,823,235	9,115,211	12,250,992
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements	2a	4,782,741	(8,752,959)	11,980,170
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur l'impôt sur les plus-values	8	0	0	0
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2g	0	(25,834)	0
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures	2e	0	0	101,655
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur CFD	2f	0	0	0
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		8,605,976	336,418	24,332,817
Évolution du capital				
Souscriptions d'actions		69,607,210	45,810,810	44,878,685
Rachats d'actions		(11,273,264)	(139,813,277)	(53,190,990)
Dividendes versés	11	0	(3,666,720)	(1,922,663)
Différence de change		0	0	0
Actifs nets à la fin de l'exercice		136,420,930	474,104,832	340,652,681



État des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2025

		Candriam Equities L Global Demography	Candriam Equities L Global Income	Candriam Equities L Life Care
		EUR	EUR	USD
Actifs nets au début de l'exercice		2,111,932,912	20,907,040	759,737,169
Revenus				
Dividendes, nets	2k	12,627,378	170,147	5,059,744
Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		0	0	0
Intérêts reçus sur CFD		0	0	0
Intérêts sur prêts de titres	10	0	0	1,655
Intérêts bancaires		243,887	1,213	266,826
Intérêts versés sur prises en pension		0	0	0
Autres revenus		111	1	22
Total des revenus		12,871,376	171,361	5,328,247
Frais				
Commissions de gestion	3	15,587,508	40,446	183,467
Commissions de performance	6	0	16	0
Charges opérationnelles et administratives	5	3,002,141	19,213	385,800
Taxe d'abonnement	7	1,393,418	982	61,793
Coûts de transaction	2j	782,729	8,598	274,666
Intérêts versés sur CFD		0	0	0
Intérêts bancaires		20,161	66	2,744
Dividendes versés sur CFD		0	0	0
Autres frais		0	0	0
Total des frais		20,785,957	69,321	908,470
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		(7,914,581)	102,040	4,419,777
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	2b	40,589,875	(436,916)	(1,169,733)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2g	2,225,332	0	0
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures	2e	0	0	0
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur CFD	2f	0	0	0
Bénéfice / (Perte) de change, net(te)		(2,850,608)	(149,168)	2,886,541
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)		32,050,018	(484,044)	6,136,585
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements	2a	(163,590,548)	(395,343)	(16,564,306)
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur l'impôt sur les plus-values	8	0	0	0
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2g	671,478	0	0
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures	2e	0	0	0
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur CFD	2f	0	0	0
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		(130,869,052)	(879,387)	(10,427,721)
Évolution du capital				
Souscriptions d'actions		339,801,054	3,582,000	111,405,375
Rachats d'actions		(180,770,385)	(3,712,784)	(13,150,913)
Dividendes versés	11	(11,074,984)	0	(4,395,082)
Différence de change		0	0	0
Actifs nets à la fin de l'exercice		2,129,019,545	19,896,869	843,168,828



État des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2025

		Candriam Equities L DigiTech (anciennement Candriam Equities L Meta Globe)	Candriam Equities L Oncology (anciennement Candriam Equities L Oncology Impact)	Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities
		USD	USD	EUR
Actifs nets au début de l'exercice		293,766,359	1,576,644,582	34,492,949
Revenus				
Dividendes, nets	2k	1,132,036	11,608,801	95,006
Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		0	0	0
Intérêts reçus sur CFD		0	0	108,807
Intérêts sur prêts de titres	10	0	0	1,178
Intérêts bancaires		57,487	1,192,496	95,412
Intérêts versés sur prises en pension		0	0	142,339
Autres revenus		0	0	133
Total des revenus		1,189,523	12,801,297	442,875
Frais				
Commissions de gestion	3	18,337	3,941,020	25
Commissions de performance	6	0	0	96,370
Charges opérationnelles et administratives	5	248,869	1,496,588	25,893
Taxe d'abonnement	7	18,676	145,821	1,111
Coûts de transaction	2j	138,075	419,530	22,773
Intérêts versés sur CFD		0	0	342,862
Intérêts bancaires		6,395	108,030	2,268
Dividendes versés sur CFD		0	0	90,462
Autres frais		0	0	862
Total des frais		430,352	6,110,989	582,626
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		759,171	6,690,308	(139,751)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	2b	45,547,062	(46,945,240)	607,272
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2g	0	33,082,310	87,395
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures	2e	0	0	(42,404)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur CFD	2f	0	0	169,151
Bénéfice / (Perte) de change, net(te)		3,822,708	(3,725,389)	(140,487)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)		50,128,941	(10,898,011)	541,176
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements	2a	4,526,838	5,835,557	(105,537)
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur l'impôt sur les plus-values	8	0	0	0
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2g	0	(3,253,647)	79,005
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures	2e	0	0	(58,898)
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur CFD	2f	0	0	255,345
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		54,655,779	(8,316,101)	711,091
Évolution du capital				
Souscriptions d'actions		55,957,430	133,670,849	1,084,293
Rachats d'actions		(5,327,705)	(239,390,633)	(9,561,907)
Dividendes versés	11	(2,947,616)	(7,145,672)	0
Différence de change		0	0	0
Actifs nets à la fin de l'exercice		396,104,247	1,455,463,025	26,726,426



État des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2025

		Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	Candriam Equities L US Edge	Candriam Equities L World Edge
		USD	USD	EUR
Actifs nets au début de l'exercice		2,117,065,007	106,061,387	13,952,089
Revenus				
Dividendes, nets	2k	6,842,151	575,097	97,372
Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		0	0	0
Intérêts reçus sur CFD		0	0	0
Intérêts sur prêts de titres	10	0	0	0
Intérêts bancaires		464,130	9,327	700
Intérêts versés sur prises en pension		0	0	0
Autres revenus		0	0	2
Total des revenus		7,306,281	584,424	98,074
Frais				
Commissions de gestion	3	2,214,083	66,971	27,116
Commissions de performance	6	0	73,746	14
Charges opérationnelles et administratives	5	1,102,108	119,590	13,109
Taxe d'abonnement	7	143,671	7,506	727
Coûts de transaction	2j	124,341	59,399	8,893
Intérêts versés sur CFD		0	0	0
Intérêts bancaires		5,743	4,997	87
Dividendes versés sur CFD		0	0	0
Autres frais		0	0	0
Total des frais		3,589,946	332,209	49,946
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		3,716,335	252,215	48,128
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	2b	50,232,523	(3,143,643)	74,643
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2g	3,308,697	1,225,930	0
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures	2e	0	0	0
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur CFD	2f	0	0	0
Bénéfice / (Perte) de change, net(te)		(2,701,765)	(214,145)	(226,457)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)		54,555,790	(1,879,643)	(103,686)
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements	2a	148,622,494	13,332,695	29,090
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur l'impôt sur les plus-values	8	0	0	0
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2g	626,956	279,337	0
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures	2e	0	0	0
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur CFD	2f	0	0	0
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		203,805,240	11,732,389	(74,596)
Évolution du capital				
Souscriptions d'actions		109,081,389	60,682,939	2,070,000
Rachats d'actions		(164,630,288)	(29,250,127)	0
Dividendes versés	11	(4,845,014)	0	0
Différence de change		0	0	0
Actifs nets à la fin de l'exercice		2,260,476,334	149,226,588	15,947,493



État des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2025

		Combinés
		EUR
Actifs nets au début de l'exercice		10,351,372,719
Revenus		
Dividendes, nets	2k	63,829,279
Intérêts sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		195,452
Intérêts reçus sur CFD		216,553
Intérêts sur prêts de titres	10	326,599
Intérêts bancaires		2,957,874
Intérêts versés sur prises en pension		142,339
Autres revenus		35,411
Total des revenus		67,703,507
Frais		
Commissions de gestion	3	37,704,001
Commissions de performance	6	384,751
Charges opérationnelles et administratives	5	10,161,012
Taxe d'abonnement	7	2,822,102
Coûts de transaction	2j	5,316,564
Intérêts versés sur CFD		569,610
Intérêts bancaires		177,715
Dividendes versés sur CFD		267,065
Autres frais		3,042
Total des frais		57,405,862
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		10,297,645
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	2b	96,207,555
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2g	44,590,091
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures	2e	1,558,294
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur CFD	2f	(229,407)
Bénéfice / (Perte) de change, net(te)		(23,063,044)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)		129,361,134
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements	2a	(43,941,364)
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur l'impôt sur les plus-values	8	3,552,415
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2g	1,127,996
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures	2e	42,757
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur CFD	2f	109,009
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		90,251,947
Évolution du capital		
Souscriptions d'actions		1,039,513,108
Rachats d'actions		(1,123,731,040)
Dividendes versés	11	(39,000,990)
Différence de change		(716,653,166)
Actifs nets à la fin de l'exercice		9,601,752,578



Statistiques

Candriam Equities L Australia

Nom	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 30.06.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Total des actifs nets			AUD		203,420,825	206,997,674	228,943,822
C	LU0078775011	Capitalisation	AUD	40,831.22	2,243.90	2,170.31	2,018.65
C	LU0078775284	Distribution	AUD	26,118.41	942.96	948.89	921.20
C - EUR - Unhedged	LU0256780106	Capitalisation	EUR	50,252.76	311.96	323.41	310.92
C - USD - Hedged	LU1006081977	Capitalisation	USD	20.00	157.42	151.28	-
I	LU0133348622	Capitalisation	AUD	10,185.12	2,821.70	2,713.68	2,495.38
I - EUR - Unhedged	LU0256781096	Capitalisation	EUR	39,589.46	324.52	334.53	317.91
N	LU0133347731	Capitalisation	AUD	728.92	1,975.73	1,915.25	1,789.58
N - EUR - Unhedged	LU0256780874	Capitalisation	EUR	3,266.50	289.12	300.41	290.07
R	LU0942225839	Capitalisation	AUD	14,256.63	258.87	249.27	229.79
R - EUR - Unhedged	LU1269736671	Capitalisation	EUR	690.73	154.20	159.14	-
R - GBP - Unhedged	LU1269736325	Capitalisation	GBP	1.00	146.59	146.64	-
V	LU0317020385	Capitalisation	AUD	1.00	2,178.66	2,093.08	1,920.69
Z	LU0240973742	Capitalisation	AUD	76.85	3,125.05	2,997.18	2,740.88

Candriam Equities L Biotechnology

Nom	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 30.06.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Total des actifs nets			USD		1,131,393,734	1,371,065,861	1,586,612,773
C	LU0108459040	Capitalisation	USD	382,287.27	809.54	848.43	827.12
C	LU0108459552	Distribution	USD	149,092.51	734.88	774.72	759.86
C - EUR - Hedged	LU1120766206	Capitalisation	EUR	437,081.62	185.28	196.76	195.25
C - EUR - Unhedged	LU1120766388	Capitalisation	EUR	898,067.50	195.19	231.95	212.07
I	LU0133360163	Capitalisation	USD	3,570.81	5,453.81	5,681.25	5,519.62
I - CHF - Hedged	LU2478813442	Capitalisation	CHF	187.90	1,435.28	1,530.37	1,555.20
I - EUR - Hedged	LU1006082199	Capitalisation	EUR	7,006.92	1,947.40	2,056.32	2,033.90
I - EUR - Unhedged	LU1120766032	Capitalisation	EUR	13,010.21	1,980.24	2,338.32	2,130.25
I - GBP - Unhedged	LU1269737059	Capitalisation	GBP	556.17	3,051.21	3,478.30	3,320.75
L	LU0574798848	Capitalisation	USD	-	-	828.34	808.74
N	LU0133359157	Capitalisation	USD	63,240.94	574.37	603.06	590.07
N - EUR - Hedged	LU2346866077	Capitalisation	EUR	842.32	139.68	148.64	-
R	LU0942225912	Capitalisation	USD	124,236.32	259.65	270.94	261.79
R - CHF - Hedged	LU1269736754	Capitalisation	CHF	3,031.11	185.77	198.40	200.26
R - EUR - Hedged	LU1708110975	Capitalisation	EUR	10,956.20	194.99	206.23	202.94
R - EUR - Unhedged	LU1269736838	Capitalisation	EUR	43,279.17	290.95	344.16	311.77
R - GBP - Unhedged	LU1269736911	Capitalisation	GBP	2,733.06	321.56	367.15	348.61
R2	LU1397644557	Capitalisation	USD	5,628.06	222.24	231.44	222.78
R2	LU1397644631	Distribution	USD	20,027.56	236.33	247.50	239.63
R2 - EUR - Unhedged	LU1397644805	Capitalisation	EUR	100.00	229.37	270.79	244.40
S - JPY - Unhedged	LU1820816558	Capitalisation	JPY	81,858.52	302,777.00	343,060.00	296,212.00
V	LU0317020203	Capitalisation	USD	35,980.54	1,996.02	2,077.87	2,016.72
V2	LU2026682919	Capitalisation	USD	2,895.87	1,796.01	1,871.75	1,804.37
VB	LU2852114250	Capitalisation	USD	-	-	1,467.14	-
Z	LU0240982651	Capitalisation	USD	255.74	2,282.91	2,371.40	2,271.30

Candriam Equities L Emerging Markets

Nom	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 30.06.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Total des actifs nets			EUR		930,948,301	975,882,780	969,705,452
BF	LU1397645364	Distribution	EUR	81,456.38	1,583.28	1,606.49	1,363.27
C	LU0056052961	Capitalisation	EUR	211,382.01	1,013.77	1,013.14	854.49
C	LU0056053001	Distribution	EUR	125,213.49	626.98	642.40	555.61
C - USD - Hedged	LU1293437023	Capitalisation	USD	246.25	217.37	215.47	179.11
I	LU0133355080	Capitalisation	EUR	13,555.06	1,224.55	1,216.58	1,013.93
I	LU1269737562	Distribution	EUR	1.00	1,850.24	1,883.32	1,608.37
I - GBP - Unhedged	LU1269737489	Capitalisation	GBP	1.00	2,993.38	2,882.61	2,515.78
I - USD - Hedged	LU1293437296	Capitalisation	USD	15.51	1,514.56	1,491.08	-
I2 - USD - Unhedged	LU1774694167	Capitalisation	USD	6,371.00	2,023.39	1,783.55	1,582.20
L	LU0574798921	Capitalisation	EUR	-	-	994.82	839.87
N	LU0133352731	Capitalisation	EUR	1,387.26	905.02	905.84	766.35



Statistiques

Candriam Equities L Emerging Markets (suite)

Nom	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 30.06.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
P	LU0596238260	Capitalisation	EUR	215,989.08	1,306.22	1,295.08	1,074.94
R	LU0942226134	Capitalisation	EUR	89.03	174.24	173.30	144.79
R - GBP - Unhedged	LU1269737307	Capitalisation	GBP	4.00	302.57	291.72	255.29
R2	LU1397645018	Capitalisation	EUR	1,246.00	197.75	196.37	163.42
R2	LU1397645109	Distribution	EUR	365.50	180.95	184.12	157.08
V	LU0317020112	Capitalisation	EUR	2.00	1,257.29	1,247.92	1,036.93
V2	LU1397645281	Capitalisation	EUR	4.93	1,918.82	1,905.89	1,585.84
Z	LU0240980523	Capitalisation	EUR	134,331.67	1,472.52	1,458.22	1,207.45

Candriam Equities L EMU

Nom	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 30.06.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Total des actifs nets			EUR		28,187,211	21,792,857	48,006,118
C	LU0317020898	Capitalisation	EUR	2,307.96	146.49	134.57	129.50
I	LU0317021433	Capitalisation	EUR	11,954.88	1,669.58	1,525.49	1,452.07
I2	LU2715840679	Capitalisation	EUR	702.00	1,484.38	-	-
R	LU1293437379	Capitalisation	EUR	7.00	218.06	199.50	190.48
Z	LU0317021359	Capitalisation	EUR	3,392.00	2,018.27	1,839.05	1,740.91

Candriam Equities L ESG Market Neutral Edge (anciennement Candriam Equities L ESG Market Neutral)

Nom	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 30.06.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Total des actifs nets			EUR		23,920,989	24,544,914	-
C	LU2721421068	Capitalisation	EUR	10.00	146.82	151.69	-
I	LU2721429558	Capitalisation	EUR	1.00	1,481.00	1,523.99	-
R	LU2721429392	Capitalisation	EUR	6,696.73	148.01	151.95	-
S - USD - Unhedged	LU2721429475	Capitalisation	USD	16,666.67	1,614.55	1,461.37	-
V	LU2721429129	Capitalisation	EUR	1.00	1,482.95	1,524.98	-
Z	LU2721429046	Capitalisation	EUR	1.00	1,490.88	1,528.08	-

Candriam Equities L Europe

Nom	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 30.06.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Total des actifs nets			EUR		50,066,373	45,673,027	-
I2	LU2721423437	Capitalisation	EUR	1,071.00	1,482.04	-	-
C	LU2721426703	Capitalisation	EUR	10.00	155.50	146.05	-
I	LU2721423510	Capitalisation	EUR	23,495.40	1,545.13	1,443.21	-
R	LU2721423353	Capitalisation	EUR	10.00	156.22	146.12	-
V	LU2721422629	Capitalisation	EUR	1.00	1,566.61	1,461.70	-
Z	LU2721422546	Capitalisation	EUR	7,849.00	1,550.64	1,444.75	-

Candriam Equities L Europe Edge

Nom	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 30.06.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Total des actifs nets			EUR		136,420,930	69,481,008	-
C	LU2721428741	Capitalisation	EUR	10.00	161.92	146.28	-
I	LU2721428667	Capitalisation	EUR	35,594.27	1,617.71	1,460.21	-
I2	LU2721428311	Capitalisation	EUR	5,373.00	1,594.16	-	-
R	LU2721428071	Capitalisation	EUR	10.00	162.69	146.35	-
V	LU2721427776	Capitalisation	EUR	1.00	1,622.02	1,463.50	-
Z	LU2721427420	Capitalisation	EUR	43,079.84	1,631.15	1,461.75	-



Statistiques

Candriam Equities L Europe Innovation

Nom	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 30.06.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Total des actifs nets			EUR		474,104,832	571,437,601	898,640,715
C	LU0344046155	Capitalisation	EUR	111,698.77	2,779.44	2,800.21	2,939.02
C	LU0344046239	Distribution	EUR	483,628.58	234.78	244.04	263.98
C - USD - Hedged	LU1293437882	Capitalisation	USD	1,270.90	169.68	169.23	174.73
I	LU0344046668	Capitalisation	EUR	9,532.83	2,508.58	2,512.18	2,605.07
I - USD - Hedged	LU1293437965	Capitalisation	USD	701.82	1,339.66	1,328.55	1,356.37
L	LU0654531002	Capitalisation	EUR	-	-	2,754.21	2,893.80
N	LU0344046312	Capitalisation	EUR	190,910.35	83.14	83.89	88.35
R	LU1293438005	Capitalisation	EUR	18,388.76	259.58	260.34	270.77
R2	LU1397646503	Capitalisation	EUR	1,657.65	215.41	215.63	223.41
R2	LU1397646685	Distribution	EUR	2,967.27	196.50	202.82	216.46
S	LU2026683057	Capitalisation	EUR	170.32	1,592.85	1,593.94	1,650.15
V	LU0344046403	Capitalisation	EUR	208.86	1,742.35	1,742.68	1,802.64
V2	LU2026683131	Capitalisation	EUR	5.00	2,068.52	2,069.92	2,143.27
Z	LU0344046585	Capitalisation	EUR	1,119.51	2,654.25	2,649.91	2,731.48

Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Nom	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 30.06.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Total des actifs nets			EUR		340,652,681	326,554,832	564,703,027
C	LU0304859712	Capitalisation	EUR	1,669,588.29	145.35	135.51	144.08
C	LU0304860058	Distribution	EUR	731,260.66	87.23	83.74	90.94
I	LU0304860645	Capitalisation	EUR	1,448.00	226.13	209.50	219.98
I	LU1269737729	Distribution	EUR	70.74	1,588.92	1,515.19	1,624.61
L	LU0574799226	Capitalisation	EUR	-	-	133.15	141.72
N	LU0304860561	Capitalisation	EUR	5,695.16	166.06	155.07	165.45
R	LU1293438187	Capitalisation	EUR	5,409.93	204.90	190.07	200.11
R2	LU1397646842	Capitalisation	EUR	-	-	-	195.27
R2	LU1397646925	Distribution	EUR	30.77	176.64	168.41	180.49
V	LU0317019536	Capitalisation	EUR	1.50	2,046.09	1,894.08	1,985.82
Z	LU0317112661	Capitalisation	EUR	128,733.47	246.11	227.40	237.48

Candriam Equities L Global Demography

Nom	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 30.06.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Total des actifs nets			EUR		2,129,019,545	2,111,932,912	1,567,496,638
C	LU0654531184	Capitalisation	EUR	3,751,022.68	327.28	347.55	288.22
C	LU0654531267	Distribution	EUR	2,576,545.66	266.85	288.30	243.00
I	LU0654531341	Capitalisation	EUR	28,784.00	3,706.12	3,911.58	3,203.60
I - USD - Unhedged	LU2328285445	Capitalisation	USD	181.00	1,783.46	1,660.47	1,450.83
L	LU0654531697	Capitalisation	EUR	-	-	343.41	285.04
N	LU0654531424	Capitalisation	EUR	21,837.84	317.15	337.30	280.55
R	LU1598288089	Capitalisation	EUR	10,247.81	319.16	337.35	277.14
R2	LU1397647733	Capitalisation	EUR	202,501.42	303.06	319.73	261.66
R2	LU1397647816	Distribution	EUR	7,545.99	284.41	305.17	253.75
V2 - USD - Unhedged	LU2439121216	Capitalisation	USD	117.53	2,108.01	1,960.17	1,708.21
VB	LU2852115901	Capitalisation	EUR	798.00	1,421.87	1,497.89	-
Z	LU1397647907	Capitalisation	EUR	8,017.80	3,970.45	4,178.10	3,401.40

Candriam Equities L Global Income

Nom	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 30.06.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Total des actifs nets			EUR		19,896,870	20,907,040	-
C	LU2850626750	Capitalisation	EUR	10.00	142.53	149.73	-
I	LU2850628533	Capitalisation	EUR	6,374.00	1,488.45	1,555.03	-
I2	LU2850628020	Capitalisation	EUR	2,388.00	1,393.51	-	-
R	LU2850627725	Capitalisation	EUR	10.00	143.20	149.81	-
V	LU2850627485	Capitalisation	EUR	1.00	1,434.86	1,495.58	-
Z	LU2850629002	Capitalisation	EUR	4,735.00	1,494.72	1,556.96	-



Statistiques

Candriam Equities L Life Care

Nom	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 30.06.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Total des actifs nets			USD		843,168,828	759,737,169	730,064,257
BF	LU2223682787	Capitalisation	USD	333,193.74	1,528.04	1,539.46	1,527.78
BF	LU2223682860	Distribution	USD	119,085.07	1,454.44	1,490.29	1,507.82
C	LU2223680658	Capitalisation	USD	1,881.18	157.47	160.04	161.66
I	LU2223680815	Capitalisation	USD	416.62	1,635.08	1,654.90	1,657.59
I - EUR - Unhedged	LU2346867125	Capitalisation	EUR	-	-	-	1,569.58
N	LU2346220721	Capitalisation	USD	10.00	142.31	144.95	-
R	LU2223681201	Capitalisation	USD	58.63	154.73	156.69	157.11
R2	LU2223681896	Capitalisation	USD	2,754.00	146.46	148.05	-
R2	LU2223681979	Distribution	USD	656,206.44	142.31	146.35	-
V	LU2223682274	Capitalisation	USD	1.00	1,659.80	1,677.26	1,674.45
VB	LU2852115067	Capitalisation	USD	17,048.00	1,420.88	1,434.05	-
Z	LU2223682357	Capitalisation	USD	24,285.77	1,722.45	1,736.47	1,725.02

Candriam Equities L DigiTech (anciennement Candriam Equities L Meta Globe)

Nom	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 30.06.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Total des actifs nets			USD		396,104,247	293,766,359	149,353,912
BF - EUR - Unhedged	LU2476791202	Capitalisation	EUR	65,077.36	2,174.38	2,106.72	1,693.24
BF - EUR - Unhedged	LU2476793323	Distribution	EUR	90,616.68	2,139.79	2,106.72	1,693.24
C	LU2476793240	Capitalisation	USD	503.42	275.14	237.27	207.11
I	LU2476792861	Capitalisation	USD	1.00	2,819.46	2,420.13	2,092.57
N - EUR - Unhedged	LU2788600430	Capitalisation	EUR	11,571.50	164.74	161.37	-
R	LU2476792432	Capitalisation	USD	10.00	281.22	241.51	209.08
V	LU2476791467	Capitalisation	USD	1.00	2,844.38	2,437.02	2,100.21
Z	LU2476791384	Capitalisation	USD	2.00	3,165.33	2,705.96	2,321.34

Candriam Equities L Oncology (anciennement Candriam Equities L Oncology Impact)

Nom	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 30.06.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Total des actifs nets			USD		1,455,463,025	1,576,644,582	1,861,309,560
BF - EUR - Unhedged	LU1940963215	Capitalisation	EUR	118,076.25	2,347.93	2,704.06	2,550.94
BF - EUR - Unhedged	LU1940963306	Distribution	EUR	110,053.14	2,142.83	2,512.74	2,417.06
C	LU1864481467	Capitalisation	USD	358,029.55	241.36	247.40	253.45
C	LU1864481541	Distribution	USD	6,405.38	204.06	212.94	222.53
C - EUR - Hedged	LU1864481624	Capitalisation	EUR	342,237.08	178.48	185.22	193.31
C - EUR - Unhedged	LU1864484214	Capitalisation	EUR	157,187.68	199.82	232.19	222.98
I	LU1864482358	Capitalisation	USD	65,654.54	2,562.50	2,614.33	2,653.28
I	LU1864482432	Distribution	USD	33,790.52	1,414.53	1,460.58	1,490.20
I - EUR - Hedged	LU2015349330	Capitalisation	EUR	38,013.89	1,833.35	1,894.15	1,958.31
I - GBP - Unhedged	LU1864482515	Capitalisation	GBP	7,847.91	1,850.15	2,065.33	2,059.28
N	LU2346866234	Capitalisation	USD	9,682.70	137.69	141.42	145.48
N - EUR - Hedged	LU1864482606	Capitalisation	EUR	108,900.83	177.25	184.31	193.12
N - EUR - Unhedged	LU2346866317	Capitalisation	EUR	41,008.74	127.89	148.91	143.59
PI	LU1864483836	Capitalisation	USD	794.63	2,290.81	2,331.97	2,356.14
R	LU1864482788	Capitalisation	USD	14,510.80	254.61	259.89	264.02
R	LU1864482861	Distribution	USD	1,080.00	166.83	173.32	179.57
R - EUR - Hedged	LU1864483083	Capitalisation	EUR	59,817.12	168.32	173.98	179.94
R - EUR - Unhedged	LU1864483166	Capitalisation	EUR	175,237.63	213.73	247.30	235.50
R - GBP - Unhedged	LU1864482945	Capitalisation	GBP	4,086.19	130.73	146.03	145.75
R2	LU1864483240	Capitalisation	USD	400.00	136.94	139.53	141.24
R2	LU1864483323	Distribution	USD	76,144.15	218.93	227.03	234.36
R2 - EUR - Hedged	LU1864483596	Distribution	EUR	68.00	148.72	156.26	164.34
S - JPY - Asset Hedged	LU2015349090	Distribution	JPY	11,935.23	16,758.00	18,366.00	19,542.00
S - JPY - Unhedged	LU2015348522	Distribution	JPY	80,707.55	26,268.00	29,626.00	27,336.00
SF2 - EUR - Unhedged	LU2295688928	Capitalisation	EUR	97,328.91	934.41	1,077.10	1,017.94
V	LU1864483752	Capitalisation	USD	11,857.39	2,140.87	2,180.67	2,206.09
V - EUR - Unhedged	LU3037103028	Capitalisation	EUR	13,334.00	1,464.26	-	-
V - GBP - Unhedged	LU2425425506	Capitalisation	GBP	6,489.71	1,531.47	1,706.82	1,696.49
VB	LU2852115737	Capitalisation	USD	-	-	1,446.68	-
Z	LU1864483919	Capitalisation	USD	18,700.70	2,424.14	2,463.35	2,479.14



Statistiques

Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Nom	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 30.06.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Total des actifs nets			EUR		26,726,426	34,492,949	49,637,600
C	LU2223682944	Capitalisation	EUR	7.00	147.37	144.29	142.90
I	LU2223683082	Capitalisation	EUR	1.00	1,511.81	1,475.64	1,452.66
R	LU2223683322	Capitalisation	EUR	7.00	150.12	146.66	144.60
S	LU2223683751	Capitalisation	EUR	-	-	-	1,488.59
V	LU2223683835	Capitalisation	EUR	1.00	1,525.65	1,487.79	1,461.34
Z	LU2223683918	Capitalisation	EUR	17,013.32	1,570.61	1,530.63	1,491.39

Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

Nom	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 30.06.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Total des actifs nets			USD		2,260,476,334	2,117,065,007	1,834,150,843
BF	LU2226954738	Capitalisation	USD	605,294.13	2,161.91	1,963.47	1,697.50
BF	LU2226954902	Distribution	USD	168,438.81	2,067.97	1,909.05	1,672.71
C	LU1502282558	Capitalisation	USD	41,732.45	476.26	436.61	384.59
C	LU1502282715	Distribution	USD	24,010.29	425.45	396.61	354.20
C - EUR - Hedged	LU1806526718	Capitalisation	EUR	22,191.68	286.30	265.91	238.51
C - EUR - Unhedged	LU1502282632	Capitalisation	EUR	197,406.26	405.71	421.62	348.14
I	LU1502282806	Capitalisation	USD	10,358.15	5,140.67	4,690.52	4,092.93
I - EUR - Hedged	LU2957348258	Capitalisation	EUR	1.00	1,599.21	1,478.70	-
I - EUR - Unhedged	LU1613213971	Capitalisation	EUR	28,703.85	4,004.68	4,142.19	3,388.26
N - EUR - Hedged	LU1806526809	Capitalisation	EUR	16,725.23	295.78	275.26	247.89
N - EUR - Unhedged	LU2346866580	Capitalisation	EUR	83,730.65	154.98	161.38	-
R	LU1502282988	Capitalisation	USD	8,668.21	509.54	465.15	406.30
R	LU1708110629	Distribution	USD	135.00	329.86	306.02	270.96
R - EUR - Hedged	LU1613220596	Capitalisation	EUR	25,699.82	295.40	273.29	243.09
R - EUR - Unhedged	LU1598284849	Capitalisation	EUR	62,014.87	455.45	471.32	385.91
R - GBP - Hedged	LU1613217964	Capitalisation	GBP	9,241.81	368.97	338.70	298.22
V - EUR - Unhedged	LU2402073626	Capitalisation	EUR	17,153.51	1,976.07	2,040.66	1,663.90
VB	LU2852115224	Capitalisation	USD	30,768.00	1,631.91	1,484.74	-
Z	LU1502283010	Capitalisation	USD	22,134.12	5,492.36	4,991.41	4,320.86

Candriam Equities L US Edge

Nom	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 30.06.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Total des actifs nets			USD		149,226,588	106,061,387	-
C	LU2721427263	Capitalisation	USD	10.00	155.77	145.48	-
I	LU2721429806	Capitalisation	USD	7,803.00	1,623.10	1,512.20	-
I - EUR - Hedged	LU2721430051	Capitalisation	EUR	4,908.00	1,598.92	1,507.43	-
I - EUR - Unhedged	LU2721432693	Capitalisation	EUR	2,958.00	1,503.91	1,588.74	-
I2	LU2721432420	Capitalisation	USD	5,244.00	1,558.47	-	-
R	LU2721431968	Capitalisation	USD	10.00	156.58	145.56	-
V	LU2721431026	Capitalisation	USD	1.00	1,563.34	1,454.89	-
Z	LU2721430309	Capitalisation	USD	68,594.20	1,633.87	1,513.83	-
Z - EUR - Hedged	LU2721430135	Capitalisation	EUR	994.00	1,608.32	1,509.12	-

Candriam Equities L World Edge

Nom	ISIN	Type d'action	Devise	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action au 30.06.2025	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2024	Valeur nette d'inventaire par action au 31.12.2023
Total des actifs nets			EUR		15,947,493	13,952,089	-
I2	LU2721425481	Capitalisation	EUR	1,380.00	1,516.56	-	-
C	LU2721426372	Capitalisation	EUR	10.00	148.73	150.68	-
I	LU2721425648	Capitalisation	EUR	1.00	1,488.62	1,507.58	-
R	LU2721425218	Capitalisation	EUR	10.00	149.37	150.73	-
V	LU2721424831	Capitalisation	EUR	1.00	1,490.03	1,507.68	-
V2	LU2721424757	Capitalisation	EUR	9,479.12	1,460.81	1,471.08	-
Z	LU2721424674	Capitalisation	EUR	1.00	1,500.17	1,507.80	-



Candriam Equities L Australia

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en AUD)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Australie				
À PILBARA MINERALS LTD	1,158,959	AUD	1,547,210	0.76
ANZ BANKING GROUP LTD	210,966	AUD	6,151,769	3.02
ARISTOCRAT LEISURE	82,585	AUD	5,382,064	2.65
BHP GROUP LTD	488,979	AUD	17,969,977	8.83
BLUESCOPE STEEL	215,839	AUD	4,988,039	2.45
BOSS RESOURCES LTD	379,742	AUD	1,773,395	0.87
COCHLEAR	14,968	AUD	4,496,687	2.21
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	98,702	AUD	18,235,194	8.96
CSL LTD	48,322	AUD	11,572,153	5.69
EVOLUTION MINING	573,767	AUD	4,469,645	2.20
GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY	255,353	AUD	8,743,287	4.30
IGO NL	520,988	AUD	2,172,520	1.07
LYNAS RARE EARTHS LTD	443,635	AUD	3,819,697	1.88
MACQUARIE GROUP	44,652	AUD	10,213,252	5.02
MINERAL RESOURCES	71,846	AUD	1,549,000	0.76
MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	1,273,332	AUD	2,801,330	1.38
NAT. AUSTRALIA BANK	366,920	AUD	14,441,970	7.10
NETWEALTH GROUP LTD	11,300	AUD	379,567	0.19
NEXTDC LTD	182,746	AUD	2,649,817	1.30
ORIGIN ENERGY LTD	511,664	AUD	5,520,855	2.71
REA GROUP LTD	15,885	AUD	3,820,184	1.88
RIO TINTO	53,378	AUD	5,718,385	2.81
SANDFIRE RESSOURCE LTD	362,425	AUD	4,066,409	2.00
SANTOS LTD	571,037	AUD	4,374,143	2.15
SUNCORP GROUP	210,095	AUD	4,540,153	2.23
TELSTRA CORP	1,457,252	AUD	7,053,100	3.47
TREASURY WINE ESTATES LTD	494,459	AUD	3,861,725	1.90
VIRGIN AUSTRALIA HOLDINGS LT	137,931	AUD	426,207	0.21
WEBJET LTD	126,285	AUD	561,968	0.28
WESFARMERS	83,202	AUD	7,051,370	3.47
WISE TECH GLOBAL	47,744	AUD	5,205,528	2.56
			175,556,600	86.30
Irlande				
JAMES HARDIES IND/CHESS UNITS OF FOR SEC	115,969	AUD	4,835,907	2.38
			4,835,907	2.38
Nouvelle-Zélande				
A2 MILK CO LTD	348,777	AUD	2,793,704	1.37
XERO	36,432	AUD	6,550,474	3.22
XERO LTD	3,546	AUD	624,096	0.31
			9,968,274	4.90
États-Unis d'Amérique				
BLOCK INC - CDI NEW	55,570	AUD	5,704,261	2.80
LIFE360 INC-CDI	127,032	AUD	4,087,890	2.01
NEWS CORP (CHESS DEPOSITORY INTERESTS)	39,531	AUD	2,051,659	1.01
			11,843,810	5.82
Total des actions			202,204,591	99.40
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			202,204,591	99.40
Total du portefeuille-titres			202,204,591	99.40
Coût d'acquisition			162,572,306	

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 Equities L Australia

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition géographique (en % des actifs nets)

Australie	86.30
États-Unis d'Amérique	5.82
Nouvelle-Zélande	4.90
Irlande	2.38
	99.40

Répartition économique (en % des actifs nets)

Banques et autres institutions financières	26.53
Industrie minière et sidérurgie & chimie	12.05
Internet et services d'Internet	11.28
Pierres et métaux précieux	7.14
Biotechnologie	5.69
Immobilier	5.68
Pétrole	4.86
Biens de consommation divers	4.84
Télécommunication	3.47
Matériaux de construction	3.14
Métaux non ferreux	2.81
Services divers	2.80
Restauration, industrie hôtelière	2.65
Industrie pharmaceutique	2.21
Tabac et boissons alcoolisées	1.90
Art graphique, maison d'édition	1.01
Énergie et eau	0.87
Distribution, commerce de détail	0.28
Industrie aéronautique et spatiale	0.21
	99.40



Candriam Equities L Biotechnology

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en USD)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Belgique				
UCB	88,654	EUR	17,373,902	1.54
			17,373,902	1.54
Bermudes				
ROIVANT SCIENCES LTD	1,481,764	USD	16,699,480	1.48
			16,699,480	1.48
Canada				
XENON PHARMA --- REGISTERED SHS	396,636	USD	12,414,707	1.10
			12,414,707	1.10
Îles Caïman				
BEIGENE LTD-ADR	125,972	USD	30,494,041	2.70
MOONLAKE IMMUNOTHERAPEUTICS	144,830	USD	6,835,976	0.60
			37,330,017	3.30
Danemark				
GENMAB AS	44,396	DKK	9,185,373	0.81
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	135,337	DKK	9,360,551	0.83
			18,545,924	1.64
France				
VALNEVA SE	3,041,492	EUR	8,390,101	0.74
			8,390,101	0.74
Allemagne				
BIONTECH - ADR 1 SHS	300,080	USD	31,949,517	2.82
			31,949,517	2.82
Irlande				
ALKERMES	591,701	USD	16,928,566	1.50
PROTHENA CORP	571,819	USD	3,470,942	0.31
			20,399,508	1.80
Luxembourg				
REVOLUTION MEDICINES INC	391,287	USD	14,395,449	1.27
			14,395,449	1.27
Pays-Bas				
ARGENX - SHS ADR REPR 1 SH	25,161	USD	13,869,246	1.23
ARGENX SE	42,584	EUR	23,484,000	2.08
MERUS - REG SHS	211,018	USD	11,099,547	0.98
NEWAMSTERDAM PHARMA CO NV	623,804	USD	11,297,090	1.00
			59,749,883	5.28
Suisse				
BIOVERSYS AG	219,233	CHF	9,584,913	0.85
			9,584,913	0.85
Royaume-Uni				
ASTRAZENECA PLC	134,785	GBP	18,692,036	1.65
BICYCLE THERAPEUTICS PLC	805,235	USD	5,596,383	0.49
CENTESSA PHARMA	347,599	USD	4,567,451	0.40
VERONA PHARMAADR	216,400	USD	20,467,112	1.81
			49,322,982	4.36
États-Unis d'Amérique				
89BIO --- REGISTERED SHS	766,211	USD	7,524,192	0.67
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	208,780	USD	68,081,069	6.02
AMGEN INC	241,486	USD	67,425,305	5.96
ANNEXON --- REGISTERED SHS	2,534,230	USD	6,082,152	0.54
ARCUTIS BIOTHER --- REGISTERED SHS	790,435	USD	11,081,899	0.98
ASCENDIS PHARMA ADR REP 1SHS	168,645	USD	29,108,127	2.57
AVIDITY BIOSCI --- REGISTERED SHS	382,419	USD	10,860,700	0.96
AXSOME THERAPEUTICS INC	76,727	USD	8,009,532	0.71
BIOGEN IDEC INC	118,643	USD	14,900,374	1.32
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	439,586	USD	24,164,042	2.14
CG ONCOLOGY INC	438,769	USD	11,407,994	1.01

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 Equities L Biotechnology

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en USD)	% des actifs nets
CRINETIC PHARMA - REG SHS	488,807	USD	14,058,089	1.24
DENALI THRPTCS - REG SHS	844,249	USD	11,811,044	1.04
DIANTHUS THERAPEUTICS INC	240,576	USD	4,481,931	0.40
DYNE THERAPEUTICS INC	524,161	USD	4,990,013	0.44
EDGEWISE THERAPE	223,990	USD	2,936,509	0.26
ELI LILLY & CO	15,429	USD	12,027,369	1.06
ENLIVEN THERAPEUTICS INC	212,731	USD	4,267,384	0.38
GILEAD SCIENCES INC	539,712	USD	59,837,868	5.29
IDEAYA BIOSCIENCES INC	569,341	USD	11,967,549	1.06
INCYTE CORP	338,544	USD	23,054,846	2.04
INSMED	391,998	USD	39,450,678	3.49
IONIS PHARMACEUTICALS NEW	610,695	USD	24,128,559	2.13
KYMERA THERAPEUTICS INC	154,103	USD	6,725,055	0.59
LENZ THERAPEUTICS INC	171,274	USD	5,020,041	0.44
MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	49,965	USD	15,121,407	1.34
MINERALYS THERAPEUTICS INC	578,467	USD	7,826,659	0.69
MIRUM PHARMACEUTICALS INC	373,005	USD	18,982,225	1.68
MODERNA INC	220,389	USD	6,080,533	0.54
NEUROCRINE BIOSCIENCES	257,201	USD	32,327,593	2.86
NUVALENT INC-A SHARES	149,514	USD	11,407,918	1.01
ORUKA THERAPEUTICS INC	116,698	USD	1,308,185	0.12
PRAXIS PRECISION MEDICINES I	63,671	USD	2,677,366	0.24
PTC THERAPEUTICS	148,595	USD	7,257,380	0.64
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	86,906	USD	45,625,650	4.03
RHYTHM PHARM	256,992	USD	16,239,325	1.44
SCHLAR RCK HLDG - REGISTERED SHS	339,333	USD	12,019,175	1.06
SPYRE THERAP RGÂ REGISTERED SHS	246,030	USD	3,683,069	0.33
SUMMIT THERAPEUTICS INC	513,763	USD	10,932,877	0.97
TERNS PHARMACEUTICALS INC	1,083,087	USD	4,039,915	0.36
TRAVERE THERAPEUTICS INC	512,681	USD	7,587,679	0.67
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC	453,852	USD	16,502,059	1.46
UNITED THERAPEUTICS CORP	43,632	USD	12,537,655	1.11
VAXCYTE INCÂ	74,717	USD	2,429,050	0.21
VERA THERAPEUTICS INC	296,941	USD	6,995,930	0.62
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	140,698	USD	62,638,749	5.54
VIRIDIAN THERAPE	662,869	USD	9,260,846	0.82
			796,883,566	70.43
Îles vierges (Royaume-Uni)				
BIOHAVEN RSRCH --- REGISTERED	129,243	USD	1,823,619	0.16
			1,823,619	0.16
Total des actions			1,094,863,568	96.77
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			1,094,863,568	96.77
Total du portefeuille-titres			1,094,863,568	96.77
Coût d'acquisition			1,010,699,594	



Candriam Equities L Biotechnology

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition géographique (en % des actifs nets)

États-Unis d'Amérique	70.43
Pays-Bas	5.28
Royaume-Uni	4.36
Îles Caïman	3.30
Allemagne	2.82
Irlande	1.80
Danemark	1.64
Belgique	1.54
Bermudes	1.48
Luxembourg	1.27
Canada	1.10
Suisse	0.85
France	0.74
Îles vierges (Royaume-Uni)	0.16
	96.77

Répartition économique (en % des actifs nets)

Biotechnologie	44.48
Industrie pharmaceutique	44.43
Banques et autres institutions financières	4.83
Soins de santé	2.53
Services divers	0.49
	96.77



Candriam Equities L Emerging Markets

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Bermudes				
CREDICORP	52,000	USD	9,913,828	1.06
			9,913,828	1.06
Brésil				
CYRELA BRAZIL REALTY SA	1,000,000	BRL	3,976,223	0.43
ITAUNIBANCO PREFERENTIAL SHARE	2,000,000	BRL	11,258,206	1.21
REDE D'OR SAO LUIZ SA	1,360,000	BRL	7,366,412	0.79
SABESP	440,000	BRL	7,856,533	0.84
SMARTFIT ESCOLA DE GINASTICA E DANCA SA	1,000,000	BRL	3,769,807	0.40
TOTVS SA	1,340,000	BRL	8,634,830	0.93
			42,862,011	4.60
Îles Caïman				
AIRTAC INTL	222,000	TWD	5,632,581	0.61
AKESO INC	560,000	HKD	5,585,603	0.60
ALIBABA GROUP	2,060,000	HKD	24,535,780	2.64
CHINA STATE CONSTRUCTION INTL HLDG LTD	3,800,000	HKD	4,880,515	0.52
INTER & CO INC - CL A	1,080,000	USD	6,759,196	0.73
MEITUAN - SHS 114A/REG S	320,000	HKD	4,349,420	0.47
NETEASE INC	400,000	HKD	9,155,304	0.98
NU HLDG - REG SHS -A-	400,000	USD	4,512,943	0.48
PINDUODUO	35,000	USD	3,133,430	0.34
POP MART INTERNATIONAL GROUP	280,000	HKD	8,097,454	0.87
TENCENT HOLDINGS LTD	930,000	HKD	50,743,596	5.45
XIAOMI CORP - REGISTERED SHS -B-	3,500,000	HKD	22,760,801	2.44
			150,146,623	16.13
Colombie				
ECOPETROL ADR	640,000	USD	4,866,485	0.52
			4,866,485	0.52
Grèce				
ALPHA BANK SA	3,800,000	EUR	11,362,000	1.22
			11,362,000	1.22
Hong Kong				
AIA GROUP LTD	1,000,000	HKD	7,636,652	0.82
			7,636,652	0.82
Hongrie				
OTP BANK LTD	158,000	HUF	10,713,074	1.15
			10,713,074	1.15
Inde				
360 ONE WAM LTD	550,000	INR	6,543,662	0.70
BAJAJ FINANCE LIMITED	1,000,000	INR	9,333,866	1.00
BHARTI AIRTEL LTD(DEMATERIALIZED)	855,000	INR	17,117,757	1.84
DIVI'S LABORATORIES LTD	128,000	INR	8,679,828	0.93
EICHER MOTORS - REGISTERED SHS	40,000	INR	2,252,473	0.24
HDFC BANK - REGISTERED SHS	980,000	INR	19,538,394	2.10
ICICI BANK	1,320,000	INR	19,003,452	2.04
INDIAN HOTEL DEMATERIALIZED	720,000	INR	5,453,367	0.59
INTERGLOBE AVIATION LTD	134,000	INR	7,969,369	0.86
MAX HEALTHCARE INSTITUTE	800,000	INR	10,167,990	1.09
NAVIN FLUORINE INTERNATIONAL	120,000	INR	5,779,649	0.62
NHPC LTD	7,000,000	INR	5,990,102	0.64
PB FINTECH LTD	320,000	INR	5,807,367	0.62
PERSISTENT SYS --- REGISTERED SHS	49,000	INR	2,947,102	0.32
RELIANCE INDUSTRIES DEMATERIALIZED	760,000	INR	11,358,304	1.22
SIEMENS DEMATERIALIZED	30,000	INR	970,991	0.10
TORRENT PHARMACEUTICALS DEMATERIALIZED	93,000	INR	3,156,459	0.34
			142,070,132	15.26

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 Equities L Emerging Markets

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Luxembourg				
AIRTEL AFRICA PLC	2,400,000	GBP	4,971,344	0.53
			4,971,344	0.53
Mexique				
ALSEA SA DE CV	620,000	MXN	1,428,370	0.15
GENERA	7,200,000	MXN	13,535,440	1.45
INDUSTRIAL PENOLES SAB DE CV	220,000	MXN	4,939,581	0.53
			19,903,391	2.14
Panama				
INTERCORP FINANCIAL SERVICES INC	100,000	USD	3,221,219	0.35
			3,221,219	0.35
République populaire de Chine				
AGRICULTURAL BANK OF CHINA -H-	8,000,000	HKD	4,859,687	0.52
APT MEDICAL INC	58,000	CNY	2,047,886	0.22
BANK OF HANGZHOU CO LTD-A	2,399,950	CNY	4,798,987	0.52
BANK OF JIANGSU CO LTD	5,600,881	CNY	7,950,273	0.85
BYD COMPANY LTD -H-	658,000	HKD	8,743,641	0.94
CAMBRICON TECHNOLOGIES-A	32,000	CNY	2,288,269	0.25
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	4,200,000	HKD	8,191,611	0.88
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	2,700,000	HKD	16,064,630	1.73
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	5,000,000	HKD	3,595,952	0.39
CMOC GROUP LIMITED	11,400,000	HKD	9,868,203	1.06
EASTROC BEVERAGE GROUP CO -A	226,211	CNY	8,445,666	0.91
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	2,900,000	HKD	5,020,665	0.54
LAOPU GOLD CO L-H	56,000	HKD	6,123,206	0.66
MAO GEPING COSMETICS CO LTD	320,000	HKD	3,759,315	0.40
NAURA TECHNOLOG REGISTERED SHS -A-	40,000	CNY	2,102,858	0.23
PICC PROPERTY AND CASUALTY -H-	5,200,000	HKD	8,573,877	0.92
PING AN INS (GRP) CO -H-	800,000	HKD	4,325,990	0.46
SHANJIN INTERNATIONAL GOLD-A	2,400,000	CNY	5,403,966	0.58
SIEYUAN ELECTRIC CO LTD-A	619,978	CNY	5,373,840	0.58
ZHEJIANG CHINA COMMODITIES-A	3,200,000	CNY	7,867,231	0.85
			125,405,753	13.47
Pérou				
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	480,000	USD	6,600,817	0.71
			6,600,817	0.71
Pologne				
DINA POLSKA S.A.	78,000	PLN	9,606,174	1.03
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN	480,000	PLN	7,026,269	0.75
			16,632,443	1.79
Arabie saoudite				
AL RAJHI BANK	360,000	SAR	7,798,365	0.84
DR SULAIMAN MED --- REGISTERED SHS	42,000	SAR	2,620,708	0.28
ELM CO	6,000	SAR	1,381,471	0.15
			11,800,544	1.27
Afrique du Sud				
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	100,000	ZAR	3,748,638	0.40
DISCOVERY LTD	200,000	ZAR	2,047,470	0.22
GOLD FIELDS	320,000	ZAR	6,208,483	0.67
MTN GROUP LTD	1,200,000	ZAR	8,066,956	0.87
NASPERS LTD	44,000	ZAR	11,634,329	1.25
NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT	760,000	ZAR	7,010,012	0.75
			38,715,888	4.16
Corée du Sud				
CLASSYS INC	230,000	KRW	9,097,734	0.98
COSMAX INC	68,000	KRW	11,990,259	1.29
DOSSAN CO LTD	16,000	KRW	6,621,581	0.71
HANA FINANCIAL GROUP INC - REG SHS	76,000	KRW	4,137,731	0.44
HYOSUNG HEAVY I -REGISTERED SHS	19,000	KRW	10,679,949	1.15
HYUNDAI ROTEM COMPANY	34,000	KRW	4,214,823	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 Equities L Emerging Markets

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
KB FINANCIAL GROUP INC	220,000	KRW	15,391,895	1.65
SAMSUNG C&T CORP	90,000	KRW	9,163,975	0.98
SAMSUNG ELECTRONICS-REG-NON-CUM PFD NVTG	620,000	KRW	19,361,310	2.08
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES CO LTD	1,182,000	KRW	12,497,678	1.34
SAMYANG FOODS CO. LTD	5,000	KRW	4,400,298	0.47
SK HYNIX INC	96,000	KRW	17,684,466	1.90
			125,241,699	13.45
Taiwan				
ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION	400,000	TWD	8,505,878	0.91
CHINATRUST FINANCIAL HLDGS	8,400,000	TWD	10,692,938	1.15
E.SUN FINANCIAL HOLDING	11,000,000	TWD	10,526,024	1.13
ELITE MATERIAL -SHS-	395,000	TWD	10,148,503	1.09
KING SLIDE WORKS CO LTD	112,000	TWD	6,639,246	0.71
MEDIA TEK INCORPORATION	120,000	TWD	4,369,458	0.47
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	240,000	TWD	3,963,972	0.43
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	2,920,000	TWD	90,162,310	9.68
WIWYNN CORPORATION	72,000	TWD	5,306,270	0.57
			150,314,599	16.15
Turquie				
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	2,600,000	TRY	8,120,548	0.87
			8,120,548	0.87
Royaume-Uni				
ANTOFAGASTA PLC	278,000	GBP	5,942,186	0.64
			5,942,186	0.64
États-Unis d'Amérique				
MERCADOLIBRE	2,600	USD	5,667,686	0.61
SEA -A- ADR REPR1 SHS	36,000	USD	4,883,481	0.52
			10,551,167	1.13
No NeedKP				
HANSOL CHEMICAL CO LTD	50,000	KRW	5,415,994	0.58
			5,415,994	0.58
Total des actions			912,408,397	98.01
Obligations				
Colombie				
GRUPO CIBEST SA-ADR	120,000	USD	4,607,289	0.49
			4,607,289	0.49
Total des obligations			4,607,289	0.49
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			917,015,686	98.50
Autres valeurs mobilières				
Actions				
Russie				
MAGNIT SHS	169,180	USD	0	0.00
			0	0.00
Total des actions			0	0.00
Total des autres valeurs mobilières			0	0.00
Total du portefeuille-titres			917,015,686	98.50
Coût d'acquisition			778,551,427	

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 Equities L Emerging Markets

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition géographique (en % des actifs nets)

Taiwan	16.15
Îles Caïman	16.13
Inde	15.26
République populaire de Chine	13.47
Corée du Sud	13.45
Brésil	4.60
Afrique du Sud	4.16
Mexique	2.14
Pologne	1.79
Arabie saoudite	1.27
Grèce	1.22
Hongrie	1.15
États-Unis d'Amérique	1.13
Bermudes	1.06
Colombie	1.02
Turquie	0.87
Hong Kong	0.82
Pérou	0.71
Royaume-Uni	0.64
No NeedKP	0.58
Luxembourg	0.53
Panama	0.35
Russie	0.00
	98.50

Répartition économique (en % des actifs nets)

Banques et autres institutions financières	24.29
Électronique et semi-conducteurs	16.31
Internet et services d'Internet	13.33
Services divers	4.81
Industrie pharmaceutique	4.16
Télécommunication	3.58
Pierres et métaux précieux	3.06
Assurance	2.96
Construction de machines et appareils	2.63
Chimie	2.42
Industrie agro-alimentaire	2.41
Matériaux de construction	2.33
Soins de santé	2.17
Énergie et eau	2.07
Restauration, industrie hôtelière	1.72
Électrotechnique	1.66
Art graphique, maison d'édition	1.59
Métaux non ferreux	1.52
Industrie minière et sidérurgie & chimie	1.06
Articles de bureaux et ordinateurs	0.91
Biens de consommation divers	0.87
Transport	0.86
Biotechnologie	0.60
Pétrole	0.52
Immobilier	0.43
Industrie automobile	0.24
	98.50

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



Candriam Equities L EMU

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Belgique				
AEDIFICA SA	1,997	EUR	131,902	0.47
AGEAS	10,060	EUR	576,941	2.05
ANHEUSER-BUSCH INBEV	4,176	EUR	243,210	0.86
KBC GROUPE SA	9,964	EUR	873,444	3.10
WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	20,026	EUR	414,538	1.47
			2,240,035	7.95
Finlande				
KONE OYJ -B-	5,057	EUR	282,585	1.00
			282,585	1.00
France				
AIR LIQUIDE SA	3,106	EUR	543,985	1.93
AXA SA	15,241	EUR	635,092	2.25
BIOMERIEUX SA	2,249	EUR	264,033	0.94
BUREAU VERITAS SA	9,783	EUR	283,120	1.00
CAPGEMINI SE	812	EUR	117,781	0.42
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	4,336	EUR	136,757	0.49
DANONE SA	10,717	EUR	743,331	2.64
DASSAULT SYST.	15,556	EUR	478,036	1.70
ESSILORLUXOTTICA SA	1,033	EUR	240,586	0.85
HERMES INTERNATIONAL SA	136	EUR	312,664	1.11
KERING	759	EUR	140,081	0.50
L'OREAL SA	1,212	EUR	440,077	1.56
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	1,730	EUR	769,158	2.73
PERNOD RICARD SA	1,374	EUR	116,240	0.41
PUBLICIS GROUPE	1,529	EUR	146,295	0.52
SAFRAN SA	1,786	EUR	492,757	1.75
SANOFI	9,822	EUR	807,467	2.86
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,530	EUR	571,274	2.03
SOCIETE GENERALE SA	7,696	EUR	373,641	1.33
THALES	1,382	EUR	344,947	1.22
TOTALENERGIES SE	20,904	EUR	1,089,098	3.86
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	21,035	EUR	636,309	2.26
VINCI SA	3,378	EUR	422,588	1.50
			10,105,317	35.85
Allemagne				
ADIDAS AG - REG SHS	1,067	EUR	211,213	0.75
BEIERSDORF AG	2,694	EUR	287,180	1.02
BMW AG	2,759	EUR	208,194	0.74
CARL ZEISS MEDITEC AG	4,474	EUR	255,018	0.90
COMMERZBK	15,440	EUR	413,483	1.47
DEUTSCHE BOERSE AG - REG SHS	967	EUR	267,762	0.95
DEUTSCHE TELEKOM AG - REG SHS	19,350	EUR	599,270	2.13
E.ON SE	17,097	EUR	267,141	0.95
HANNOVER RUECK SE	934	EUR	249,565	0.89
INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS	6,435	EUR	232,400	0.82
MERCEDES-BENZ GROUP	4,199	EUR	208,648	0.74
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	708	EUR	389,825	1.38
NEMETSCHEK	899	EUR	110,577	0.39
SAP AG	3,454	EUR	891,650	3.16
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	3,819	EUR	831,205	2.95
SIEMENS ENERGY - REG SHS	3,491	EUR	342,327	1.21
SIEMENS HEALTHINEERS AG	4,614	EUR	217,135	0.77
SYMRISE AG	4,041	EUR	360,215	1.28
VONOVIA SE	4,962	EUR	148,413	0.53
			6,491,221	23.03

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 Equities L EMU

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Irlande				
KERRY GROUP -A-	4,989	EUR	467,719	1.66
KINGSPAN GROUP	2,660	EUR	192,052	0.68
			659,771	2.34
Italie				
ENEL SPA	98,123	EUR	790,479	2.80
FINECOBANK	30,639	EUR	577,086	2.05
LEONARDO SPA	11,233	EUR	536,713	1.90
MONCLER SPA	1,771	EUR	85,699	0.30
PRYSMIAN SPA	2,248	EUR	134,970	0.48
			2,124,947	7.54
Pays-Bas				
ADYEN	135	EUR	210,384	0.75
AIRBUS SE	3,705	EUR	656,748	2.33
ASML HOLDING NV	2,092	EUR	1,417,539	5.03
HEINEKEN NV	2,618	EUR	193,784	0.69
KONINKLIJKE KPN NV	64,277	EUR	265,850	0.94
PROSUS NV	6,400	EUR	303,808	1.08
STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS	16,915	EUR	143,930	0.51
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	10,418	EUR	286,287	1.02
			3,478,330	12.34
Espagne				
AMADEUS IT GROUP SA -A-	4,880	EUR	348,822	1.24
IBERDROLA SA	49,502	EUR	806,388	2.86
			1,155,210	4.10
Suisse				
DSM FIRMENICH	8,759	EUR	790,587	2.80
			790,587	2.80
Total des actions			27,328,003	96.95
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			27,328,003	96.95
Total du portefeuille-titres			27,328,003	96.95
Coût d'acquisition			26,233,674	



Candriam Equities L EMU

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition géographique (en % des actifs nets)

France	35.85
Allemagne	23.03
Pays-Bas	12.34
Belgique	7.95
Italie	7.54
Espagne	4.10
Suisse	2.80
Irlande	2.34
Finlande	1.00
	96.95

Répartition économique (en % des actifs nets)

Banques et autres institutions financières	17.25
Industrie pharmaceutique	8.91
Énergie et eau	8.87
Internet et services d'Internet	7.98
Électronique et semi-conducteurs	6.33
Électrotechnique	4.98
Textile et habillement	4.89
Assurance	4.52
Industrie agro-alimentaire	4.30
Pétrole	3.86
Industrie aéronautique et spatiale	3.55
Chimie	3.21
Télécommunication	3.07
Immobilier	2.47
Construction de machines et appareils	2.22
Matériaux de construction	2.18
Industrie automobile	1.99
Tabac et boissons alcoolisées	1.96
Articles de bureaux et ordinateurs	1.90
Services divers	1.00
Art graphique, maison d'édition	0.52
Distribution, commerce de détail	0.50
Pneus et caoutchouc	0.49
	96.95



Candriam Equities L ESG Market Neutral Edge (anciennement Candriam Equities L ESG Market Neutral)

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Autriche				
AUSTRIAN TBILL ZCP 24-07-25	1,500,000	EUR	1,493,846	6.24
			1,493,846	6.24
Belgique				
BELGIUM TREASURY BILL ZCP 11-12-25	1,500,000	EUR	1,469,976	6.15
BELGIUM TREASURY BILL ZCP 12-03-26	500,000	EUR	490,387	2.05
			1,960,363	8.20
Finlande				
FINLAND TBILL ZCP 13-11-25	1,000,000	EUR	989,904	4.14
			989,904	4.14
France				
FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 22-10-25	1,700,000	EUR	1,685,175	7.04
FRENCH REPUBLIC ZCP 05-11-25	1,500,000	EUR	1,469,283	6.14
			3,154,458	13.19
Allemagne				
GERMAN TREASURY BILL ZCP 20-08-25	1,500,000	EUR	1,472,336	6.15
			1,472,336	6.15
Italie				
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT ZCP 31-07-25	600,000	EUR	593,540	2.48
			593,540	2.48
Luxembourg				
EUROPEAN STABILITY MECHANISM TREAS BILL ZCP 17-07	2,000,000	EUR	1,977,200	8.27
EUROPEAN STABILITY MECHANISM TREAS BILL ZCP 18-09	800,000	EUR	794,134	3.32
EUROPEAN UNION BILL ZCP 06-02-26	400,000	EUR	391,966	1.64
			3,163,300	13.22
Portugal				
PORTUGAL TREASURY BILL ZCP 19-09-25	700,000	EUR	686,329	2.87
			686,329	2.87
Espagne				
SPAIN LETRAS DEL TESORO ZCP 06-02-26	1,500,000	EUR	1,478,615	6.18
			1,478,615	6.18
Total des obligations			14,992,691	62.68
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			14,992,691	62.68
Organismes de placement collectif				
Actions/Parts détenues dans des fonds d'investissement				
France				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	1,250	EUR	2,018,424	8.44
			2,018,424	8.44
Total des actions/parts détenues dans des fonds d'investissement			2,018,424	8.44
Total Organismes de placement collectif			2,018,424	8.44
Total du portefeuille-titres			17,011,115	71.11
Coût d'acquisition			16,931,674	



Candriam Equities L ESG Market Neutral Edge (anciennement Candriam Equities L ESG Market Neutral)

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition géographique (en % des actifs nets)

France	21.62
Luxembourg	13.22
Belgique	8.20
Autriche	6.24
Espagne	6.18
Allemagne	6.15
Finlande	4.14
Portugal	2.87
Italie	2.48
	71.11

Répartition économique (en % des actifs nets)

Obligations d'États, Provinces et communes	49.45
Organisations supranationales	13.22
Fonds d'investissement	8.44
	71.11



Candriam Equities L Europe

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Belgique				
AEDIFICA SA	3,764	EUR	248,612	0.50
AGEAS	6,667	EUR	382,352	0.76
ANHEUSER-BUSCH INBEV	3,904	EUR	227,369	0.45
KBC GROUPE SA	11,606	EUR	1,017,382	2.03
WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	23,555	EUR	487,589	0.97
			2,363,304	4.72
Danemark				
CARLSBERG AS -B-	1,006	DKK	121,004	0.24
GENMAB AS	687	DKK	121,087	0.24
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	14,765	DKK	869,973	1.74
NOVOZYMES -B-	4,053	DKK	246,685	0.49
			1,358,749	2.71
Finlande				
KONE OYJ -B-	9,238	EUR	516,219	1.03
			516,219	1.03
France				
AIR LIQUIDE SA	2,783	EUR	487,415	0.97
AXA SA	18,644	EUR	776,895	1.55
BIOMERIEUX SA	3,937	EUR	462,204	0.92
BUREAU VERITAS SA	8,721	EUR	252,386	0.50
CAPGEMINI SE	1,127	EUR	163,471	0.33
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	3,856	EUR	121,618	0.24
DANONE SA	12,787	EUR	886,906	1.77
DASSAULT SYST.	20,506	EUR	630,149	1.26
ESSILORLUXOTTICA SA	920	EUR	214,268	0.43
HERMES INTERNATIONAL SA	127	EUR	291,973	0.58
KERING	973	EUR	179,577	0.36
L'OREAL SA	1,107	EUR	401,952	0.80
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	1,680	EUR	746,928	1.49
PERNOD RICARD SA	2,426	EUR	205,240	0.41
PUBLICIS GROUPE	2,208	EUR	211,261	0.42
SAFRAN SA	1,720	EUR	474,548	0.95
SANOFI	7,657	EUR	629,482	1.26
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,535	EUR	572,403	1.14
SOCIETE GENERALE SA	6,121	EUR	297,175	0.59
THALES	1,418	EUR	353,933	0.71
TOTALENERGIES SE	23,417	EUR	1,220,026	2.44
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	22,589	EUR	683,317	1.36
VINCI SA	3,205	EUR	400,946	0.80
			10,664,073	21.30
Allemagne				
ADIDAS AG - REG SHS	1,292	EUR	255,751	0.51
BEIERSDORF AG	3,604	EUR	384,186	0.77
BMW AG	3,275	EUR	247,132	0.49
CARL ZEISS MEDITEC AG	6,519	EUR	371,583	0.74
COMMERZBK	13,768	EUR	368,707	0.74
DEUTSCHE BOERSE AG - REG SHS	879	EUR	243,395	0.49
DEUTSCHE TELEKOM AG - REG SHS	19,099	EUR	591,496	1.18
E.ON SE	26,744	EUR	417,875	0.83
HANNOVER RUECK SE	840	EUR	224,448	0.45
INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS	7,208	EUR	260,317	0.52
MERCEDES-BENZ GROUP	5,981	EUR	297,196	0.59
NEMETSCHEK	1,595	EUR	196,185	0.39
SAP AG	3,085	EUR	796,393	1.59
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	3,523	EUR	766,781	1.53

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 Equities L Europe

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
SIEMENS ENERGY - REG SHS	3,086	EUR	302,613	0.60
SIEMENS HEALTHINEERS AG	5,509	EUR	259,254	0.52
SYMRISE AG	4,909	EUR	437,588	0.87
VONOVIA SE	8,821	EUR	263,836	0.53
			6,684,736	13.35
Irlande				
KERRY GROUP -A-	7,821	EUR	733,219	1.46
KINGSPAN GROUP	3,305	EUR	238,621	0.48
			971,840	1.94
Italie				
ENEL SPA	110,619	EUR	891,147	1.78
FINECOBANK	40,430	EUR	761,499	1.52
LEONARDO SPA	15,376	EUR	734,665	1.47
MONCLER SPA	1,917	EUR	92,764	0.19
PRYSMIAN SPA	2,686	EUR	161,267	0.32
			2,641,342	5.28
Luxembourg				
SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	710	USD	464,124	0.93
			464,124	0.93
Pays-Bas				
ADYEN	129	EUR	201,034	0.40
AIRBUS SE	3,979	EUR	705,318	1.41
ASML HOLDING NV	2,262	EUR	1,532,730	3.06
HEINEKEN NV	3,108	EUR	230,054	0.46
KONINKLIJKE KPN NV	86,292	EUR	356,904	0.71
PROSUS NV	6,185	EUR	293,602	0.59
STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS	25,350	EUR	215,703	0.43
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	13,957	EUR	383,538	0.77
			3,918,883	7.83
Norvège				
KONGSBERG GRUPPEN ASA	14,175	NOK	466,392	0.93
			466,392	0.93
Espagne				
AMADEUS IT GROUP SA -A-	8,708	EUR	622,448	1.24
IBERDROLA SA	55,805	EUR	909,063	1.82
			1,531,511	3.06
Suède				
HEXAGON - REG SHS -B-	28,056	SEK	238,647	0.48
VOLVO AB -B-	8,692	SEK	206,204	0.41
			444,851	0.89
Suisse				
CIE FINANCIERE RICHEMONT - REG SHS	3,153	CHF	504,325	1.01
DSM FIRMENICH	10,579	EUR	954,861	1.91
LONZA GROUP	291	CHF	175,967	0.35
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	18,412	CHF	1,553,398	3.10
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	9,391	CHF	966,589	1.93
ROCHE HOLDING LTD	3,281	CHF	907,380	1.81
SGS LTD	2,865	CHF	246,837	0.49
SIKA - REGISTERED SHS	859	CHF	198,029	0.40
TECAN GROUP NAM.AKT	2,070	CHF	358,459	0.72
UBS GROUP SA	7,011	CHF	201,472	0.40
			6,067,317	12.12
Royaume-Uni				
3I GROUP PLC	4,213	GBP	202,633	0.40
ADMIRAL GROUP PLC	19,429	GBP	741,686	1.48
ASTRAZENECA PLC	8,161	GBP	964,153	1.93
BIG YELLOW GROUP PLC	21,182	GBP	250,247	0.50
COMPASS GROUP	7,838	GBP	225,734	0.45
CONVATEC GROUP REGD	77,811	GBP	261,974	0.52
CRODA INTL - REG SHS	13,745	GBP	469,185	0.94

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 Equities L Europe

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
DIAGEO PLC	9,778	GBP	208,664	0.42
GSK REG SHS	22,445	GBP	364,214	0.73
HALMA PLC	15,038	GBP	561,774	1.12
INTERTEK GROUP PLC	4,180	GBP	231,300	0.46
LLOYDS BANKING GROUP PLC	256,247	GBP	229,444	0.46
LSE GROUP	7,407	GBP	919,606	1.84
NATIONAL GRID PLC	23,287	GBP	288,573	0.58
NATWEST GROUP PLC	85,040	GBP	507,699	1.01
PRUDENTIAL PLC	20,347	GBP	216,772	0.43
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	8,383	GBP	484,914	0.97
RELX PLC	7,702	GBP	353,990	0.71
RIO TINTO PLC	9,967	GBP	493,929	0.99
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	40,447	GBP	456,882	0.91
SHELL PLC	50,128	GBP	1,494,300	2.98
SPIRAX-SARCO ENGIN	4,946	GBP	343,841	0.69
UNITE GROUP PLC	23,108	GBP	228,625	0.46
			10,500,139	20.97
Total des actions			48,593,480	97.06
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			48,593,480	97.06
Total du portefeuille-titres			48,593,480	97.06
Coût d'acquisition			48,351,771	



Candriam Equities L Europe

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition géographique (en % des actifs nets)

France	21.30
Royaume-Uni	20.97
Allemagne	13.35
Suisse	12.12
Pays-Bas	7.83
Italie	5.28
Belgique	4.72
Espagne	3.06
Danemark	2.71
Irlande	1.94
Finlande	1.03
Luxembourg	0.93
Norvège	0.93
Suède	0.89
	97.06

Répartition économique (en % des actifs nets)

Banques et autres institutions financières	15.28
Industrie pharmaceutique	14.29
Énergie et eau	6.37
Industrie agro-alimentaire	6.34
Pétrole	5.42
Internet et services d'Internet	5.40
Électronique et semi-conducteurs	5.03
Chimie	4.02
Industrie aéronautique et spatiale	3.96
Assurance	3.91
Textile et habillement	3.23
Immobilier	2.95
Construction de machines et appareils	2.80
Électrotechnique	2.67
Art graphique, maison d'édition	2.06
Tabac et boissons alcoolisées	1.98
Industrie automobile	1.93
Télécommunication	1.89
Services divers	1.52
Articles de bureaux et ordinateurs	1.47
Matériaux de construction	1.28
Métaux non ferreux	0.99
Biens de consommation divers	0.97
Restauration, industrie hôtelière	0.45
Distribution, commerce de détail	0.36
Biotechnologie	0.24
Pneus et caoutchouc	0.24
	97.06



Candriam Equities L Europe Edge

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Autriche				
VERBUND AG	7,478	EUR	487,192	0.36
			487,192	0.36
Belgique				
ANHEUSER-BUSCH INBEV	31,370	EUR	1,826,989	1.34
D'ITEREN	5,952	EUR	1,085,645	0.80
UCB	5,916	EUR	987,676	0.72
			3,900,310	2.86
Danemark				
GENMAB AS	5,098	DKK	898,546	0.66
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	48,040	DKK	2,830,579	2.07
PANDORA	5,542	DKK	826,011	0.61
			4,555,136	3.34
Finlande				
KONE OYJ -B-	26,930	EUR	1,504,848	1.10
NOKIA OYJ	265,536	EUR	1,169,952	0.86
ORION CORPORATION (NEW) -B-	16,299	EUR	1,040,691	0.76
			3,715,491	2.72
France				
BNP PARIBAS SA	26,100	EUR	1,991,952	1.46
BOUYGUES SA	34,012	EUR	1,306,061	0.96
CARREFOUR SA	91,780	EUR	1,098,607	0.81
CREDIT AGRICOLE SA	77,609	EUR	1,246,789	0.91
EIFPAGE	9,802	EUR	1,168,889	0.86
ENGIE SA	83,302	EUR	1,659,792	1.22
HERMES INTERNATIONAL SA	850	EUR	1,954,150	1.43
KLEPIERRE SA	37,956	EUR	1,269,249	0.93
L'OREAL SA	85	EUR	30,864	0.02
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	1,482	EUR	658,897	0.48
SANOFI	28,971	EUR	2,381,706	1.75
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1,387	EUR	313,185	0.23
SOCIETE GENERALE SA	23,856	EUR	1,158,209	0.85
TELEPERFORMANCE SE	6,482	EUR	533,598	0.39
TOTALENERGIES SE	7,066	EUR	368,139	0.27
VINCI SA	18,020	EUR	2,254,302	1.65
			19,394,389	14.22
Allemagne				
ADIDAS AG - REG SHS	6,126	EUR	1,212,642	0.89
ALLIANZ SE-REG	3,523	EUR	1,212,264	0.89
CONTINENTAL AG	14,164	EUR	1,049,552	0.77
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	8,043	EUR	847,732	0.62
DEUTSCHE BANK AG PREFERENTIAL SHARE	84,700	EUR	2,131,899	1.56
DEUTSCHE TELEKOM AG - REG SHS	92,400	EUR	2,861,627	2.10
EVONIK INDUSTRIES	8,149	EUR	142,608	0.10
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	17,848	EUR	868,305	0.64
FRESENIUS SE	24,835	EUR	1,059,958	0.78
HEIDELBERG MATERIALS AG	5,737	EUR	1,144,245	0.84
HENKEL AG & CO KGAA	8,821	EUR	542,492	0.40
HENKEL AG & CO KGAA PREFERENTIAL SHARE	10,067	EUR	671,066	0.49
LEG IMMOBILIEN - REG SHS	11,025	EUR	830,734	0.61
RATIONAL NAMEN	1,055	EUR	751,160	0.55
SAP AG	10,270	EUR	2,651,201	1.94
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	5,401	EUR	1,175,528	0.86
SIEMENS ENERGY - REG SHS	13,647	EUR	1,338,225	0.98
ZALANDO SE	9,274	EUR	259,208	0.19
			20,750,446	15.21

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 Equities L Europe Edge

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Irlande				
RYANAIR HOLDINGS PLC	44,503	EUR	1,068,962	0.78
			1,068,962	0.78
Italie				
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	28,695	EUR	866,876	0.64
BANCO BPM SPA - REGISTERED	88,469	EUR	876,905	0.64
INTESA SANPAOLO	421,290	EUR	2,060,740	1.51
NEXI SPA	134,331	EUR	681,595	0.50
UNICREDIT SPA - REG SHS	2,790	EUR	158,779	0.12
			4,644,895	3.40
Luxembourg				
SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	2,930	USD	1,915,327	1.40
			1,915,327	1.40
Pays-Bas				
ADYEN	658	EUR	1,025,427	0.75
AIRBUS SE	1,762	EUR	312,332	0.23
ASML HOLDING NV	6,290	EUR	4,262,103	3.12
EXOR NV	15,839	EUR	1,355,818	0.99
FERRARI NV	3,550	EUR	1,477,155	1.08
FERROVIAL INTERNATIONAL SE	40,340	EUR	1,825,788	1.34
JDE PEET S BV	26,371	EUR	639,233	0.47
NN GROUP NV	20,964	EUR	1,182,789	0.87
			12,080,645	8.86
Norvège				
DNB BANK ASA	58,922	NOK	1,381,901	1.01
EQUINOR ASA	23,778	NOK	510,627	0.37
KONGSBERG GRUPPEN ASA	25,014	NOK	823,022	0.60
			2,715,550	1.99
Espagne				
ACS	24,425	EUR	1,439,854	1.06
AENA SME SA	75,440	EUR	1,709,470	1.25
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	4,060	EUR	53,003	0.04
BANCO SANTANDER SA - REG SHS	54,808	EUR	385,136	0.28
IBERDROLA SA	173,500	EUR	2,826,315	2.07
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	164,360	EUR	655,139	0.48
TELEFONICA SA	334,500	EUR	1,491,201	1.09
			8,560,118	6.27
Suède				
ATLAS COPCO AB -B-	55,732	SEK	669,795	0.49
TELE2 AB	74,108	SEK	915,813	0.67
TELIA COMPANY AB	337,132	SEK	1,023,699	0.75
			2,609,307	1.91
Suisse				
ABB LTD PREFERENTIAL SHARE	47,720	CHF	2,416,261	1.77
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP - REG SHS	5	CHF	707,444	0.52
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	60	CHF	857,280	0.63
CIE FINANCIERE RICHEMONT - REG SHS	11,770	CHF	1,882,621	1.38
COCA COLA HBC - REG SHS	25,607	GBP	1,137,159	0.83
DSM FIRMENICH	11,439	EUR	1,032,484	0.76
EMS-CHEM HOLDINGS-NAMEN ACT.	842	CHF	539,796	0.40
GALDERMA GROUP AG	1,143	CHF	140,681	0.10
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	29,520	CHF	2,490,567	1.83
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	43,370	CHF	4,463,950	3.27
ROCHE HOLDING AG	2,153	CHF	633,676	0.46
ROCHE HOLDING LTD	11,215	CHF	3,101,573	2.27
SCHINDLER HOLDING NAMEN AKT	2,628	CHF	808,637	0.59
SCHINDLER HOLDING SA	2,711	CHF	855,937	0.63
SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	11,880	CHF	1,510,509	1.11
UBS GROUP SA	28,181	CHF	809,825	0.59
ZURICH INSURANCE GROUP - REG SHS	3,720	CHF	2,208,072	1.62

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 Equities L Europe Edge

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
			25,596,472	18.76
Royaume-Uni				
3I GROUP PLC	27,524	GBP	1,323,825	0.97
ADMIRAL GROUP PLC	27,891	GBP	1,064,716	0.78
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	47,034	GBP	1,130,002	0.83
ASTRAZENECA PLC	10,729	GBP	1,267,540	0.93
BARCLAYS PLC	429,132	GBP	1,689,776	1.24
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	2,432	GBP	56,442	0.04
HSBC HOLDINGS PLC	351,300	GBP	3,616,347	2.65
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	9,872	GBP	957,005	0.70
KINGFISHER PLC	148,596	GBP	504,456	0.37
M AND G REGISTERED SHS	239,352	GBP	718,112	0.53
MARKS AND SPENCER GROUP PLC	151,394	GBP	626,360	0.46
NATIONAL GRID PLC	172,500	GBP	2,137,623	1.57
NATWEST GROUP PLC	219,697	GBP	1,311,616	0.96
RIO TINTO PLC	38,380	GBP	1,901,974	1.39
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	170,830	GBP	1,929,665	1.41
SEGRO (REIT)	18,372	GBP	145,758	0.11
SHELL PLC	42,375	GBP	1,263,187	0.93
TESCO --- REGISTERED SHS	117,394	GBP	549,967	0.40
UNILEVER	2,366	GBP	122,222	0.09
UNITED UTILITIES GROUP PLC	80,377	GBP	1,071,099	0.79
VODAFONE GROUP PLC	1,839,300	GBP	1,670,100	1.22
			25,057,792	18.37
Total des actions			137,052,032	100.46
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			137,052,032	100.46
Total du portefeuille-titres			137,052,032	100.46
Coût d'acquisition			133,775,031	



Candriam Equities L Europe Edge

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition géographique (en % des actifs nets)

Suisse	18.76
Royaume-Uni	18.37
Allemagne	15.21
France	14.22
Pays-Bas	8.86
Espagne	6.27
Italie	3.40
Danemark	3.34
Belgique	2.86
Finlande	2.72
Norvège	1.99
Suède	1.91
Luxembourg	1.40
Irlande	0.78
Autriche	0.36
	100.46

Répartition économique (en % des actifs nets)

Banques et autres institutions financières	21.52
Industrie pharmaceutique	13.72
Télécommunication	7.09
Énergie et eau	6.00
Matériaux de construction	5.36
Assurance	4.79
Industrie agro-alimentaire	4.72
Construction de machines et appareils	3.80
Électrotechnique	3.41
Électronique et semi-conducteurs	3.12
Textile et habillement	2.99
Immobilier	2.75
Industrie aéronautique et spatiale	2.73
Distribution, commerce de détail	2.04
Transport	2.04
Art graphique, maison d'édition	2.03
Internet et services d'Internet	1.94
Industrie automobile	1.88
Pétrole	1.57
Biens de consommation divers	1.50
Métaux non ferreux	1.39
Tabac et boissons alcoolisées	1.34
Pneus et caoutchouc	0.77
Restauration, industrie hôtelière	0.70
Biotechnologie	0.66
Chimie	0.60
	100.46



Candriam Equities L Europe Innovation

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Danemark				
GENMAB AS	25,971	DKK	4,577,507	0.97
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	214,886	DKK	12,661,361	2.67
NOVOZYMES -B-	103,217	DKK	6,282,281	1.33
			23,521,149	4.96
France				
BIOMERIEUX SA	231,713	EUR	27,203,107	5.74
DASSAULT SYST.	664,701	EUR	20,426,262	4.31
ESSILORLUXOTTICA SA	13,848	EUR	3,225,199	0.68
L'OREAL SA	20,092	EUR	7,295,405	1.54
SANOFI	112,788	EUR	9,272,301	1.96
SCHNEIDER ELECTRIC SE	37,713	EUR	8,515,595	1.80
			75,937,869	16.02
Allemagne				
BEIERSDORF AG	88,788	EUR	9,464,801	2.00
CARL ZEISS MEDITEC AG	223,455	EUR	12,736,935	2.69
DUERR AG	36,345	EUR	821,397	0.17
INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS	122,538	EUR	4,425,460	0.93
NEMETSCHEK	45,569	EUR	5,604,987	1.18
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	45,030	EUR	9,800,779	2.07
SIEMENS HEALTHINEERS AG	212,341	EUR	9,992,768	2.11
STRATEC N REG SHS	190,881	EUR	5,001,082	1.05
SYMRISE AG	94,370	EUR	8,412,142	1.77
			66,260,351	13.98
Irlande				
KERRY GROUP -A-	257,710	EUR	24,160,313	5.10
KINGSPAN GROUP	130,389	EUR	9,414,086	1.99
			33,574,399	7.08
Italie				
FINECOBANK	323,942	EUR	6,101,448	1.29
			6,101,448	1.29
Luxembourg				
GRAND CITY PROPERTIES	418,372	EUR	4,643,929	0.98
MIPS AB	127,201	SEK	5,039,262	1.06
SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	14,118	USD	9,228,868	1.95
			18,912,059	3.99
Pays-Bas				
ADYEN	1,447	EUR	2,255,005	0.48
ASML HOLDING NV	33,046	EUR	22,391,970	4.72
			24,646,975	5.20
Norvège				
TOMRA SYSTEMS ASA	846,115	NOK	11,182,717	2.36
			11,182,717	2.36
Espagne				
AMADEUS IT GROUP SA -A-	160,499	EUR	11,472,469	2.42
INDITEX SHARE FROM SPLIT	92,022	EUR	4,065,532	0.86
			15,538,001	3.28
Suède				
ASSA ABLOY -B- NEW I	136,455	SEK	3,600,663	0.76
ATLAS COPCO AB -A-	253,980	SEK	3,470,097	0.73
CELLAVISION	283,943	SEK	4,614,256	0.97
HEXAGON - REG SHS -B-	1,717,897	SEK	14,612,623	3.08
THULE CORP	200,179	SEK	4,867,031	1.03
			31,164,670	6.57
Suisse				
DSM FIRMENICH	256,796	EUR	23,178,407	4.89
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	281,241	CHF	23,727,969	5.00

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 Equities L Europe Innovation

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
ROCHE HOLDING LTD	40,078	CHF	11,083,807	2.34
SIKA - REGISTERED SHS	22,380	CHF	5,159,364	1.09
TECAN GROUP NAM.AKT	41,550	CHF	7,195,152	1.52
			70,344,699	14.84
Royaume-Uni				
ADMIRAL GROUP PLC	395,599	GBP	15,101,666	3.19
ASTRAZENECA PLC	89,525	GBP	10,576,617	2.23
CRODA INTL - REG SHS	159,949	GBP	5,459,851	1.15
HALMA PLC	445,829	GBP	16,654,831	3.51
LSE GROUP	54,941	GBP	6,821,125	1.44
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	95,514	GBP	5,525,004	1.17
RELX PLC	115,046	GBP	5,287,603	1.12
SPIRAX-SARCO ENGIN	155,358	GBP	10,800,337	2.28
WISE PLC	339,668	GBP	4,123,917	0.87
			80,350,951	16.95
Total des actions			457,535,288	96.51
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			457,535,288	96.51
Total du portefeuille-titres			457,535,288	96.51
Coût d'acquisition			485,963,874	



Candriam Equities L Europe Innovation

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition géographique (en % des actifs nets)

Royaume-Uni	16.95
France	16.02
Suisse	14.84
Allemagne	13.98
Irlande	7.08
Suède	6.57
Pays-Bas	5.20
Danemark	4.96
Luxembourg	3.99
Espagne	3.28
Norvège	2.36
Italie	1.29
	96.51

Répartition économique (en % des actifs nets)

Industrie pharmaceutique	25.46
Construction de machines et appareils	10.44
Industrie agro-alimentaire	10.10
Électronique et semi-conducteurs	9.17
Banques et autres institutions financières	8.96
Internet et services d'Internet	7.91
Chimie	5.34
Électrotechnique	3.86
Assurance	3.19
Art graphique, maison d'édition	3.06
Biens de consommation divers	2.19
Matériaux de construction	1.99
Biotechnologie	1.94
Services divers	1.06
Immobilier	0.98
Distribution, commerce de détail	0.86
	96.51



Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Belgique				
AEDIFICA SA	77,658	EUR	5,129,311	1.51
ANHEUSER-BUSCH INBEV	27,892	EUR	1,624,430	0.48
KBC GROUPE SA	54,917	EUR	4,814,024	1.41
SOFINA SA	10,604	EUR	2,969,120	0.87
WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	248,593	EUR	5,145,875	1.51
			19,682,760	5.78
Danemark				
CARLSBERG AS -B-	7,079	DKK	851,476	0.25
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	139,213	DKK	8,202,610	2.41
NOVOZYMES -B-	32,200	DKK	1,959,846	0.58
ROYAL UNIBREW	10,695	DKK	741,832	0.22
			11,755,764	3.45
Finlande				
KONE OYJ -B-	39,447	EUR	2,204,298	0.65
			2,204,298	0.65
France				
AIR LIQUIDE SA	28,979	EUR	5,075,382	1.49
AXA SA	168,764	EUR	7,032,396	2.06
BIOMERIEUX SA	57,598	EUR	6,762,005	1.99
CAPGEMINI SE	10,894	EUR	1,580,175	0.46
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	26,769	EUR	844,294	0.25
DANONE SA	49,350	EUR	3,422,916	1.00
DASSAULT SYST.	191,449	EUR	5,883,228	1.73
ESSILORLUXOTTICA SA	9,213	EUR	2,145,708	0.63
HERMES INTERNATIONAL SA	649	EUR	1,492,051	0.44
KERING	9,984	EUR	1,842,647	0.54
L'OREAL SA	10,840	EUR	3,936,004	1.16
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	9,039	EUR	4,018,739	1.18
PERNOD RICARD SA	17,446	EUR	1,475,932	0.43
SANOFI	39,951	EUR	3,284,372	0.96
SCHNEIDER ELECTRIC SE	15,758	EUR	3,558,156	1.04
SOCIETE GENERALE SA	67,561	EUR	3,280,087	0.96
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	202,547	EUR	6,127,047	1.80
VINCI SA	14,210	EUR	1,777,671	0.52
			63,538,810	18.65
Allemagne				
ADIDAS AG - REG SHS	7,589	EUR	1,502,243	0.44
BEIERSDORF AG	22,865	EUR	2,437,409	0.72
BMW AG	17,689	EUR	1,334,812	0.39
CARL ZEISS MEDITEC AG	73,100	EUR	4,166,700	1.22
COMMERZBK	31,292	EUR	838,000	0.25
DEUTSCHE BOERSE AG - REG SHS	5,828	EUR	1,613,773	0.47
DEUTSCHE TELEKOM AG - REG SHS	109,947	EUR	3,405,059	1.00
DUERR AG	74,698	EUR	1,688,175	0.50
E.ON SE	160,783	EUR	2,512,234	0.74
HANNOVER RUECK SE	7,324	EUR	1,956,973	0.57
INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS	149,791	EUR	5,409,702	1.59
SAP AG	21,838	EUR	5,637,480	1.65
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	24,019	EUR	5,227,735	1.53
SIEMENS ENERGY - REG SHS	21,491	EUR	2,107,407	0.62
SIEMENS HEALTHINEERS AG	79,304	EUR	3,732,046	1.10
SYMRIS AG	18,031	EUR	1,607,283	0.47
			45,177,031	13.26
Guernesey				
SHURGARD SELF STORAGE LTD	52,272	EUR	1,934,064	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 Equities L Europe Optimum Quality

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Irlande			1,934,064	0.57
BANK OF IRELAND - REGISTERED	91,666	EUR	1,107,784	0.33
KERRY GROUP -A-	37,058	EUR	3,474,188	1.02
			4,581,972	1.35
Italie				
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	30,003	EUR	906,391	0.27
ENEL SPA	931,536	EUR	7,504,454	2.20
FINECOBANK	198,369	EUR	3,736,280	1.10
INTESA SANPAOLO	355,574	EUR	1,739,290	0.51
PRYSMIAN SPA	29,000	EUR	1,741,160	0.51
TELECOM ITALIA	7,587,593	EUR	3,176,166	0.93
			18,803,741	5.52
Luxembourg				
SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	5,354	USD	3,499,884	1.03
			3,499,884	1.03
Pays-Bas				
ASML HOLDING NV	17,781	EUR	12,048,405	3.54
HEINEKEN NV	22,023	EUR	1,630,142	0.48
ING GROEP NV	100,150	EUR	1,865,394	0.55
KONINKLIJKE KPN NV	447,590	EUR	1,851,232	0.54
PROSUS NV	44,092	EUR	2,093,047	0.61
STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS	295,934	EUR	2,518,102	0.74
STMICROELECTRONICS NV	46,529	EUR	1,206,730	0.35
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	125,833	EUR	3,457,891	1.02
			26,670,943	7.83
Norvège				
TOMRA SYSTEMS ASA	233,309	NOK	3,083,539	0.91
			3,083,539	0.91
Espagne				
AENA SME SA	76,590	EUR	1,735,529	0.51
AMADEUS IT GROUP SA -A-	63,461	EUR	4,536,192	1.33
EDP RENOVAVEIS SA	98,625	EUR	934,472	0.27
IBERDROLA SA	468,006	EUR	7,623,818	2.24
TELEFONICA SA	800,173	EUR	3,567,171	1.05
			18,397,182	5.40
Suède				
ASSA ABLOY -B- NEW I	62,462	SEK	1,648,196	0.48
ATLAS COPCO AB -A-	120,440	SEK	1,645,557	0.48
BOLIDEN - REG SHS	30,968	SEK	816,881	0.24
HEXAGON - REG SHS -B-	111,178	SEK	945,693	0.28
VOLVO AB -B-	60,859	SEK	1,443,785	0.42
			6,500,112	1.91
Suisse				
CIE FINANCIERE RICHEMONT - REG SHS	17,391	CHF	2,781,704	0.82
DSM FIRMENICH	92,413	EUR	8,341,196	2.45
LONZA GROUP	2,544	CHF	1,538,353	0.45
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	144,827	CHF	12,218,881	3.59
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	62,429	CHF	6,425,640	1.89
ROCHE HOLDING LTD	22,930	CHF	6,341,427	1.86
SCHINDLER HOLDING SA	6,466	CHF	2,041,494	0.60
SIG GROUP PREFERENTIAL SHARE	82,679	CHF	1,297,238	0.38
SWISSCOM SHS NOM	6,348	CHF	3,821,641	1.12
TECAN GROUP NAM.AKT	14,910	CHF	2,581,943	0.76
			47,389,517	13.91
Royaume-Uni				
ADMIRAL GROUP PLC	129,871	GBP	4,957,719	1.46
ASHTREAD GROUP	34,595	GBP	1,885,642	0.55
ASTRAZENECA PLC	50,025	GBP	5,910,028	1.73
BIG YELLOW GROUP PLC	462,177	GBP	5,460,228	1.60

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 Equities L Europe Optimum Quality

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
COMPASS GROUP	53,114	GBP	1,529,678	0.45
DIAGEO PLC	139,056	GBP	2,967,480	0.87
GSK REG SHS	138,126	GBP	2,241,363	0.66
HALMA PLC	101,239	GBP	3,781,985	1.11
INTERTEK GROUP PLC	63,386	GBP	3,507,467	1.03
LLOYDS BANKING GROUP PLC	2,420,592	GBP	2,167,399	0.64
LSE GROUP	38,313	GBP	4,756,698	1.40
NATIONAL GRID PLC	164,646	GBP	2,040,296	0.60
NATWEST GROUP PLC	478,773	GBP	2,858,330	0.84
PRUDENTIAL PLC	214,752	GBP	2,287,914	0.67
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	57,633	GBP	3,333,779	0.98
RELX PLC	39,805	GBP	1,829,469	0.54
SPIRAX-SARCO ENGIN	23,648	GBP	1,643,986	0.48
UNILEVER	2,665	GBP	137,940	0.04
UNILEVER	29,797	GBP	1,539,245	0.45
VODAFONE GROUP PLC	1,989,539	GBP	1,806,518	0.53
			56,643,164	16.63
Total des actions			329,862,781	96.83
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			329,862,781	96.83
Total du portefeuille-titres			329,862,781	96.83
Coût d'acquisition			326,889,181	



Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition géographique (en % des actifs nets)

France	18.65
Royaume-Uni	16.63
Suisse	13.91
Allemagne	13.26
Pays-Bas	7.83
Belgique	5.78
Italie	5.52
Espagne	5.40
Danemark	3.45
Suède	1.91
Irlande	1.35
Luxembourg	1.03
Norvège	0.91
Finlande	0.65
Guernesey	0.57
	96.83

Répartition économique (en % des actifs nets)

Industrie pharmaceutique	17.08
Banques et autres institutions financières	13.98
Énergie et eau	7.58
Électronique et semi-conducteurs	7.10
Industrie agro-alimentaire	6.10
Internet et services d'Internet	5.79
Construction de machines et appareils	5.55
Immobilier	5.19
Télécommunication	5.17
Assurance	5.03
Textile et habillement	3.09
Chimie	2.99
Tabac et boissons alcoolisées	2.73
Électrotechnique	2.58
Art graphique, maison d'édition	1.56
Industrie automobile	1.55
Biens de consommation divers	0.98
Distribution, commerce de détail	0.54
Matériaux de construction	0.52
Transport	0.51
Restauration, industrie hôtelière	0.45
Services environnementaux et recyclage	0.27
Pneus et caoutchouc	0.25
Industrie minière et sidérurgie & chimie	0.24
	96.83



Candriam Equities L Global Demography

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Belgique				
KBC GROUPE SA	300,358	EUR	26,329,382	1.24
			26,329,382	1.24
Danemark				
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	163,691	DKK	9,644,886	0.45
			9,644,886	0.45
France				
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	33,803	EUR	15,028,814	0.71
SCHNEIDER ELECTRIC SE	102,875	EUR	23,229,175	1.09
VINCI SA	183,988	EUR	23,016,899	1.08
			61,274,888	2.88
Allemagne				
ALLIANZ SE-REG	37,000	EUR	12,731,700	0.60
SAP AG	32,500	EUR	8,389,875	0.39
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	190,555	EUR	41,474,296	1.95
			62,595,871	2.94
Irlande				
ACCENTURE - SHS CLASS A	89,691	USD	22,837,452	1.07
CRH PLC	182,587	EUR	14,279,070	0.67
KERRY GROUP -A-	109,685	EUR	10,282,969	0.48
LINDE PLC	84,130	USD	33,626,199	1.58
TE CONNECTIVITY PLC	157,555	USD	22,639,010	1.06
			103,664,700	4.87
Italie				
INTESA SANPAOLO	3,500,000	EUR	17,120,250	0.80
			17,120,250	0.80
Japon				
FAST RETAILING CO LTD	32,600	JPY	9,521,013	0.45
HOYA CORP	209,100	JPY	21,155,811	0.99
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	1,000,000	JPY	11,695,199	0.55
SONY CORP	1,165,000	JPY	25,628,293	1.20
			68,000,316	3.19
Pays-Bas				
ASML HOLDING NV	27,520	EUR	18,647,552	0.88
			18,647,552	0.88
Espagne				
IBERDROLA SA	1,891,704	EUR	30,815,858	1.45
			30,815,858	1.45
Suisse				
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	100,271	CHF	8,459,745	0.40
			8,459,745	0.40
Royaume-Uni				
ASTRAZENECA PLC	158,849	GBP	18,766,657	0.88
COMPASS GROUP	800,733	GBP	23,061,036	1.08
HALEON PLC REGISTERED SHARE	4,348,502	GBP	19,006,294	0.89
LSE GROUP	102,500	GBP	12,725,747	0.60
RELX PLC	434,342	GBP	19,944,985	0.94
RIO TINTO PLC	375,000	GBP	18,583,645	0.87
UNILEVER	451,147	GBP	23,351,369	1.10
			135,439,733	6.36
États-Unis d'Amérique				
ABBOTT LABORATORIES	196,616	USD	22,781,226	1.07
AGILENT TECHNOLOGIES	87,000	USD	8,746,322	0.41
ALPHABET INC -A-	302,051	USD	45,346,890	2.13
AMAZON.COM INC	533,965	USD	99,796,891	4.69
AMERICAN WATER WORKS CO INC	173,638	USD	20,577,401	0.97
ANALOG DEVICES INC	56,490	USD	11,454,402	0.54

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 Equities L Global Demography

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
APPLE INC	381,139	USD	66,616,934	3.13
AUTODESK INC	66,774	USD	17,609,769	0.83
BANK OF AMERICA CORP	561,920	USD	22,652,004	1.06
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	214,402	USD	50,347,072	2.36
BROWN AND BROWN INC	174,678	USD	16,498,317	0.77
CBOE HOLDINGS INC	34,000	USD	6,754,815	0.32
COCA-COLA CO	158,068	USD	9,527,036	0.45
ELI LILLY & CO	32,314	USD	21,459,073	1.01
EMERSON ELECTRIC CO	236,883	USD	26,906,002	1.26
FISERV INC	100,499	USD	14,760,858	0.69
GE VERNOVA LLC	26,500	USD	11,945,713	0.56
HOME DEPOT INC	88,735	USD	27,715,467	1.30
IDEXX LABS CORP	49,149	USD	22,456,510	1.05
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	173,272	USD	27,082,007	1.27
JPMORGAN CHASE CO	228,690	USD	56,480,399	2.65
LAM RESEARCH CORP	136,600	USD	11,327,379	0.53
MARKETAXESS HOLDING INC	50,000	USD	9,513,141	0.45
MASTERCARD INC -A-	57,996	USD	27,763,575	1.30
MCKESSON CORP	22,154	USD	13,829,713	0.65
META PLATFORMS INC A	130,245	USD	81,895,073	3.85
MICROSOFT CORP	371,405	USD	157,380,040	7.39
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	191,654	USD	11,010,901	0.52
MORGAN STANLEY	188,262	USD	22,591,119	1.06
NETFLIX INC	13,969	USD	15,935,858	0.75
NVIDIA CORP	1,025,186	USD	137,981,118	6.48
ON SEMICONDUCTOR CORP	200,000	USD	8,929,591	0.42
OTIS WORLDWIDE CORPORATION	224,430	USD	18,931,770	0.89
PALO ALTO NETWORKS	153,000	USD	26,672,846	1.25
PARKER-HANNIFIN CORP	39,104	USD	23,267,854	1.09
PROCTER & GAMBLE CO	145,992	USD	19,814,666	0.93
PROGRESSIVE CORP	54,055	USD	12,288,723	0.58
S&P GLOBAL INC	48,315	USD	21,702,957	1.02
SALESFORCE INC	98,491	USD	22,879,849	1.07
SERVICENOW INC	6,809	USD	5,963,451	0.28
STRYKER CORP	63,304	USD	21,335,743	1.00
T MOBILE USA INC	42,000	USD	8,524,871	0.40
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	184,858	USD	35,667,665	1.68
THERMO FISHER SCIENT SHS	87,689	USD	30,288,693	1.42
TJX COS INC	245,405	USD	25,816,811	1.21
UNITEDHEALTH GROUP INC	28,457	USD	7,562,917	0.36
VISA INC -A-	112,975	USD	34,171,124	1.61
WALMART INC	255,491	USD	21,282,029	1.00
WALT DISNEY CO	100,000	USD	10,564,382	0.50
WASTE MANAGEMENT	187,376	USD	36,525,430	1.72
XYLEM INC	231,414	USD	25,502,164	1.20
ZOETIS INC -A-	301,783	USD	40,092,907	1.88
			1,554,529,468	73.02
Total des actions			2,096,522,649	98.47
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			2,096,522,649	98.47
Total du portefeuille-titres			2,096,522,649	98.47
Coût d'acquisition			1,829,296,575	

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 Equities L Global Demography

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition géographique (en % des actifs nets)

États-Unis d'Amérique	73.02
Royaume-Uni	6.36
Irlande	4.87
Japon	3.19
Allemagne	2.94
France	2.88
Espagne	1.45
Belgique	1.24
Pays-Bas	0.88
Italie	0.80
Danemark	0.45
Suisse	0.40
	98.47

Répartition économique (en % des actifs nets)

Internet et services d'Internet	18.64
Électronique et semi-conducteurs	14.14
Banques et autres institutions financières	13.78
Distribution, commerce de détail	8.65
Industrie pharmaceutique	6.95
Articles de bureaux et ordinateurs	5.49
Électrotechnique	4.86
Services divers	3.74
Énergie et eau	3.61
Industrie agro-alimentaire	2.94
Art graphique, maison d'édition	2.45
Construction de machines et appareils	1.98
Assurance	1.95
Matériaux de construction	1.75
Services environnementaux et recyclage	1.72
Biotechnologie	1.47
Restauration, industrie hôtelière	1.08
Biens de consommation divers	0.93
Métaux non ferreux	0.87
Textile et habillement	0.71
Télécommunication	0.40
Soins de santé	0.36
	98.47



Candriam Equities L Global Income

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Autriche				
ERSTE GROUP BANK AG	3,921	EUR	283,488	1.42
			283,488	1.42
Belgique				
AGEAS	3,419	EUR	196,080	0.99
			196,080	0.99
Canada				
AGNICO EAGLE MINES LTD	3,071	CAD	311,059	1.56
			311,059	1.56
Danemark				
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	1,814	DKK	106,883	0.54
			106,883	0.54
France				
AXA SA	7,785	EUR	324,401	1.63
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	464	EUR	206,294	1.04
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1,059	EUR	239,122	1.20
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	1,778	EUR	53,785	0.27
VINCI SA	1,660	EUR	207,666	1.04
			1,031,268	5.18
Allemagne				
ALLIANZ SE-REG	905	EUR	311,411	1.57
DEUTSCHE BOERSE AG - REG SHS	495	EUR	137,066	0.69
DEUTSCHE TELEKOM AG - REG SHS	4,663	EUR	144,413	0.73
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	396	EUR	218,038	1.10
			810,928	4.08
Irlande				
CRH PLC	2,473	EUR	193,399	0.97
			193,399	0.97
Italie				
ENEL SPA	35,820	EUR	288,566	1.45
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	15,048	EUR	156,198	0.79
INTESA SANPAOLO	87,770	EUR	429,327	2.16
			874,091	4.39
Pays-Bas				
ASM INTERNATIONAL NV	223	EUR	121,178	0.61
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	4,091	EUR	145,231	0.73
			266,409	1.34
Espagne				
IBERDROLA SA	20,362	EUR	331,697	1.67
			331,697	1.67
Suisse				
CHUBB - REG SHS	860	USD	212,258	1.07
			212,258	1.07
Royaume-Uni				
ASTRAZENECA PLC	1,878	GBP	221,870	1.12
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	1,469	EUR	116,033	0.58
DIAGEO PLC	4,646	GBP	99,146	0.50
LSE GROUP	1,463	GBP	181,637	0.91
RIO TINTO PLC	2,582	GBP	127,955	0.64
UNILEVER	2,452	GBP	126,916	0.64
			873,557	4.39
États-Unis d'Amérique				
ABBVIE INC	1,504	USD	237,826	1.20
ALPHABET INC -A-	3,373	USD	506,388	2.55
AMAZON.COM INC	5,962	USD	1,114,286	5.60
AMERICAN EXPRESS	974	USD	264,673	1.33
APPLE INC	2,622	USD	458,283	2.30

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 Equities L Global Income

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
APPLIED MATERIALS INC	2,310	USD	360,260	1.81
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	631	USD	165,780	0.83
BLACKROCK INC	159	USD	142,123	0.71
BOOKING HOLDINGS INC	110	USD	542,502	2.73
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	4,478	USD	1,051,550	5.29
BUILDERS FIRSTSOURCE	860	USD	85,491	0.43
CISCO SYSTEMS INC	3,016	USD	178,260	0.90
CME GROUP -A-	783	USD	183,848	0.92
DEERE AND CO	294	USD	127,355	0.64
ELI LILLY & CO	545	USD	361,923	1.82
EMCOR GROUP	259	USD	118,019	0.59
EXPEDIA GROUP INC	748	USD	107,486	0.54
FORTINET	1,189	USD	107,084	0.54
FREEMPORT MCMORAN COPPER AND GOLD INC	6,318	USD	233,322	1.17
GILEAD SCIENCES INC	740	USD	69,893	0.35
GODADDY -A-	611	USD	93,723	0.47
HCA INC	395	USD	128,913	0.65
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	2,249	USD	351,513	1.77
IQVIA HOLDINGS INC	764	USD	102,567	0.52
JPMORGAN CHASE CO	1,694	USD	418,373	2.10
MASTERCARD INC -A-	818	USD	391,589	1.97
MCKESSON CORP	800	USD	499,403	2.51
MERCK & CO INC	771	USD	51,993	0.26
META PLATFORMS INC A	490	USD	308,101	1.55
MICROSOFT CORP	3,125	USD	1,324,196	6.66
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	2,322	USD	133,403	0.67
MORGAN STANLEY	1,642	USD	197,037	0.99
NVIDIA CORP	8,396	USD	1,130,030	5.68
OWENS CORNING SHS	794	USD	93,019	0.47
PALO ALTO NETWORKS	799	USD	139,292	0.70
PAYCOM SOFTWARE INC	1,349	USD	265,927	1.34
PEPSICO INC	1,390	USD	156,354	0.79
PROCTER & GAMBLE CO	1,508	USD	204,672	1.03
PULTEGROUP	1,158	USD	104,036	0.52
QUALCOMM INC	1,792	USD	243,126	1.22
QUEST DIAGNOSTICS	772	USD	118,136	0.59
SALESFORCE INC	1,377	USD	319,883	1.61
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	2,622	USD	322,386	1.62
SYSCO CORP	1,839	USD	118,657	0.60
VERISIGN INC	399	USD	98,165	0.49
VISA INC -A-	1,149	USD	347,534	1.75
WABTEC CORP	613	USD	109,325	0.55
WASTE MANAGEMENT	1,047	USD	204,093	1.03
			14,391,798	72.33
Total des actions			19,882,915	99.93
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			19,882,915	99.93
Total du portefeuille-titres			19,882,915	99.93
Coût d'acquisition			19,443,566	

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 Equities L Global Income

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition géographique (en % des actifs nets)

États-Unis d'Amérique	72.33
France	5.18
Italie	4.39
Royaume-Uni	4.39
Allemagne	4.08
Espagne	1.67
Canada	1.56
Autriche	1.42
Pays-Bas	1.34
Suisse	1.07
Belgique	0.99
Irlande	0.97
Danemark	0.54
	99.93

Répartition économique (en % des actifs nets)

Internet et services d'Internet	20.00
Banques et autres institutions financières	17.63
Articles de bureaux et ordinateurs	10.10
Industrie pharmaceutique	8.55
Électronique et semi-conducteurs	8.10
Distribution, commerce de détail	6.33
Assurance	4.29
Matériaux de construction	4.03
Énergie et eau	3.39
Pierres et métaux précieux	2.74
Télécommunication	2.73
Industrie agro-alimentaire	2.68
Services divers	1.75
Électrotechnique	1.20
Construction de machines et appareils	1.19
Textile et habillement	1.04
Services environnementaux et recyclage	1.03
Biens de consommation divers	1.03
Soins de santé	0.65
Métaux non ferreux	0.64
Tabac et boissons alcoolisées	0.50
Biotechnologie	0.35
	99.93



Candriam Equities L Life Care

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en USD)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Belgique				
UCB	61,732	EUR	12,097,883	1.43
			12,097,883	1.43
Îles Caïman				
BEIGENE LTD-ADR	16,040	USD	3,882,803	0.46
			3,882,803	0.46
Danemark				
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	404,696	DKK	27,990,703	3.32
			27,990,703	3.32
France				
IPSEN	33,143	EUR	3,933,286	0.47
SANOFI	167,051	EUR	16,120,790	1.91
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	37,537	EUR	8,935,937	1.06
			28,990,013	3.44
Allemagne				
BIONTECH - ADR 1 SHS	18,432	USD	1,962,455	0.23
SIEMENS HEALTHINEERS AG	188,497	EUR	10,412,835	1.23
			12,375,290	1.47
Irlande				
ALKERMES	104,580	USD	2,992,034	0.35
ICON PLC	58,669	USD	8,533,406	1.01
			11,525,440	1.37
Japon				
CHUGAI PHARMACEUTICAL	54,300	JPY	2,828,810	0.34
HOYA CORP	79,800	JPY	9,477,442	1.12
			12,306,252	1.46
Pays-Bas				
ARGENX - SHS ADR REPR 1 SH	20,406	USD	11,248,195	1.33
			11,248,195	1.33
Suisse				
ALCON - REG SHS	47,727	CHF	4,209,246	0.50
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	141,986	CHF	17,154,899	2.03
ROCHE HOLDING LTD	55,334	CHF	17,963,361	2.13
STRAUMANN HOLDING LTDÂ	91,826	CHF	11,945,898	1.42
			51,273,404	6.08
Royaume-Uni				
ASTRAZENECA PLC	196,663	GBP	27,273,301	3.23
CONVATEC GROUP REGD	1,014,381	GBP	4,008,952	0.48
HALEON PLC REGISTERED SHARE	1,631,634	GBP	8,371,304	0.99
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	144,032	GBP	3,923,827	0.47
			43,577,384	5.17
États-Unis d'Amérique				
ABBOTT LABORATORIES	174,830	USD	23,778,628	2.82
ABBVIE INC	103,061	USD	19,130,183	2.27
AGILENT TECHNOLOGIES	72,256	USD	8,526,931	1.01
ALIGN TECHNOLOGY INC	54,550	USD	10,327,952	1.22
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	19,945	USD	6,503,865	0.77
AMGEN INC	53,556	USD	14,953,371	1.77
ASCENDIS PHARMA ADR REP 1SHS	26,470	USD	4,568,722	0.54
AVIDITY BIOSCI --- REGISTERED SHS	60,354	USD	1,714,054	0.20
BIOGEN IDEC INC	31,829	USD	3,997,404	0.47
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	110,069	USD	6,050,493	0.72
BOSTON SCIENTIF CORP	243,992	USD	26,207,181	3.11
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	188,420	USD	8,721,962	1.03
BRUKER BIOSCIENCES	270,996	USD	11,165,035	1.32
CARDINAL HEALTH	27,650	USD	4,645,200	0.55
CENCORA INC	14,810	USD	4,440,779	0.53

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 Equities L Life Care

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en USD)	% des actifs nets
CHEMED CORP	19,438	USD	9,464,945	1.12
CVS HEALTH	143,355	USD	9,888,628	1.17
DANAHER CORP	82,833	USD	16,362,831	1.94
ELEVANCE HEALTH	45,444	USD	17,675,898	2.10
ELI LILLY & CO	81,283	USD	63,362,536	7.51
ENSIGN GROUP INC/THE	82,557	USD	12,735,243	1.51
GLOBUS MEDICAL -A-	171,838	USD	10,141,879	1.20
HCA INC	36,386	USD	13,939,477	1.65
IDEXX LABS CORP	19,047	USD	10,215,668	1.21
INCYTE CORP	62,198	USD	4,235,684	0.50
INSMED	46,690	USD	4,698,882	0.56
INTUITIVE SURGICAL	26,903	USD	14,619,359	1.73
IONIS PHARMACEUTICALS NEW	114,045	USD	4,505,918	0.53
IQVIA HOLDINGS INC	31,887	USD	5,025,072	0.60
JOHNSON & JOHNSON	100,041	USD	15,281,263	1.81
MCKESSON CORP	29,900	USD	21,910,122	2.60
MEDPACE HOLDNGS	11,422	USD	3,584,909	0.43
MERCK & CO INC	314,811	USD	24,920,439	2.96
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	6,810	USD	7,999,843	0.95
MINERALYS THERAPEUTICS INC	245,720	USD	3,324,592	0.39
NEUROCRINE BIOSCIENCES	34,500	USD	4,336,305	0.51
PROCEPT BIOROBOTICS CORP	63,125	USD	3,636,000	0.43
QUEST DIAGNOSTICS	48,972	USD	8,796,840	1.04
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	16,937	USD	8,891,925	1.05
RHYTHM PHARM	55,460	USD	3,504,517	0.42
SOLVENTUM CORP	54,494	USD	4,132,825	0.49
STRYKER CORP	47,848	USD	18,930,104	2.25
TENET HEALTHCARE	24,506	USD	4,313,056	0.51
THE CIGNA GROUP - REG SHS	50,109	USD	16,565,033	1.96
THERMO FISHER SCIENT SHS	58,318	USD	23,645,616	2.80
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC	72,415	USD	2,633,009	0.31
UNITED THERAPEUTICS CORP	15,782	USD	4,534,958	0.54
UNITEDHEALTH GROUP INC	105,095	USD	32,786,487	3.89
VEEVA SYSTEMS -A-	39,815	USD	11,465,924	1.36
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	14,586	USD	6,493,687	0.77
VIRIDIAN THERAPE	199,404	USD	2,787,668	0.33
ZOETIS INC -A-	126,667	USD	19,753,719	2.34
			605,832,621	71.85
Total des actions			821,099,988	97.38
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			821,099,988	97.38
Total du portefeuille-titres			821,099,988	97.38
Coût d'acquisition			810,122,139	



Candriam Equities L Life Care

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition géographique (en % des actifs nets)

États-Unis d'Amérique	71.85
Suisse	6.08
Royaume-Uni	5.17
France	3.44
Danemark	3.32
Allemagne	1.47
Japon	1.46
Belgique	1.43
Irlande	1.37
Pays-Bas	1.33
Îles Caïman	0.46
	97.38

Répartition économique (en % des actifs nets)

Industrie pharmaceutique	63.83
Soins de santé	10.98
Biotechnologie	9.06
Électronique et semi-conducteurs	4.88
Assurance	1.96
Construction de machines et appareils	1.94
Internet et services d'Internet	1.36
Banques et autres institutions financières	1.35
Chimie	1.12
Services divers	0.48
Électrotechnique	0.43
	97.38



Candriam Equities L DigiTech (anciennement Candriam Equities L Meta Globe)

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en USD)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Canada				
CONSTELLATION SOFTWARE INC	1,579	CAD	5,778,019	1.46
			5,778,019	1.46
Îles Caïman				
ALCHIP TECHNOLOGIES LIMITED	39,346	TWD	4,168,688	1.05
XIAOMI CORP - REGISTERED SHS -B-	804,446	HKD	6,143,523	1.55
			10,312,211	2.60
Allemagne				
INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS	117,408	EUR	4,977,347	1.26
SAP AG	19,503	EUR	5,909,982	1.49
			10,887,329	2.75
Irlande				
ACCENTURE - SHS CLASS A	22,229	USD	6,644,026	1.68
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	77,541	USD	7,179,521	1.81
			13,823,547	3.49
Israël				
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	20,969	USD	4,639,391	1.17
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	14,156	USD	5,759,793	1.45
MONDAY.COM LTD	25,960	USD	8,163,901	2.06
			18,563,085	4.69
Japon				
DISCO CO LTD	18,200	JPY	5,371,360	1.36
			5,371,360	1.36
Luxembourg				
CLOUDFLARE INC	35,664	USD	6,984,081	1.76
SNOWFLAKE INC-CLASS A	35,068	USD	7,847,166	1.98
			14,831,247	3.74
Pays-Bas				
ASM INTERNATIONAL NV	10,920	EUR	6,965,541	1.76
ASML HOLDING NV	4,859	EUR	3,864,852	0.98
			10,830,393	2.73
Corée du Sud				
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	86,006	KRW	3,810,876	0.96
SK HYNIX INC	49,968	KRW	10,811,097	2.73
			14,621,973	3.69
Taïwan				
DELTA ELECTRONIC INCS	292,292	TWD	4,132,426	1.04
MEDIA TEK INCORPORATION	133,087	TWD	5,694,870	1.44
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	327,498	TWD	11,883,727	3.00
			21,711,023	5.48
Royaume-Uni				
ATLASSIAN CORPORATION PL	29,162	USD	5,922,511	1.50
			5,922,511	1.50
États-Unis d'Amérique				
ADVANCED MICRO DEVICES INC	28,918	USD	4,103,464	1.04
ANALOG DEVICES INC	36,502	USD	8,688,206	2.19
APPLE INC	122,032	USD	25,037,305	6.32
APPLOVIN CORP-CLASS A	16,758	USD	5,866,641	1.48
ARISTA NETWORKS INC	40,753	USD	4,169,439	1.05
ASTERA LABS INC	43,598	USD	3,942,131	1.00
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	139,378	USD	38,419,547	9.70
CISCO SYSTEMS INC	97,323	USD	6,752,270	1.70
COHERENT CORP	53,439	USD	4,767,293	1.20
DYNATRACE INC	85,835	USD	4,738,950	1.20
FAIR ISAAC CORP	2,987	USD	5,460,117	1.38
FORTINET	36,328	USD	3,840,596	0.97
KLA CORPORATION	8,752	USD	7,839,516	1.98

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 Equities L DigiTech (anciennement Candriam Equities L Meta Globe)

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en USD)	% des actifs nets
MICROSOFT CORP	75,099	USD	37,354,994	9.43
MONOLITHIC POWER	8,115	USD	5,935,149	1.50
NVIDIA CORP	239,037	USD	37,765,456	9.53
ORACLE CORP	36,198	USD	7,913,969	2.00
PALO ALTO NETWORKS	18,430	USD	3,771,515	0.95
SALESFORCE INC	14,225	USD	3,879,015	0.98
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	32,381	USD	4,673,550	1.18
SERVICENOW INC	5,733	USD	5,893,983	1.49
SYNOPSYS	19,890	USD	10,197,205	2.57
TEXAS INSTRUMENTS INC	23,258	USD	4,828,826	1.22
WORKDAY INC -A-	31,678	USD	7,602,720	1.92
			253,441,857	63.98
Total des actions			386,094,555	97.47
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			386,094,555	97.47
Total du portefeuille-titres			386,094,555	97.47
Coût d'acquisition			343,033,450	



Candriam Equities L DigiTech (anciennement Candriam Equities L Meta Globe)

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition géographique (en % des actifs nets)

États-Unis d'Amérique	63.98
Taïwan	5.48
Israël	4.69
Luxembourg	3.74
Corée du Sud	3.69
Irlande	3.49
Allemagne	2.75
Pays-Bas	2.73
Îles Caïman	2.60
Royaume-Uni	1.50
Canada	1.46
Japon	1.36
	97.47

Répartition économique (en % des actifs nets)

Internet et services d'Internet	39.40
Électronique et semi-conducteurs	32.31
Articles de bureaux et ordinateurs	18.90
Électrotechnique	3.68
Services divers	1.68
Banques et autres institutions financières	1.50
	97.47



Candriam Equities L Oncology (anciennement Candriam Equities L Oncology Impact)

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en USD)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Îles Caïman				
BEIGENE LTD-ADR	138,274	USD	33,471,987	2.30
I-MAB-SPONSORED ADR	1,132,563	USD	2,740,802	0.19
LEGEND BIOTECH CORP	261,815	USD	9,291,814	0.64
			45,504,603	3.13
Danemark				
COLOPLAST -B-	168,997	DKK	15,996,097	1.10
GENMAB AS	69,816	DKK	14,444,680	0.99
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	736,637	DKK	50,949,323	3.50
			81,390,100	5.59
France				
IPSEN	138,220	EUR	16,403,429	1.13
			16,403,429	1.13
Allemagne				
BIONTECH - ADR 1 SHS	268,224	USD	28,557,809	1.96
MERCK KGAA	173,277	EUR	22,374,133	1.54
SIEMENS HEALTHINEERS AG	629,268	EUR	34,761,633	2.39
			85,693,575	5.89
Irlande				
ICON PLC	68,788	USD	10,005,215	0.69
			10,005,215	0.69
Japon				
ASTELLAS PHARMA	1,706,500	JPY	16,734,795	1.15
DAIICHI SANKYO CO LTD	712,900	JPY	16,607,765	1.14
KYOWA KIRIN CO LTD	1,225,900	JPY	20,924,620	1.44
			54,267,180	3.73
Luxembourg				
LANTHEUS HOLDINGS INC	51,531	USD	4,218,328	0.29
REVOLUTION MEDICINES INC	328,226	USD	12,075,435	0.83
SYNDAX PHARMACEUTICALS INC	675,085	USD	6,322,171	0.43
			22,615,934	1.55
Pays-Bas				
MERUS - REG SHS	189,117	USD	9,947,554	0.68
			9,947,554	0.68
Suisse				
LONZA GROUP	53,007	CHF	37,625,709	2.59
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	534,974	CHF	64,636,125	4.44
ROCHE HOLDING LTD	183,130	CHF	59,450,434	4.08
SANDOZ GROUP AG	273,719	CHF	14,931,305	1.03
			176,643,573	12.14
Royaume-Uni				
ASTRAZENECA PLC	357,970	GBP	49,643,418	3.41
BICYCLE THERAPEUTICS PLC	367,152	USD	2,551,706	0.18
CONVATEC GROUP REGD	5,777,827	GBP	22,834,648	1.57
IMMUNOCORE HOLDINGS PLC-ADR	134,779	USD	4,229,365	0.29
			79,259,137	5.45
États-Unis d'Amérique				
AGILENT TECHNOLOGIES	243,524	USD	28,738,267	1.97
AMGEN INC	169,291	USD	47,267,740	3.25
BOSTON SCIENTIF CORP	149,752	USD	16,084,862	1.11
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	666,628	USD	30,858,210	2.12
BRUKER BIOSCIENCES	371,994	USD	15,326,153	1.05
CELSCIITY INC	263,576	USD	3,519,864	0.24
CG ONCOLOGY INC	324,811	USD	8,445,086	0.58
CHEMED CORP	36,171	USD	17,612,745	1.21
COGENT BIOSCIENCES INC	427,342	USD	3,068,316	0.21
CRINETIC PHARMA - REG SHS	205,062	USD	5,897,583	0.41

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 Equities L Oncology (anciennement Candriam Equities L Oncology Impact)

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en USD)	% des actifs nets
DANAHER CORP	221,690	USD	43,792,643	3.01
ELI LILLY & CO	120,816	USD	94,179,697	6.47
ENLIVEN THERAPEUTICS INC	203,919	USD	4,090,615	0.28
EXACT SCIENCES CORP	345,399	USD	18,354,503	1.26
GERON CORP	1,895,892	USD	2,673,208	0.18
GILEAD SCIENCES INC	347,354	USD	38,511,138	2.65
GUARDANT HEALTH --- REGISTERED SHS	170,522	USD	8,873,965	0.61
HOLOGIC INC	386,257	USD	25,168,506	1.73
IDEAYA BIOSCIENCES INC	345,059	USD	7,253,140	0.50
IMMUNOME INC	318,086	USD	2,958,200	0.20
INCYTE CORP	257,219	USD	17,516,614	1.20
INTUITIVE SURGICAL	93,146	USD	50,616,468	3.48
IQVIA HOLDINGS INC	90,947	USD	14,332,338	0.98
LABCORP HOLDINGS INC	66,841	USD	17,546,431	1.21
MCKESSON CORP	21,783	USD	15,962,147	1.10
MEDPACE HOLDINGS	40,233	USD	12,627,529	0.87
MERCK & CO INC	706,732	USD	55,944,905	3.84
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	20,695	USD	24,310,830	1.67
NATERA	91,873	USD	15,521,025	1.07
NURIX THERAPETC - REG SHS	262,384	USD	2,988,554	0.21
NUVALENT INC-A SHARES	151,745	USD	11,578,144	0.80
OLEMA PHARMA --- REGISTERED SHS	850,454	USD	3,622,934	0.25
PFIZER INC	1,887,007	USD	45,741,050	3.14
QUEST DIAGNOSTICS	129,648	USD	23,288,670	1.60
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	30,829	USD	16,185,225	1.11
REPLIMUNE GRP --- REGISTERED SHS	171,527	USD	1,593,486	0.11
TANGO THERAPEUTICS INC	708,812	USD	3,629,117	0.25
TERNIS PHARMACEUTICALS INC	1,285,148	USD	4,793,602	0.33
THERMO FISHER SCIENT SHS	101,592	USD	41,191,492	2.83
ZAI LAB AMERICAN DEPOSITARY RECEIPT REPR	238,897	USD	8,354,228	0.57
			810,019,230	55.65
Total des actions			1,391,749,530	95.62
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			1,391,749,530	95.62
Total du portefeuille-titres			1,391,749,530	95.62
Coût d'acquisition			1,455,674,809	



Candriam Equities L Oncology (anciennement Candriam Equities L Oncology Impact)

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition géographique (en % des actifs nets)

États-Unis d'Amérique	55.65
Suisse	12.14
Allemagne	5.89
Danemark	5.59
Royaume-Uni	5.45
Japon	3.73
Îles Caïman	3.13
Luxembourg	1.55
France	1.13
Irlande	0.69
Pays-Bas	0.68
	95.62

Répartition économique (en % des actifs nets)

Industrie pharmaceutique	60.22
Biotechnologie	17.27
Chimie	5.23
Électronique et semi-conducteurs	4.50
Construction de machines et appareils	3.01
Banques et autres institutions financières	2.82
Services divers	1.74
Soins de santé	0.83
	95.62



Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Actions				
France				
VERALLIA SASU	30,082	EUR	848,312	3.17
			848,312	3.17
Allemagne				
1&1 AG	12,234	EUR	228,042	0.85
COVESTRO AG	7,021	EUR	425,192	1.59
COVESTRO AG-TEND	9,977	EUR	602,611	2.25
			1,255,845	4.70
Pays-Bas				
JUST EAT TAKEAWAY.COM N.V	57,919	EUR	1,125,077	4.21
QIAGEN N.V.	2,766	EUR	113,088	0.42
			1,238,165	4.63
Norvège				
ENTRA (UNITARY 144A REGS)	1	NOK	11	0.00
			11	0.00
Espagne				
AEDAS HOMES SA	64,943	EUR	1,578,115	5.90
ERCROS SA	66,489	EUR	197,472	0.74
TALGO S.A.	24,814	EUR	73,449	0.27
			1,849,036	6.92
États-Unis d'Amérique				
E2OPEN PARENT HOLDINGS INC	197,986	USD	544,784	2.04
			544,784	2.04
Total des actions			5,736,153	21.46
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			5,736,153	21.46
Organismes de placement collectif				
Actions/Parts détenues dans des fonds d'investissement				
France				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	1,536	EUR	2,480,240	9.28
			2,480,240	9.28
Total des actions/parts détenues dans des fonds d'investissement			2,480,240	9.28
Total Organismes de placement collectif			2,480,240	9.28
Total du portefeuille-titres			8,216,393	30.74
Coût d'acquisition			8,137,761	



Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition géographique (en % des actifs nets)

France	12.45
Espagne	6.92
Allemagne	4.70
Pays-Bas	4.63
États-Unis d'Amérique	2.04
Norvège	0.00
	30.74

Répartition économique (en % des actifs nets)

Fonds d'investissement	9.28
Banques et autres institutions financières	8.50
Matériaux de construction	5.90
Industries d'emballage	3.17
Chimie	2.33
Télécommunication	0.85
Biotechnologie	0.42
Métaux non ferreux	0.27
Immobilier	0.00
	30.74



Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en USD)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Actions				
France				
SCHNEIDER ELECTRIC SE	231,198	EUR	61,280,262	2.71
			61,280,262	2.71
Allemagne				
SAP AG	205,603	EUR	62,303,749	2.76
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	314,504	EUR	80,352,139	3.55
			142,655,888	6.31
Irlande				
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	341,230	USD	31,594,486	1.40
			31,594,486	1.40
Israël				
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	97,462	USD	39,655,339	1.75
MONDAY.COM LTD	106,635	USD	33,534,575	1.48
			73,189,914	3.24
Japon				
FANUC CORP SHS	713,800	JPY	19,470,194	0.86
KEYENCE CORP	121,200	JPY	48,532,026	2.15
RENESAS ELECTRONICS	2,133,900	JPY	26,429,073	1.17
SMC CORP	75,100	JPY	27,056,695	1.20
TOKYO ELECTRON LTD	143,700	JPY	27,537,238	1.22
			149,025,226	6.59
Pays-Bas				
ASML HOLDING NV	93,070	EUR	74,027,949	3.27
BESI - REG SHS	150,441	EUR	22,436,416	0.99
NXP SEMICONDUCTORS	170,092	USD	37,163,401	1.64
			133,627,766	5.91
Suisse				
TECAN GROUP NAM.AKT	63,491	CHF	12,906,061	0.57
			12,906,061	0.57
États-Unis d'Amérique				
ADVANCED MICRO DEVICES INC	340,044	USD	48,252,244	2.13
ALPHABET INC -A-	485,602	USD	85,577,639	3.79
AUTODESK INC	195,401	USD	60,490,288	2.68
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	135,237	USD	41,673,282	1.84
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	58,287	USD	29,686,152	1.31
DATADOG INC	185,994	USD	24,984,574	1.11
EMERSON ELECTRIC CO	546,059	USD	72,806,046	3.22
INTUITIVE SURGICAL	82,953	USD	45,077,490	1.99
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	135,949	USD	22,276,603	0.99
LAM RESEARCH CORP	746,541	USD	72,668,301	3.21
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	779,270	USD	60,315,498	2.67
MICRON TECHNOLOGY INC	466,342	USD	57,476,652	2.54
MICROSOFT CORP	299,843	USD	149,144,906	6.60
MONGODB INC	105,622	USD	22,179,564	0.98
MONOLITHIC POWER	58,121	USD	42,508,537	1.88
NVIDIA CORP	975,020	USD	154,043,409	6.81
ON SEMICONDUCTOR CORP	1,103,751	USD	57,847,590	2.56
PALO ALTO NETWORKS	380,957	USD	77,959,040	3.45
PTC INC	227,193	USD	39,154,442	1.73
ROCKWELL AUTOMATION	179,461	USD	59,611,560	2.64
SALESFORCE INC	284,878	USD	77,683,382	3.44
SERVICENOW INC	37,728	USD	38,787,402	1.72
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	506,351	USD	114,683,437	5.07
TRIMBLE	621,240	USD	47,201,815	2.09
UNIVERSAL DISPLAY	168,076	USD	25,961,019	1.15
VEEVA SYSTEMS -A-	201,774	USD	58,106,877	2.57

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 Equities L Robotics & Innovative Technology

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en USD)	% des actifs nets
ZSCALER INC	150,207	USD	47,155,986	2.09
			1,633,313,735	72.26
Total des actions			2,237,593,338	98.99
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			2,237,593,338	98.99
Total du portefeuille-titres			2,237,593,338	98.99
Coût d'acquisition			1,623,374,300	



Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition géographique (en % des actifs nets)

États-Unis d'Amérique	72.26
Japon	6.59
Allemagne	6.31
Pays-Bas	5.91
Israël	3.24
France	2.71
Irlande	1.40
Suisse	0.57
	98.99

Répartition économique (en % des actifs nets)

Électronique et semi-conducteurs	39.30
Internet et services d'Internet	39.29
Électrotechnique	13.97
Banques et autres institutions financières	2.67
Industrie pharmaceutique	2.57
Construction de machines et appareils	1.20
	98.99



Candriam Equities L US Edge

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en USD)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Bermudes				
NORVERGIAN CRUISE LINE LTD	16.274	USD	330.037	0,22
			330.037	0,22
Irlande				
ACCENTURE - SHS CLASS A	519	USD	155.124	0,10
LINDE PLC	5.980	USD	2.805.696	1,88
TE CONNECTIVITY PLC	12.110	USD	2.042.594	1,37
			5.003.414	3,35
Libéria				
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	3.406	USD	1.066.555	0,71
			1.066.555	0,71
Panama				
CARNIVAL CORP	24.420	USD	686.690	0,46
			686.690	0,46
Suisse				
GARMIN	4.855	USD	1.013.336	0,68
REGENCY CENTERS	20.898	USD	1.488.565	1,00
			2.501.901	1,68
États-Unis d'Amérique				
ABBOTT LABORATORIES	16.330	USD	2.221.043	1,49
ABBVIE INC	9.250	USD	1.716.985	1,15
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	1.098	USD	309.702	0,21
ALLSTATE CORP	5.766	USD	1.160.753	0,78
ALPHABET INC -A-	18.530	USD	3.265.542	2,19
ALPHABET INC -C-	16.010	USD	2.840.014	1,90
AMAZON.COM INC	32.970	USD	7.233.288	4,85
AMERICAN EXPRESS	6.230	USD	1.987.245	1,33
APPLE INC	48.120	USD	9.872.780	6,62
APTIV PLC	10.316	USD	703.758	0,47
ARCHER-DANIELS MIDLAND CO	9.591	USD	506.213	0,34
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	988	USD	304.699	0,20
BANK OF AMERICA CORP	34.978	USD	1.655.159	1,11
BANK OF NY MELLON	20.750	USD	1.890.533	1,27
BOOKING HOLDINGS INC	282	USD	1.632.566	1,09
BOSTON SCIENTIF CORP	20.140	USD	2.163.237	1,45
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	10.880	USD	2.999.072	2,01
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	8.020	USD	1.706.335	1,14
CARMAX INC	12.427	USD	835.219	0,56
CATERPILLAR - REG SHS	4.390	USD	1.704.242	1,14
CERIDIAN --- REGISTERED SHS	12.991	USD	719.571	0,48
CINTAS	1.479	USD	329.625	0,22
CISCO SYSTEMS INC	13.409	USD	930.316	0,62
CITIGROUP INC	22.350	USD	1.902.432	1,27
CME GROUP -A-	6.445	USD	1.776.371	1,19
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	162	USD	12.641	0,01
CORNING INC	21.395	USD	1.125.163	0,75
CORTEVA - REG SHS	1.120	USD	83.474	0,06
EBAY INC	15.440	USD	1.149.662	0,77
ECOLAB INC	3.187	USD	858.705	0,58
EDISON INTERNATIONAL	17.066	USD	880.606	0,59
ELI LILLY & CO	2.962	USD	2.308.968	1,55
EQUINIX INC	18	USD	14.318	0,01
EXELON CORP	26.941	USD	1.169.778	0,78
EXXON MOBIL CORP	6.924	USD	746.407	0,50
FISERV INC	294	USD	50.689	0,03
FORTINET	7.405	USD	782.857	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 Equities L US Edge

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en USD)	% des actifs nets
FOX CORP -A-	18,546	USD	1,039,318	0.70
GE VERNOVA LLC	1,879	USD	994,273	0.67
GENERAL ELECTRI	6,400	USD	1,647,296	1.10
GENERAL MOTORS CO	19,748	USD	971,799	0.65
GILEAD SCIENCES INC	12,179	USD	1,350,286	0.90
GLOBE LIFE INC	7,276	USD	904,334	0.61
HOWMET AEROSPC - REGISTERED SHS	5,068	USD	943,307	0.63
INCYTE CORP	13,059	USD	889,318	0.60
INSULET	1,861	USD	584,689	0.39
JABIL INC	4,562	USD	994,972	0.67
JOHNSON & JOHNSON	19,677	USD	3,005,662	2.01
JPMORGAN CHASE CO	2,998	USD	869,150	0.58
KINDER MORGAN INC	48,258	USD	1,418,785	0.95
KROGER CO	18,068	USD	1,296,018	0.87
LAS VEGAS SANDS CORP	13,595	USD	591,518	0.40
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	2,635	USD	626,023	0.42
MASTERCARD INC -A-	3,805	USD	2,138,182	1.43
MERCK & CO INC	17,892	USD	1,416,331	0.95
META PLATFORMS INC A	7,260	USD	5,358,533	3.59
MGM RESORTS INTL	25,127	USD	864,118	0.58
MICRON TECHNOLOGY INC	8,992	USD	1,108,264	0.74
MICROSOFT CORP	23,900	USD	11,888,099	7.97
MORGAN STANLEY	269	USD	37,891	0.03
MOSAIC	23,702	USD	864,649	0.58
NETFLIX INC	1,860	USD	2,490,782	1.67
NEWMONT CORPORATION	15,364	USD	895,107	0.60
NVIDIA CORP	75,630	USD	11,948,783	8.01
NVR INC	140	USD	1,033,992	0.69
PAYPAL HOLDINGS	15,311	USD	1,137,914	0.76
PROGRESSIVE CORP	4,917	USD	1,312,151	0.88
QUALCOMM INC	7,744	USD	1,233,309	0.83
SERVICENOW INC	1,256	USD	1,291,268	0.87
SOUTHWEST AIRLINES CO	11,975	USD	388,469	0.26
SYNCHRONY FINANCIAL	17,503	USD	1,168,150	0.78
TAPESTRY INC	7,298	USD	640,837	0.43
TARGA RESOURCES CORP	4,280	USD	745,062	0.50
TARGET CORP	9,639	USD	950,887	0.64
TESLA MOTORS INC	6,710	USD	2,131,499	1.43
TEXTRON INC	18,473	USD	1,483,197	0.99
TJX COS INC	6,077	USD	750,449	0.50
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	5,595	USD	445,530	0.30
VENTAS INC	12,272	USD	774,977	0.52
VERISIGN INC	3,442	USD	994,050	0.67
VICI PROPERTIES INC	47,588	USD	1,551,369	1.04
WABTEC CORP	6,114	USD	1,279,966	0.86
WELLTOWER OP - REG SHS	9,747	USD	1,498,406	1.00
WORKDAY INC -A-	2,226	USD	534,240	0.36
WYNN RESORTS LTD	8,802	USD	824,483	0.55
			140,857,660	94.39
Total des actions			150,446,257	100.82
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			150,446,257	100.82
Total du portefeuille-titres			150,446,257	100.82
Coût d'acquisition			137,942,129	

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 Equities L US Edge

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition géographique (en % des actifs nets)

États-Unis d'Amérique	94.39
Irlande	3.35
Suisse	1.68
Libéria	0.71
Panama	0.46
Bermudes	0.22
	100.82

Répartition économique (en % des actifs nets)

Internet et services d'Internet	21.55
Banques et autres institutions financières	16.78
Électronique et semi-conducteurs	9.42
Articles de bureaux et ordinateurs	9.25
Industrie pharmaceutique	8.99
Distribution, commerce de détail	7.63
Restauration, industrie hôtelière	2.70
Immobilier	2.53
Assurance	2.26
Services divers	2.24
Industrie automobile	2.08
Construction de machines et appareils	2.00
Électrotechnique	1.77
Télécommunication	1.58
Biotechnologie	1.50
Pétrole	1.45
Énergie et eau	1.37
Chimie	1.36
Textile et habillement	1.07
Art graphique, maison d'édition	0.70
Matériaux de construction	0.69
Métaux non ferreux	0.63
Pierres et métaux précieux	0.60
Industrie agro-alimentaire	0.34
Transport	0.26
Agriculture et pêche	0.06
	100.82



Candriam Equities L World Edge

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Australie				
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	400	AUD	4,143	0.03
			4,143	0.03
Bermudes				
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	2,500	USD	102,356	0.64
			102,356	0.64
Canada				
AGNICO EAGLE MINES LTD	914	CAD	92,578	0.58
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	2,403	CAD	145,013	0.91
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	371	CAD	42,940	0.27
EMPIRE CO LTD 'A'	3,470	CAD	122,422	0.77
GILDAN ACTIVEWEAR	1,578	CAD	66,105	0.41
IA FINANCIAL CORP INC	1,290	CAD	120,234	0.75
KINROSS GOLD CORP	4,340	CAD	57,659	0.36
			646,951	4.06
Danemark				
GENMAB AS	457	DKK	80,548	0.51
			80,548	0.51
Finlande				
NOKIA OYJ	7,573	EUR	33,367	0.21
ORION CORPORATION (NEW) -B-	1,465	EUR	93,540	0.59
			126,907	0.80
France				
BNP PARIBAS SA	400	EUR	30,528	0.19
CREDIT AGRICOLE SA	948	EUR	15,230	0.10
			45,758	0.29
Allemagne				
ADIDAS AG - REG SHS	551	EUR	109,070	0.68
COMMERZBK	3,168	EUR	84,839	0.53
LEG IMMOBILIEN - REG SHS	1,081	EUR	81,453	0.51
SIEMENS ENERGY - REG SHS	620	EUR	60,797	0.38
			336,159	2.11
Hong Kong				
SWIRE PACIFIC LTD SIE A	11,000	HKD	80,279	0.50
			80,279	0.50
Irlande				
AIB GRP - REGISTERED	16,128	EUR	112,654	0.71
LINDE PLC	259	USD	103,521	0.65
RYANAIR HOLDINGS PLC	2,500	EUR	60,050	0.38
TE CONNECTIVITY PLC	1,398	USD	200,878	1.26
			477,103	2.99
Israël				
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	88	USD	30,503	0.19
MONDAY.COM LTD	210	USD	56,260	0.35
			86,763	0.54
Japon				
ADVANTEST CORP	1,000	JPY	62,840	0.39
AGC INC.	4,100	JPY	102,212	0.64
ANA HOLDINGS INC	6,100	JPY	101,543	0.64
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	3,600	JPY	68,621	0.43
ENEOS HOLDINGS INC	31,600	JPY	133,272	0.84
HULIC CO LTD	14,400	JPY	123,357	0.77
INPEX	1,000	JPY	11,943	0.07
JAPAN AIRLINES CO LTD	800	JPY	13,879	0.09
KDDI CORP	8,900	JPY	130,175	0.82
MAKITA CORP	3,600	JPY	94,545	0.59
MITSUBISHI ESTATE	100	JPY	1,594	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 Equities L World Edge

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
NIPPON BUILDING FD	163	JPY	127,761	0.80
SANRIO CO LTD	1,200	JPY	49,314	0.31
Z HOLDINGS KK	3,300	JPY	10,323	0.06
			1,031,379	6.47
Libéria				
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	381	USD	101,637	0.64
			101,637	0.64
Luxembourg				
SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	141	USD	92,171	0.58
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INCÀ	1,488	USD	98,849	0.62
			191,020	1.20
Pays-Bas				
AERCAP HOLDINGS	1,697	USD	169,143	1.06
ASML HOLDING NV	220	EUR	149,072	0.93
FERRARI NV	253	EUR	105,273	0.66
PROSUS NV	1,286	EUR	61,046	0.38
			484,534	3.04
Norvège				
DNB BANK ASA	5,157	NOK	120,947	0.76
KONGSBERG GRUPPEN ASA	1,999	NOK	65,772	0.41
			186,719	1.17
Panama				
CARNIVAL CORP	2,397	USD	57,421	0.36
			57,421	0.36
Espagne				
CAIXABANK SA	759	EUR	5,582	0.04
IBERDROLA SA	1,000	EUR	16,290	0.10
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	13,100	EUR	52,217	0.33
			74,089	0.46
Suisse				
BC VAUDOISE - REG SHS	50	CHF	4,894	0.03
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	11	CHF	157,168	0.99
GARMIN	557	USD	99,039	0.62
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	2,379	CHF	244,864	1.54
REGENCY CENTERS	350	USD	21,238	0.13
SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	1,198	CHF	152,322	0.96
UBS GROUP SA	4,115	CHF	118,251	0.74
			797,776	5.00
Royaume-Uni				
ADMIRAL GROUP PLC	320	GBP	12,216	0.08
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	93	GBP	2,234	0.01
J SAINSBURY PLC	32,113	GBP	108,643	0.68
KINGFISHER PLC	17,822	GBP	60,502	0.38
UNITED UTILITIES GROUP PLC	8,556	GBP	114,017	0.71
VODAFONE GROUP PLC	159,116	GBP	144,479	0.91
			442,091	2.77
États-Unis d'Amérique				
ABBOTT LABORATORIES	1,150	USD	133,247	0.84
ABBVIE INC	375	USD	59,298	0.37
ALPHABET INC -A-	1,642	USD	246,513	1.55
ALPHABET INC -C-	1,588	USD	239,976	1.50
AMAZON.COM INC	3,034	USD	567,048	3.56
AMERICAN EXPRESS	643	USD	174,728	1.10
AMPHENOL -A-	1,799	USD	151,341	0.95
APPLE INC	4,523	USD	790,547	4.96
APTIV PLC	1,379	USD	80,143	0.50
ARISTA NETWORKS INC	471	USD	41,051	0.26
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	676	USD	177,602	1.11
BOOKING HOLDINGS INC	30	USD	147,955	0.93
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	970	USD	227,781	1.43

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 Equities L World Edge

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	622	USD	112,737	0.71
CARDINAL HEALTH	872	USD	124,800	0.78
CARLISLE COS INC	122	USD	38,808	0.24
CBRE GROUP	59	USD	7,043	0.04
CINTAS	858	USD	162,902	1.02
CITIGROUP INC	2,441	USD	177,006	1.11
CME GROUP -A-	615	USD	144,402	0.91
DECKERS OUTDOOR	562	USD	49,346	0.31
EBAY INC	61	USD	3,869	0.02
ELI LILLY & CO	292	USD	193,911	1.22
EMCOR GROUP	198	USD	90,223	0.57
EXXON MOBIL CORP	230	USD	21,122	0.13
FAIR ISAAC CORP	4	USD	6,229	0.04
FORTINET	924	USD	83,218	0.52
FOX CORP -A-	777	USD	37,094	0.23
GE VERNOVA LLC	20	USD	9,016	0.06
GENERAL ELECTRI	694	USD	152,173	0.95
GENERAL MOTORS CO	2,379	USD	99,732	0.63
GILEAD SCIENCES INC	1,436	USD	135,630	0.85
HCA INC	357	USD	116,511	0.73
HEICO -A-	25	USD	5,511	0.03
HEICO CORP	35	USD	9,780	0.06
HOWMET AEROSPC - REGISTERED SHS	597	USD	94,663	0.59
INCYTE CORP	1,507	USD	87,427	0.55
INSULET	198	USD	52,995	0.33
INTUITIVE SURGICAL	66	USD	30,553	0.19
JABIL INC	101	USD	18,766	0.12
JOHNSON & JOHNSON	2,066	USD	268,843	1.69
JPMORGAN CHASE CO	82	USD	20,252	0.13
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	270	USD	54,646	0.34
MASTERCARD INC -A-	643	USD	307,814	1.93
MCKESSON CORP	91	USD	56,807	0.36
MERCADOLIBRE	47	USD	104,648	0.66
META PLATFORMS INC A	677	USD	425,682	2.67
MICRON TECHNOLOGY INC	1,041	USD	109,301	0.69
MICROSOFT CORP	2,086	USD	883,928	5.54
MICROSTRATEGY -A-	251	USD	86,435	0.54
MONOLITHIC POWER	101	USD	62,929	0.39
NETFLIX INC	191	USD	217,893	1.37
NEWMONT CORPORATION	2,186	USD	108,495	0.68
NVIDIA CORP	6,733	USD	906,204	5.68
OKTA -A-	313	USD	26,656	0.17
PALO ALTO NETWORKS	586	USD	102,159	0.64
PAYCOM SOFTWARE INC	224	USD	44,157	0.28
PEPSICO INC	173	USD	19,460	0.12
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	58	USD	3,925	0.02
PROGRESSIVE CORP	567	USD	128,900	0.81
SEA -A- ADR REPR1 SHS	404	USD	55,046	0.35
SERVICENOW INC	139	USD	121,739	0.76
SUN COMMUNITIES	1,377	USD	148,381	0.93
SYNCHRONY FINANCIAL	1,852	USD	105,297	0.66
TARGA RESOURCES CORP	400	USD	59,319	0.37
TARGET CORP	1,034	USD	86,897	0.54
TESLA MOTORS INC	565	USD	152,897	0.96
TJX COS INC	1,680	USD	176,737	1.11
TOAST INC	1,391	USD	52,483	0.33
TWILIO INC	462	USD	48,945	0.31
UNITED THERAPEUTICS CORP	348	USD	85,188	0.53

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 Equities L World Edge

Portefeuille-titres au 30 juin 2025

Description	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation (en EUR)	% des actifs nets
VEEVA SYSTEMS -A-	83	USD	20,362	0.13
VENTAS INC	137	USD	7,370	0.05
VERISIGN INC	158	USD	38,872	0.24
W.P. CAREY	2,196	USD	116,698	0.73
WELLTOWER OP - REG SHS	1,234	USD	161,607	1.01
			10,479,669	65.71
Total des actions			15,833,302	99.28
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			15,833,302	99.28
Total du portefeuille-titres			15,833,302	99.28
Coût d'acquisition			16,071,324	



Candriam Equities L World Edge

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 30 juin 2025

Répartition géographique (en % des actifs nets)

États-Unis d'Amérique	65.71
Japon	6.47
Suisse	5.00
Canada	4.06
Pays-Bas	3.04
Irlande	2.99
Royaume-Uni	2.77
Allemagne	2.11
Luxembourg	1.20
Norvège	1.17
Finlande	0.80
Bermudes	0.64
Libéria	0.64
Israël	0.54
Danemark	0.51
Hong Kong	0.50
Espagne	0.46
Panama	0.36
France	0.29
Australie	0.03
	99.28

Répartition économique (en % des actifs nets)

Internet et services d'Internet	20.88
Banques et autres institutions financières	15.66
Électronique et semi-conducteurs	9.16
Industrie pharmaceutique	7.89
Distribution, commerce de détail	6.71
Articles de bureaux et ordinateurs	6.39
Immobilier	5.95
Télécommunication	2.55
Industrie automobile	2.51
Biotechnologie	2.44
Textile et habillement	2.36
Industrie aéronautique et spatiale	1.90
Assurance	1.68
Électrotechnique	1.60
Transport	1.53
Services divers	1.26
Pierres et métaux précieux	1.26
Matériaux de construction	1.21
Industrie agro-alimentaire	1.12
Restauration, industrie hôtelière	1.00
Métaux non ferreux	0.96
Énergie et eau	0.82
Art graphique, maison d'édition	0.81
Soins de santé	0.73
Construction de machines et appareils	0.38
Biens de consommation divers	0.31
Pétrole	0.21
Industrie minière et sidérurgie & chimie	0.03
	99.28

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



Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Au 30 juin 2025, les contrats de change à terme ouverts sont les suivants :

Candriam Equities L Australia

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Contrepartie	Non réalisé (en AUD)
AUD	62	USD	40	15/07/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	0
USD	3,176	AUD	4,886	15/07/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(36)
						(36)

Candriam Equities L Biotechnology

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Contrepartie	Non réalisé (en USD)
CHF	869,113	USD	1,072,868	15/07/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	20,805
EUR	101,369,692	USD	117,640,130	15/07/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	1,454,778
USD	5,040,667	EUR	4,347,672	15/07/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(67,165)
USD	43,127	CHF	34,882	15/07/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(767)
						1,407,651

Candriam Equities L Emerging Markets

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Contrepartie	Non réalisé (en EUR)
EUR	19,694	USD	22,511	15/07/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	543
USD	99,935	EUR	86,578	15/07/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(1,556)
						(1,013)

Candriam Equities L Europe Innovation

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Contrepartie	Non réalisé (en EUR)
EUR	63,789	USD	74,062	15/07/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	750
USD	1,228,614	EUR	1,058,886	15/07/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(13,129)
						(12,379)

Candriam Equities L Global Demography

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Contrepartie	Non réalisé (en EUR)
EUR	57,584,754	USD	67,000,000	14/08/2025	Société Générale	671,478
						671,478

Candriam Equities L Oncology (anciennement Candriam Equities L Oncology Impact)

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Contrepartie	Non réalisé (en USD)
EUR	166,125,914	USD	192,774,714	15/07/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	2,399,505
EUR	1,040	JPY	176,325	25/07/2025	BNP Paribas Paris	(1)
JPY	10,364,823	EUR	61,310	25/07/2025	Société Générale	(137)
JPY	10,138,058	GBP	51,271	25/07/2025	Société Générale	100
JPY	137,335,202	USD	946,108	25/07/2025	Société Générale	7,099
JPY	24,120,533	CHF	133,431	25/07/2025	Société Générale	(699)
JPY	11,172,084	DKK	492,903	25/07/2025	J.P. Morgan SE	(139)
USD	7,148,868	EUR	6,191,685	15/07/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(125,365)
						2,280,363

Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Contrepartie	Non réalisé (en EUR)
EUR	117,777	GBP	100,000	18/07/2025	J.P. Morgan SE	1,152
EUR	610,376	USD	700,000	18/07/2025	UBS Europe SE	14,692
						15,844

Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Contrepartie	Non réalisé (en USD)
EUR	19,647,326	USD	22,801,279	15/07/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	281,523
GBP	3,490,036	USD	4,745,282	15/07/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	37,596
USD	1,065,657	EUR	917,662	15/07/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(12,453)
USD	143,366	GBP	105,352	15/07/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(1,011)
						305,655



Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Contrats de change à terme (suite)

Candriam Equities L US Edge

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Date de maturité	Contrepartie	Non réalisé (en USD)
EUR	9,396,874	USD	10,908,266	15/07/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	131,719
						131,719

Veuillez vous référer à la Note 14 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

Futures

Au 30 juin 2025, les contrats futures ouverts sont les suivants :

Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Quantité (achat/(vente))	Description	Devise	Contrepartie	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
Futures sur indice					
(753)	EURO STOXX 50 0925	EUR	J.P. Morgan SE	39,933,397	101,655
					101,655

Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Quantité (achat/(vente))	Description	Devise	Contrepartie	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
Futures sur indice					
(5)	FTSE/EPRA LI /202509	EUR	J.P. Morgan SE	850,360	(215)
(3)	SP EMINI BIO /202509	USD	J.P. Morgan SE	158,579	(1,815)
(3)	FTSE 250 Y2 /202509	GBP	J.P. Morgan SE	151,480	(2,781)
(2)	EM RUSS 2000 /202509	USD	J.P. Morgan SE	185,291	(6,214)
(1)	DJ ST600 HLT /202509	EUR	J.P. Morgan SE	51,129	1,120
					(9,905)

Veuillez vous référer à la Note 13 concernant les liquidités auprès du courtier se rapportant aux futures.



Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Contrats sur différence

Au 30 juin 2025, les contrats CFD ouverts sont les suivants :

Candriam Equities L ESG Market Neutral Edge (anciennement Candriam Equities L ESG Market Neutral)

Quantité	Position	Devise	Sous-jacent	Contrepartie	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
longue/ courte						
18,000	Short	JPY	OLYMPUS CORP	UBS Europe SE Frankfurt	182,063	17,543
6,500	Short	JPY	NIPPON SANSO HOLDINGS CORP	UBS Europe SE Frankfurt	209,425	(11,500)
2,500	Short	JPY	SAPPORO HOLDINGS LTD	UBS Europe SE Frankfurt	109,447	(1,430)
8,000	Long	JPY	NEC CORP	UBS Europe SE Frankfurt	199,060	18,715
8,000	Long	JPY	T&D HOLDINGS INC	UBS Europe SE Frankfurt	149,566	(13,211)
17,700	Long	JPY	PANASONIC HOLDINGS CORP	UBS Europe SE Frankfurt	162,378	3,710
2,000	Short	JPY	ORACLE CORP JAPAN	UBS Europe SE Frankfurt	202,705	(879)
1,688	Short	EUR	IMCD NV	Citibank Europe plc, Germany Branch	192,516	4,726
10,600	Long	JPY	SUGI HOLDINGS CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	205,990	7,752
4,003	Short	USD	CISCO SYSTEMS INC	J.P. Morgan SE	236,596	(18,858)
2,000	Long	EUR	THYSSENKRUPP AG	Citibank Europe plc, Germany Branch	18,244	904
31,300	Long	JPY	AZBIL CORP	UBS Europe SE Frankfurt	252,901	17,594
31,300	Long	SGD	SINGAPORE EXCHANGE LTD	UBS Europe SE Frankfurt	311,514	17,585
6,300	Long	JPY	SEIBU HOLDINGS INC	UBS Europe SE Frankfurt	191,946	40,975
8,400	Long	JPY	ISETAN MITSUKOSHI HOLDINGS L	UBS Europe SE Frankfurt	108,941	297
1,290	Short	USD	CDW CORP/DE	J.P. Morgan SE	196,261	(4,209)
9,600	Long	JPY	FUJITSU LIMITED	UBS Europe SE Frankfurt	199,013	3,057
2,400	Long	JPY	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	120,809	1,953
10,200	Long	JPY	TOKYO CENTURY CORP	UBS Europe SE Frankfurt	97,785	2,047
1,500	Short	JPY	NITORI HOLDINGS CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	123,145	2,988
18,500	Short	JPY	IIDA GROUP HOLDINGS CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	221,762	(109)
240,000	Short	HKD	HKT TRUST AND HKT LTD-SS	UBS Europe SE Frankfurt	305,251	(10,939)
14,600	Short	JPY	OTSUKA CORP	UBS Europe SE Frankfurt	252,853	1,937
45,700	Long	JPY	MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CO	UBS Europe SE Frankfurt	204,301	(2,110)
330,000	Short	HKD	SINO LAND CO	UBS Europe SE Frankfurt	299,033	(5,247)
600	Short	JPY	SMC CORP	UBS Europe SE Frankfurt	184,151	1,524
17,200	Long	JPY	DENSO CORP	UBS Europe SE Frankfurt	197,861	1,673
17,200	Long	JPY	ORIX CORP	UBS Europe SE Frankfurt	330,698	22,926
4,644	Long	USD	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	J.P. Morgan SE	314,242	9,865
1,900	Short	JPY	TREND MICRO INC	UBS Europe SE Frankfurt	111,799	8,774
15,400	Short	JPY	KIKKOMAN CORP	UBS Europe SE Frankfurt	121,524	(3,454)
800	Short	JPY	KEYENCE CORP	UBS Europe SE Frankfurt	272,900	7,639
3,000	Short	JPY	YOKOGAWA ELECTRIC CORP	UBS Europe SE Frankfurt	68,207	(5,750)
26,600	Long	JPY	NGK INSULATORS LTD	UBS Europe SE Frankfurt	284,344	6,874
6,900	Short	JPY	OSAKA GAS CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	150,284	(1,248)
900	Long	JPY	TOKYO ELECTRON LTD	UBS Europe SE Frankfurt	146,924	21,270
900	Long	JPY	TAISEI CORP	UBS Europe SE Frankfurt	44,587	1,311
4,100	Long	JPY	J FRONT RETAILING CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	47,467	(1,560)
8	Long	EUR	HERMES INTERNATIONAL	Citibank Europe plc, Germany Branch	18,392	(56)
7,364	Short	NOK	FRONTLINE PLC	Morgan Stanley Europe SE	103,185	10,446
2,130	Short	EUR	BUZZI SPA	Citibank Europe plc, Germany Branch	100,238	(3,834)
420	Long	USD	ADOBE INC	J.P. Morgan SE	138,425	(5,911)
6,224	Short	USD	RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	J.P. Morgan SE	72,852	1,909
625	Short	USD	CORPAY INC	J.P. Morgan SE	176,673	8,948
12,100	Short	JPY	CHIBA BANK LTD/THE	UBS Europe SE Frankfurt	95,233	(821)
5,900	Short	JPY	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	UBS Europe SE Frankfurt	125,616	(9,395)
2,100	Long	JPY	ADVANTEST CORP	UBS Europe SE Frankfurt	131,965	42,003
4,200	Short	JPY	KINTETSU GROUP HOLDINGS CO	UBS Europe SE Frankfurt	67,623	1,561
879	Long	EUR	FINANCIERE DE TUBIZE	Citibank Europe plc, Germany Branch	116,907	3,516
9,904	Long	EUR	UNIPOL GRUPPO SPA	Citibank Europe plc, Germany Branch	166,635	(1,089)
16,800	Long	JPY	KDDI CORP	UBS Europe SE Frankfurt	245,723	2,495
16,800	Long	JPY	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	UBS Europe SE Frankfurt	320,233	10,800
4,836	Short	EUR	BECHTLE AG	Citibank Europe plc, Germany Branch	192,376	(8,318)
78,162	Long	EUR	KONINKLIJKE KPN NV	Citibank Europe plc, Germany Branch	323,278	1,798
6,921	Short	EUR	VEOLIA ENVIRONNEMENT	Citibank Europe plc, Germany Branch	209,360	692
6,921	Short	USD	TRUIST FINANCIAL CORP	J.P. Morgan SE	253,468	(22,169)
18,861	Short	EUR	ENAGAS SA	Citibank Europe plc, Germany Branch	269,524	(1,792)
401,910	Short	EUR	TELECOM ITALIA SPA	Citibank Europe plc, Germany Branch	168,240	(12,942)



Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Contrats sur différence (suite)

Candriam Equities L ESG Market Neutral Edge (anciennement Candriam Equities L ESG Market Neutral) (suite)

Quantité	Position	Devise	Sous-jacent	Contrepartie	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
	longue/ courte					
11,790	Short	EUR	NESTE OYJ	Citibank Europe plc, Germany Branch	135,821	(8,430)
1,699	Short	EUR	EIFFAGE	Citibank Europe plc, Germany Branch	202,606	(1,104)
4,928	Long	EUR	COVIVIO	Citibank Europe plc, Germany Branch	263,894	12,074
2,928	Long	EUR	EURAZEO SE	Citibank Europe plc, Germany Branch	177,290	2,489
2,928	Long	EUR	ORION OYJ-CLASS B	Citibank Europe plc, Germany Branch	186,953	1,757
11,063	Short	EUR	BANCA POPOLARE DI SONDRIO	Citibank Europe plc, Germany Branch	130,543	55
3,058	Short	EUR	PUBLICIS GROUPE	Citibank Europe plc, Germany Branch	292,589	6,850
8,325	Long	EUR	MICHELIN (CGDE)	Citibank Europe plc, Germany Branch	262,571	(5,162)
996	Long	EUR	ADIDAS AG	Citibank Europe plc, Germany Branch	197,158	(3,337)
4,218	Long	EUR	FRESENIUS SE & CO KGAA	Citibank Europe plc, Germany Branch	180,024	(5,483)
281	Long	EUR	ASML HOLDING NV	Citibank Europe plc, Germany Branch	190,406	2,108
2,138	Long	EUR	LEG IMMOBILIEN SE	Citibank Europe plc, Germany Branch	161,098	7,804
3,675	Long	EUR	NN GROUP NV	Citibank Europe plc, Germany Branch	207,344	3,969
4,004	Long	EUR	ZALANDO SE	Citibank Europe plc, Germany Branch	111,912	(3,083)
312	Long	EUR	CELLNEX TELECOM SA	Citibank Europe plc, Germany Branch	10,280	56
3,985	Short	EUR	SPIE SA	Citibank Europe plc, Germany Branch	190,085	(9,166)
43,143	Long	EUR	NOKIA OYJ	Citibank Europe plc, Germany Branch	190,088	(8,542)
4,020	Long	EUR	WARTSILA OYJ ABP	Citibank Europe plc, Germany Branch	80,561	2,010
4,376	Long	EUR	PUMA SE	Citibank Europe plc, Germany Branch	101,436	6,564
19,640	Short	EUR	CARREFOUR SA	Citibank Europe plc, Germany Branch	235,091	17,971
1,119	Short	EUR	ESSILORLUXOTTICA	Citibank Europe plc, Germany Branch	260,615	10,621
2,080	Long	EUR	SCOUT24 SE	Citibank Europe plc, Germany Branch	243,568	0
15,770	Short	EUR	POSTE ITALIANE SPA	Citibank Europe plc, Germany Branch	287,645	8,200
2,183	Short	EUR	PERNOD RICARD SA	Citibank Europe plc, Germany Branch	184,682	8,994
2,128	Short	EUR	VINCI SA	Citibank Europe plc, Germany Branch	266,213	319
9,185	Short	EUR	GRIFOLS SA	Citibank Europe plc, Germany Branch	95,065	2,572
325	Long	EUR	ASM INTERNATIONAL NV	Citibank Europe plc, Germany Branch	176,605	6,760
2,445	Long	EUR	KERRY GROUP PLC-A	Citibank Europe plc, Germany Branch	229,219	(4,768)
3,354	Short	EUR	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Citibank Europe plc, Germany Branch	195,337	12,343
17,866	Short	EUR	ITALGAS SPA	Citibank Europe plc, Germany Branch	128,635	(21,029)
10,010	Short	EUR	MEDIOBANCA SPA	Citibank Europe plc, Germany Branch	197,547	(3,253)
3,631	Short	EUR	DELIVERY HERO SE	Citibank Europe plc, Germany Branch	83,404	(1,343)
15,121	Long	EUR	BANK OF IRELAND GROUP PLC	Citibank Europe plc, Germany Branch	182,737	(454)
2,369	Long	EUR	BIOMERIEUX	Citibank Europe plc, Germany Branch	278,121	(8,055)
27,990	Long	EUR	AIB GROUP PLC	Citibank Europe plc, Germany Branch	195,510	(700)
4,705	Short	EUR	SIEMENS HEALTHINEERS AG	Citibank Europe plc, Germany Branch	221,417	(4,799)
992	Short	EUR	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	Citibank Europe plc, Germany Branch	126,034	(50)
992	Short	USD	INTL BUSINESS MACHINES CORP	J.P. Morgan SE	249,113	(26,096)
4,808	Short	EUR	VERALLIA	Citibank Europe plc, Germany Branch	135,586	(385)
31,727	Short	EUR	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	Citibank Europe plc, Germany Branch	181,161	(635)
2,704	Long	EUR	ELISA OYJ	Citibank Europe plc, Germany Branch	127,304	3,191
32,499	Short	EUR	ALLFUNDS GROUP PLC	Citibank Europe plc, Germany Branch	211,244	(15,275)
1,767	Long	EUR	AURUBIS AG	Citibank Europe plc, Germany Branch	156,026	12,899
32,049	Short	EUR	SAMPO OYJ-A SHS	Citibank Europe plc, Germany Branch	292,607	769
50,586	Long	EUR	AEGON LTD	Citibank Europe plc, Germany Branch	311,003	14,063
1,838	Short	EUR	SYENSQO SA	Citibank Europe plc, Germany Branch	120,352	9,668
1,402	Long	EUR	ACCIONA SA	Citibank Europe plc, Germany Branch	214,226	6,870
1,158	Long	EUR	UCB SA	Citibank Europe plc, Germany Branch	193,328	5,790
34,909	Short	EUR	ITALGAS RTS 19-06-25	Citibank Europe plc, Germany Branch	16,756	(16,756)
641	Long	USD	UNITED THERAPEUTICS CORP	J.P. Morgan SE	156,912	(20,822)
2,708	Short	USD	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	J.P. Morgan SE	232,862	438
2,296	Long	USD	TARGET CORP	J.P. Morgan SE	192,955	9,883
6,055	Short	USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC	J.P. Morgan SE	223,197	4,281
2,956	Long	USD	ON SEMICONDUCTOR	J.P. Morgan SE	131,979	24,855
3,459	Long	USD	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	J.P. Morgan SE	161,981	(6,145)
1,423	Long	USD	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	J.P. Morgan SE	130,244	4,655
2,529	Long	USD	SKYWORKS SOLUTIONS INC	J.P. Morgan SE	160,550	3,616
2,719	Long	USD	CARMAX INC	J.P. Morgan SE	155,679	(1,483)
7,236	Long	USD	COMCAST CORP-CLASS A	J.P. Morgan SE	220,005	8,384
92	Short	USD	FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	J.P. Morgan SE	153,338	(12,061)
1,155	Long	USD	DECKERS OUTDOOR CORP	J.P. Morgan SE	101,415	(1,909)



Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Contrats sur différence (suite)

Candriam Equities L ESG Market Neutral Edge (anciennement Candriam Equities L ESG Market Neutral) (suite)

Quantité	Position	Devise	Sous-jacent	Contrepartie	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
	longue/ courte					
616	Long	USD	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	J.P. Morgan SE	164,326	26,873
2,679	Short	USD	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	J.P. Morgan SE	160,601	(23,667)
397	Short	USD	DOMINO'S PIZZA INC	J.P. Morgan SE	152,394	5,208
100	Short	USD	DIGITAL REALTY TRUST INC	J.P. Morgan SE	14,851	(137)
767	Long	USD	FIRST SOLAR INC	J.P. Morgan SE	108,165	10,383
68	Long	USD	MERCADOLIBRE INC	J.P. Morgan SE	151,405	1,170
1,817	Long	USD	CARDINAL HEALTH INC	J.P. Morgan SE	260,047	19,736
13,148	Short	USD	KEYCORP	J.P. Morgan SE	195,117	(18,145)
1,475	Long	USD	FORTINET INC	J.P. Morgan SE	132,842	4,084
4,021	Short	USD	SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	J.P. Morgan SE	283,630	(11,886)
444	Long	USD	INSULET CORP	J.P. Morgan SE	118,836	(4,093)
1,323	Short	USD	MARATHON PETROLEUM CORP	J.P. Morgan SE	187,216	(8,295)
565	Long	USD	EPAM SYSTEMS INC	J.P. Morgan SE	85,107	2,699
1,865	Short	USD	PHILLIPS 66	J.P. Morgan SE	189,543	(7,433)
361	Long	USD	EMCOR GROUP INC	J.P. Morgan SE	164,497	20,094
179	Long	USD	SERVICENOW INC	J.P. Morgan SE	156,772	2,435
361	Short	USD	ATLASSIAN CORPORATION PL	J.P. Morgan SE	62,457	781
675	Short	USD	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	J.P. Morgan SE	38,780	40
626	Long	USD	WORKDAY INC-CLASS A	J.P. Morgan SE	127,989	(4,133)
6,236	Long	USD	NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	J.P. Morgan SE	107,736	13,865
1,499	Short	USD	DIAMONDBACK ENERGY INC	J.P. Morgan SE	175,459	243
1,846	Long	USD	ZOETIS INC	J.P. Morgan SE	245,247	(21,183)
256	Long	USD	BURLINGTON STORES INC	J.P. Morgan SE	50,735	(48)
11,286	Short	USD	CNH INDUSTRIAL NV	J.P. Morgan SE	124,604	(5,130)
667	Long	USD	VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	J.P. Morgan SE	163,635	5,313
510	Long	USD	PAYCOM SOFTWARE INC	J.P. Morgan SE	100,536	(12,226)
3,551	Long	USD	SYNCHRONY FINANCIAL	J.P. Morgan SE	201,894	26,046
2,597	Short	USD	IRON MOUNTAIN INC	J.P. Morgan SE	226,924	(6,858)
246	Long	USD	GODADDY INC - CLASS A	J.P. Morgan SE	37,735	(421)
302	Long	USD	GE VERNOVA INC	J.P. Morgan SE	136,136	11,317
883	Short	USD	NATERA INC	J.P. Morgan SE	127,081	(1,677)
11,234	Short	USD	KRAFT HEINZ CO/THE	J.P. Morgan SE	247,103	7,752
1,315	Short	USD	GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	J.P. Morgan SE	82,977	(4,391)
1,422	Long	USD	CHECK POINT SOFTWARE TECH	J.P. Morgan SE	268,022	(10,466)
1,010	Long	USD	ALPHABET INC-CL A	J.P. Morgan SE	151,631	6,195
2,611	Short	USD	PURE STORAGE INC - CLASS A	J.P. Morgan SE	128,075	(8,919)
6,681	Long	USD	HP INC	J.P. Morgan SE	139,215	(2,561)
984	Long	USD	TWILIO INC - A	J.P. Morgan SE	104,247	3,990
2,432	Short	USD	CVS HEALTH CORP	J.P. Morgan SE	142,914	(10,857)
15,249	Long	USD	P G & E CORP	J.P. Morgan SE	181,089	(30,529)
175	Long	USD	AXON ENTERPRISE INC	J.P. Morgan SE	123,431	10,342
983	Long	USD	OKTA INC	J.P. Morgan SE	83,716	(3,986)
1,768	Long	USD	TAPESTRY INC	J.P. Morgan SE	132,255	13,932
435	Short	USD	ZSCALER INC	J.P. Morgan SE	116,338	(7,693)
592	Short	USD	BROADCOM INC	J.P. Morgan SE	139,017	(13,586)
3,091	Long	USD	DAYFORCE INC	J.P. Morgan SE	145,854	(12,183)
1,986	Long	USD	DOCUSIGN INC	J.P. Morgan SE	131,780	(15,212)
1,516	Short	USD	KKR & CO -REGISTERED SHS	J.P. Morgan SE	171,805	(9,128)
511	Short	USD	SOLVENTUM CORP	J.P. Morgan SE	33,015	(1,184)
1,482	Short	USD	ARES MANAGEMENT CORP - A	J.P. Morgan SE	218,667	(8,093)
1,526	Short	USD	DELL TECHNOLOGIES -C	J.P. Morgan SE	159,379	(18,876)
3,539	Short	USD	DOW INC	J.P. Morgan SE	79,834	2,171
4,021	Long	USD	PINTEREST INC- CLASS A	J.P. Morgan SE	122,838	13,531
21,338	Short	EUR	ORANGE	J.P. Morgan SE	275,580	6,188
288	Short	USD	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	J.P. Morgan SE	124,957	(7,444)
3,285	Short	USD	DYNATRACE INC	J.P. Morgan SE	154,504	(3,918)
1,870	Long	USD	GLOBE LIFE INC	J.P. Morgan SE	198,000	3,266
1,037	Short	USD	DATADOG INC - CLASS A	J.P. Morgan SE	118,670	(14,656)
2,188	Short	USD	CARLYLE GROUP INC/THE	J.P. Morgan SE	95,807	(11,512)
1,074	Short	USD	VERTIV HOLDINGS CO-A	J.P. Morgan SE	117,487	(16,335)
985	Long	USD	HOWMET AEROSPACE INC	J.P. Morgan SE	156,185	11,311



Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Contrats sur différence (suite)

Candriam Equities L ESG Market Neutral Edge (anciennement Candriam Equities L ESG Market Neutral) (suite)

Quantité	Position	Devise	Sous-jacent	Contrepartie	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
	longue/ courte					
595	Short	USD	AON PLC-CLASS A	J.P. Morgan SE	180,834	9,833
2,571	Short	USD	AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	J.P. Morgan SE	276,429	(2,979)
2,312	Long	USD	ENPHASE ENERGY INC	J.P. Morgan SE	78,094	(3,949)
225	Long	USD	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	J.P. Morgan SE	225,167	6,438
6,674	Short	USD	BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	J.P. Morgan SE	306,850	(35,407)
1,634	Short	USD	TRADE DESK INC/THE -CLASS A	J.P. Morgan SE	100,210	499
25,062	Short	USD	VIATRIS INC	J.P. Morgan SE	190,658	(5,124)
859	Short	USD	DOORDASH INC - A	J.P. Morgan SE	180,391	(24,676)
1,229	Long	USD	AIRBNB INC-CLASS A	J.P. Morgan SE	138,558	2,848
803	Short	USD	EXPAND ENERGY CORP	J.P. Morgan SE	79,996	1,614
352	Short	USD	COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	J.P. Morgan SE	105,101	(31,117)
1,525	Long	USD	MARVELL TECHNOLOGY INC	J.P. Morgan SE	100,554	20,695
1,976	Long	USD	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	J.P. Morgan SE	134,264	6,043
934	Long	USD	PALO ALTO NETWORKS INC	J.P. Morgan SE	162,826	7,782
1,156	Long	USD	APPLIED MATERIALS INC	J.P. Morgan SE	180,286	25,408
742	Long	USD	AUTODESK INC	J.P. Morgan SE	195,682	8,035
1,130	Long	USD	AUTOMATIC DATA PROCESSING	J.P. Morgan SE	296,880	(16,750)
6,671	Short	USD	BAXTER INTERNATIONAL INC	J.P. Morgan SE	172,082	(4,149)
1,388	Short	USD	BECTON DICKINSON AND CO	J.P. Morgan SE	203,674	(3,370)
6,707	Short	USD	FIFTH THIRD BANCORP	J.P. Morgan SE	235,004	(11,437)
2,107	Short	USD	GENUINE PARTS CO	J.P. Morgan SE	217,745	12,173
754	Long	USD	GILEAD SCIENCES INC	J.P. Morgan SE	71,215	987
1,470	Short	USD	HERSHEY CO/THE	J.P. Morgan SE	207,817	(5,635)
462	Long	USD	IDEXX LABORATORIES INC	J.P. Morgan SE	211,091	8,478
4,084	Short	USD	DRAFTKINGS INC-CL A	J.P. Morgan SE	149,221	(31,869)
266	Long	USD	KLA CORP	J.P. Morgan SE	202,979	30,206
1,592	Long	USD	MICRON TECHNOLOGY INC	J.P. Morgan SE	167,154	34,000
646	Long	USD	MICROSOFT CORP	J.P. Morgan SE	273,738	19,504
3,722	Long	USD	EBAY INC	J.P. Morgan SE	236,095	(222)
2,745	Short	USD	NIKE INC -CL B-CDI	J.P. Morgan SE	166,124	(22,145)
1,059	Short	USD	ORACLE CORP	J.P. Morgan SE	197,239	(46,972)
621	Short	USD	ROPER TECHNOLOGIES INC	J.P. Morgan SE	299,874	(56)
1,159	Long	USD	QUALCOMM INC	J.P. Morgan SE	157,245	12,470
1,353	Short	USD	ROBLOX CORP -CLASS A	J.P. Morgan SE	121,255	(17,577)
1,425	Long	USD	WESTERN DIGITAL CORP	J.P. Morgan SE	77,681	10,080
10,119	Short	USD	WEYERHAEUSER CO	J.P. Morgan SE	221,457	(172)
724	Short	USD	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP- CL A	J.P. Morgan SE	190,188	(13,095)
2,304	Short	USD	SUPER MICRO COMPUTER INC	J.P. Morgan SE	96,195	(15,329)
2,056	Long	USD	LAM RESEARCH CORP	J.P. Morgan SE	170,491	26,027
2,772	Long	USD	APTIV PLC	J.P. Morgan SE	161,099	6,895
1,133	Long	USD	FUTU HOLDINGS LTD-ADR	J.P. Morgan SE	119,289	19,169
52,500	Long	HKD	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	UBS Europe SE Frankfurt	194,282	6,267
19,900	Long	JPY	SEIKO EPSON CORP	UBS Europe SE Frankfurt	224,519	6,396
19,900	Long	JPY	UNICHARM CORP	UBS Europe SE Frankfurt	122,118	(12,969)
6,421	Short	AUD	FORTESCUE LTD	UBS Europe SE Frankfurt	54,776	(1,004)
5,300	Short	JPY	SEGA SAMMY HOLDINGS INC	UBS Europe SE Frankfurt	107,996	(22,084)
12,200	Short	JPY	M3 INC	UBS Europe SE Frankfurt	142,861	2,734
37,900	Short	JPY	NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS	UBS Europe SE Frankfurt	188,610	1,915
7,300	Short	JPY	FUKUOKA FINANCIAL GROUP INC	UBS Europe SE Frankfurt	166,057	4,435
52,598	Short	AUD	APA GROUP	UBS Europe SE Frankfurt	239,916	3,818
915	Short	AUD	MACQUARIE GROUP LTD	UBS Europe SE Frankfurt	116,846	(7,747)
5,600	Long	JPY	TIS INC	UBS Europe SE Frankfurt	159,786	3,138
107,600	Long	JPY	PERSOL HOLDINGS CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	178,639	2,348
2,100	Short	JPY	KOEI TECMO HOLDINGS CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	29,180	31
67,600	Short	HKD	SANDS CHINA LTD	UBS Europe SE Frankfurt	119,872	(1,907)
8,700	Long	JPY	SOMPO HOLDINGS INC	UBS Europe SE Frankfurt	222,943	(718)
7,600	Short	JPY	NEXON CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	130,434	(12,586)
561	Long	AUD	REA GROUP LTD	UBS Europe SE Frankfurt	75,323	66
60,014	Short	NZD	AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	UBS Europe SE Frankfurt	240,373	(7,604)
315,000	Short	HKD	HONG KONG & CHINA GAS	UBS Europe SE Frankfurt	225,276	5,613



Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Contrats sur différence (suite)

Candriam Equities L ESG Market Neutral Edge (anciennement Candriam Equities L ESG Market Neutral) (suite)

Quantité	Position	Devise	Sous-jacent	Contrepartie	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
	longue/ courte					
116,151	Long	AUD	MEDIBANK PRIVATE LTD	UBS Europe SE Frankfurt	327,478	11,672
8,700	Short	JPY	JAPAN POST INSURANCE CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	167,323	(564)
11,200	Long	JPY	WEST JAPAN RAILWAY CO	UBS Europe SE Frankfurt	218,112	12,933
7,500	Short	JPY	PAN PACIFIC INTERNATIONAL HO	UBS Europe SE Frankfurt	219,351	(10,041)
1,635	Short	AUD	RIO TINTO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	97,791	3,304
1,769	Long	AUD	XERO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	177,577	(7,081)
14,116	Long	AUD	COLES GROUP LTD	UBS Europe SE Frankfurt	164,239	(7,925)
241,200	Short	JPY	SOFTBANK CORP	UBS Europe SE Frankfurt	317,225	(4,007)
6,100	Short	JPY	OBIC CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	201,862	(12,421)
115,675	Long	AUD	TELSTRA GROUP LTD	UBS Europe SE Frankfurt	312,574	1,292
47,700	Long	JPY	ASAHI KASEI CORP	UBS Europe SE Frankfurt	288,917	6,190
20,800	Short	JPY	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	UBS Europe SE Frankfurt	236,452	(3,374)
6,200	Long	JPY	ASICS CORP	UBS Europe SE Frankfurt	134,563	4,388
6,900	Long	JPY	DAIFUKU CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	151,464	199
23,900	Short	JPY	HASEKO CORP	UBS Europe SE Frankfurt	304,958	(4,389)
17,700	Short	JPY	HAMAMATSU PHOTONICS KK	UBS Europe SE Frankfurt	183,309	(16,700)
26,200	Long	JPY	KUBOTA CORP	UBS Europe SE Frankfurt	250,632	522
13,200	Short	JPY	MARUBENI CORP	UBS Europe SE Frankfurt	226,777	856
5,300	Long	JPY	BIPROGY INC	UBS Europe SE Frankfurt	188,361	6,033
15,500	Long	JPY	ROHM CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	167,929	27,333
37,200	Long	JPY	NOMURA HOLDINGS INC	UBS Europe SE Frankfurt	208,865	15,624
29,100	Long	JPY	RICOH CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	234,353	7,310
6,800	Long	JPY	SANWA HOLDINGS CORP	UBS Europe SE Frankfurt	192,061	(11,346)
18,800	Long	JPY	SHIMIZU CORP	UBS Europe SE Frankfurt	178,623	1,275
10,100	Long	JPY	RESONAC HOLDINGS CORP	UBS Europe SE Frankfurt	199,490	16,441
11,300	Short	JPY	SHIMADZU CORP	UBS Europe SE Frankfurt	238,054	(10,930)
11,300	Short	JPY	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	294,901	(9,930)
9,400	Short	JPY	CREDIT SAISON CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	216,211	4,601
89,800	Long	JPY	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	184,571	(797)
23,500	Long	JPY	SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	229,100	5,475
8,900	Long	JPY	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	186,864	15,170
21,200	Short	JPY	ASTELLAS PHARMA INC	UBS Europe SE Frankfurt	177,108	1,000
273,300	Short	JPY	NTT INC.	UBS Europe SE Frankfurt	248,225	4,836
30,300	Long	JPY	YAMAHA CORP	UBS Europe SE Frankfurt	186,296	4,289
4,100	Short	JPY	SHIMAMURA CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	244,709	(4,498)
8,200	Short	JPY	SANKYO CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	129,028	(7,593)
9,800	Short	JPY	SCSK CORP	UBS Europe SE Frankfurt	251,305	(1,520)
4,900	Short	JPY	ITOCHU CORP	UBS Europe SE Frankfurt	218,360	2,919
20,819	Short	AUD	REECE LTD	UBS Europe SE Frankfurt	166,794	14,064
6,600	Short	JPY	KOKUSAI ELECTRIC CORP	UBS Europe SE Frankfurt	134,953	(21,759)
4,040	Short	AUD	SGH LTD	UBS Europe SE Frankfurt	121,957	(6,654)
776	Long	CAD	MANULIFE FINANCIAL CORP	Morgan Stanley Europe SE	21,094	(121)
65,937	Long	SEK	TELIA CO AB	Morgan Stanley Europe SE	200,217	(18,230)
913	Long	DKK	GENMAB A/S	Morgan Stanley Europe SE	160,920	(13,277)
3,109	Long	CHF	NOVARTIS AG-REG	Morgan Stanley Europe SE	320,001	3,627
245	Long	CHF	LONZA GROUP AG-REG	Morgan Stanley Europe SE	148,151	(944)
287	Short	CHF	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	Morgan Stanley Europe SE	246,531	5,572
55,262	Long	GBP	KINGFISHER PLC	Morgan Stanley Europe SE	187,604	7,683
185,228	Long	GBP	ITV PLC	Morgan Stanley Europe SE	178,287	10,055
10,297	Long	CAD	IGM FINANCIAL INC	Morgan Stanley Europe SE	276,558	(10,029)
63,333	Long	GBP	SAINSBURY (J) PLC	Morgan Stanley Europe SE	214,265	2,366
5,492	Long	GBP	ADMIRAL GROUP PLC	Morgan Stanley Europe SE	209,653	(6,592)
6,777	Short	SEK	GETINGE AB-B SHS	Morgan Stanley Europe SE	114,916	(4,634)
1,963	Long	CHF	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	Morgan Stanley Europe SE	150,090	8,614
21,874	Long	GBP	IG GROUP HOLDINGS PLC	Morgan Stanley Europe SE	271,701	(13,543)
5,109	Short	NOK	SALMAR ASA	Morgan Stanley Europe SE	187,861	6,709
839	Long	CAD	DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	Morgan Stanley Europe SE	72,458	(9,591)
785	Short	DKK	DSV A/S	Morgan Stanley Europe SE	160,140	1,052
2,843	Long	GBP	3I GROUP PLC	Morgan Stanley Europe SE	136,740	(3,958)
8,605	Short	NOK	AKER BP ASA	Morgan Stanley Europe SE	186,746	(9,924)



Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Contrats sur différence (suite)

Candriam Equities L ESG Market Neutral Edge (anciennement Candriam Equities L ESG Market Neutral) (suite)

Quantité	Position	Devise	Sous-jacent	Contrepartie	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
longue/ courte						
17,203	Long	GBP	UNITED UTILITIES GROUP PLC	Morgan Stanley Europe SE	229,246	(7,933)
11,457	Short	SEK	SWEDBANK AB - A SHARES	Morgan Stanley Europe SE	256,540	11,470
13,709	Short	GBP	ENTAIN PLC	Morgan Stanley Europe SE	144,196	(24,262)
13,438	Long	SEK	TELE2 AB-B SHS	Morgan Stanley Europe SE	166,064	(3,114)
14,065	Short	GBP	RS GROUP PLC	Morgan Stanley Europe SE	94,330	(3,120)
9,515	Short	GBP	PERSIMMON PLC	Morgan Stanley Europe SE	143,958	2,721
370,941	Long	GBP	VODAFONE GROUP PLC	Morgan Stanley Europe SE	336,818	7,632
133,788	Short	GBP	TAYLOR WIMPEY PLC	Morgan Stanley Europe SE	185,470	(2,811)
44,093	Short	GBP	B&M EUROPEAN VALUE RETAIL	Morgan Stanley Europe SE	139,702	27,777
4,762	Short	CAD	RESTAURANT BRANDS INTERN	Morgan Stanley Europe SE	268,551	24,676
22,663	Long	GBP	AUTO TRADER GROUP PLC	Morgan Stanley Europe SE	218,111	7,673
13,625	Short	SEK	SVENSKA HANDELSBANKEN- A SHS	Morgan Stanley Europe SE	154,004	4,019
7,770	Short	SEK	ASSA ABLOY AB-B	Morgan Stanley Europe SE	205,028	9,520
1,100	Long	CAD	SHOPIFY INC - CLASS A	Morgan Stanley Europe SE	107,861	7,644
1,390	Long	CHF	GALENICA AG	Morgan Stanley Europe SE	129,204	1,747
27,694	Long	NOK	NORSK HYDRO ASA	Morgan Stanley Europe SE	134,145	4,290
5,396	Long	SEK	ESSITY AKTIEBOLAG-B	Morgan Stanley Europe SE	126,372	(7,380)
10,056	Short	SEK	INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	Morgan Stanley Europe SE	307,147	7,187
3,927	Short	SEK	VOLVO AB-B SHS	Morgan Stanley Europe SE	93,162	(2,387)
7,768	Short	SEK	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	Morgan Stanley Europe SE	114,639	(1,354)
16,816	Short	SEK	SECURITAS AB-B SHS	Morgan Stanley Europe SE	212,694	75
6,975	Long	CAD	EMPIRE CO LTD 'A'	Morgan Stanley Europe SE	246,079	10,974
7,256	Short	CAD	GREAT-WEST LIFECO INC	Morgan Stanley Europe SE	234,611	861
2,637	Long	CAD	IA FINANCIAL CORP INC	Morgan Stanley Europe SE	245,780	16,299
2,682	Short	CAD	ROYAL BANK OF CANADA INTERCONTINENTAL	Morgan Stanley Europe SE	300,508	(7,217)
2,308	Long	GBP	HOTELS GROU	Morgan Stanley Europe SE	223,741	(2,587)
8,668	Long	GBP	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	Morgan Stanley Europe SE	208,251	(1,012)
3,072	Short	CAD	GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT	Morgan Stanley Europe SE	131,837	(173)
2,563	Short	CHF	BANQUE CANTONALE VAUDOIS- REG	Morgan Stanley Europe SE	250,855	10,669
6,046	Short	SEK	LAGERCRANTZ GROUP AB-B SHS	Morgan Stanley Europe SE	123,003	(4,107)
6,052	Short	GBP	DIAGEO PLC	Morgan Stanley Europe SE	129,151	11,238
54,074	Short	GBP	BP PLC	Morgan Stanley Europe SE	230,853	(252)
10,870	Long	DKK	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	Morgan Stanley Europe SE	138,439	(11,262)
17,038	Short	SEK	HEXAGON AB-B SHS	Morgan Stanley Europe SE	144,927	183
10,443	Long	NOK	DNB BANK ASA	Morgan Stanley Europe SE	244,920	(161)
82	Long	DKK	AP MOLLER-MAERSK A/S-B	Morgan Stanley Europe SE	129,416	(2,968)
56,833	Short	GBP	JD SPORTS FASHION PLC	Morgan Stanley Europe SE	58,876	(4,242)
2,707	Short	CHF	SANDOZ GROUP AG	Morgan Stanley Europe SE	125,796	(4,751)
2,752	Short	CHF	SUNRISE COMMUNICATIONS AG-A	Morgan Stanley Europe SE	131,717	(7,807)
259	Long	CAD	MAGNA INTERNATIONAL INC	Morgan Stanley Europe SE	8,512	637
						82,353
Quantité	Position	Devise	Sous-jacent	Contrepartie	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
longue/ courte						
4,200	Long	JPY	SBI SUMISHIN NET BANK LTD	UBS Europe SE Frankfurt	121,004	(61)
32,355	Long	EUR	GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	Barclays Bank Ireland PLC	1,593,484	4,853
15,033	Long	USD	STRATASYS LTD	Barclays Bank Ireland PLC	146,891	16,264
16,727	Long	GBP	RS GROUP PLC	Barclays Bank Ireland PLC	112,184	3,710
28,184	Long	USD	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	Barclays Bank Ireland PLC	275,633	6,723
2,948	Long	USD	CYTOKINETICS INC	Barclays Bank Ireland PLC	82,976	4,596
18,202	Long	USD	ALTIMUNE - REGISTERED SHS	Barclays Bank Ireland PLC	60,009	(22,174)
41,189	Long	USD	SURMODICS INC	Barclays Bank Ireland PLC	1,042,489	8,421
59,321	Long	SEK	SWEDENCARE AB	Barclays Bank Ireland PLC	229,866	15,643
5,816	Short	USD	AMEDISYS INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	487,487	(7,680)
13,895	Short	USD	PROASSURANCE CORP	Citibank Europe plc, Germany Branch	270,241	2,604
42,182	Short	USD	RADIUS RECYCLING INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	1,066,903	(3,234)
18,480	Long	CAD	CI FINANCIAL CORP	Citibank Europe plc, Germany Branch	365,620	1,961
68,453	Short	USD	TRIUMPH GROUP	Citibank Europe plc, Germany Branch	1,501,610	6,998
22,116	Short	USD	JUNIPER NETWORKS INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	752,304	(77,246)



Notes aux états financiers – Tableau des instruments dérivés

Contrats sur différence (suite)

Candriam Equities L ESG Market Neutral Edge (anciennement Candriam Equities L ESG Market Neutral) (suite)

Quantité	Position longue/ courte	Devise	Sous-jacent	Contrepartie	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)
104,230	Long	EUR	BANCA POPOLARE DI SONDRIO	UBS Europe SE Frankfurt	1,229,914	3,256
4,329	Long	SEK	BIOTAGE AB	UBS Europe SE Frankfurt	55,374	464
151,182	Short	EUR	BANCA POPOL EMILIA ROMAGNA	UBS Europe SE Frankfurt	1,166,520	(5,216)
31,823	Long	CAD	CI FINANCIAL CORP	UBS Europe SE Frankfurt	629,606	4,570
78,163	Short	USD	PLAYAGS INC	UBS Europe SE Frankfurt	832,336	(17,313)
30,500	Long	JPY	NTT DATA GROUP CORP	UBS Europe SE Frankfurt	719,343	1,259
24,539	Long	EUR	TARKETT	UBS Europe SE Frankfurt	411,028	(4,908)
17,502	Long	EUR	ANIMA HOLDING SPA	UBS Europe SE Frankfurt	106,062	1,925
439,549	Long	HKD	HKBN 144A REG	UBS Europe SE Frankfurt	237,073	954
314	Long	GBP	FD TECHNOLOGIES PLC	UBS Europe SE Frankfurt	8,944	55
32,064	Long	USD	SPRINGWORKS THERAPEUTICS INC	UBS Europe SE Frankfurt	1,283,817	9,014
1,210	Short	EUR	ABOUT YOU HOLDING SE	UBS Europe SE Frankfurt	8,204	73
13,218	Long	USD	COUCHBASE INC	UBS Europe SE Frankfurt	274,528	608
138,266	Long	USD	CANTALOUPE INC	UBS Europe SE Frankfurt	1,294,495	3,239
45,342	Long	USD	VIGIL NEUROSCIENCE INC	UBS Europe SE Frankfurt	307,083	773
1,953	Long	CHF	BALOISE HOLDING AG - REG	J.P. Morgan SE	391,290	(14,214)
8,607	Short	USD	CHEVRON CORP	J.P. Morgan SE	1,049,910	(39,228)
28,044	Short	EUR	BANCA IFIS SPA	J.P. Morgan SE	636,599	(26,718)
45,590	Long	USD	CROSS COUNTRY HEALTHCARE INC	J.P. Morgan SE	506,836	(3,884)
8,399	Long	USD	HESS CORP	J.P. Morgan SE	991,266	34,273
3,421	Short	NOK	SUBSEA 7 SA	J.P. Morgan SE	54,516	225
53,087	Long	EUR	BANCO DE SABADELL SA	J.P. Morgan SE	143,494	(5,415)
72,978	Long	GBP	AVIVA PLC	J.P. Morgan SE	527,527	852
1	Long	GBP	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	J.P. Morgan SE	2	2
46,931	Long	GBP	JOHN WOOD GROUP PLC	J.P. Morgan SE	10,103	0
12,061	Long	USD	TRIPADVISOR INC	J.P. Morgan SE	134,085	(9,864)
2,212,734	Long	GBP	ASSURA PLC	J.P. Morgan SE	1,298,037	7,629
7,489	Long	USD	BLUEPRINT MEDICINES CORP	J.P. Morgan SE	817,771	2,488
256,509	Short	GBP	DIRECT LINE INSURANCE GROUP	J.P. Morgan SE	918,114	(9,582)
4,093	Long	USD	ANSYS INC	J.P. Morgan SE	1,224,640	41,566
111,819	Long	EUR	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	J.P. Morgan SE	114,055	(6,486)
39,489	Long	GBP	FD TECHNOLOGIES PLC	J.P. Morgan SE	1,124,833	5,055
151,239	Long	CAD	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	J.P. Morgan SE	1,276,573	(9,243)
280,613	Long	EUR	ILLIMITY BANK SPA	J.P. Morgan SE	1,096,074	117,178
1,974	Short	CHF	HELVETIA HOLDING AG-REG	J.P. Morgan SE	393,173	17,324
6,835	Long	CHF	SOFTWAREONE HOLDING AG	J.P. Morgan SE	57,790	3,219
458,397	Long	GBP	WAREHOUSE REIT PLC	J.P. Morgan SE	604,703	33,991
13,188	Long	USD	JUNIPER NETWORKS INC	J.P. Morgan SE	448,607	46,038
23,184	Short	USD	DUN & BRADSTREET HOLDINGS INC	J.P. Morgan SE	179,531	(1,383)
23,781	Long	USD	SKECHERS USA INC-CL A	J.P. Morgan SE	1,278,341	22,082
177,122	Long	USD	CUREVAC NV	J.P. Morgan SE	819,332	(7,639)
254,906	Long	USD	E2OPEN PARENT HOLDINGS INC	J.P. Morgan SE	701,407	0
408,492	Long	GBP	DELIVEROO PLC	J.P. Morgan SE	838,825	670
37,949	Long	USD	FRONTIER COMMUNICATIONS PARE	J.P. Morgan SE	1,176,763	3,556
302,809	Long	GBP	ALPHAWAVE IP GROUP PLC	J.P. Morgan SE	615,799	(20,535)
52,619	Long	USD	TASKUS INC-A	J.P. Morgan SE	751,284	(328)
185,323	Long	USD	AVIDXCHANGE HOLDINGS INC	J.P. Morgan SE	1,545,608	2,925
20,855	Short	USD	INFORMATICA INC - CLASS A	J.P. Morgan SE	432,610	(4,619)
9,935	Short	EUR	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	J.P. Morgan SE	129,701	1,639
18,853	Long	USD	KELLANOVA	J.P. Morgan SE	1,277,317	(34,643)
1,410	Short	USD	SYNOPSIS INC	J.P. Morgan SE	615,819	(36,436)
41,183	Long	NOK	SAIPEM SPA	J.P. Morgan SE	95,750	660
61,125	Long	USD	PARAGON 28 INC	J.P. Morgan SE	4,687	4,681
						75,967

Veuillez vous reporter à la Note 13 concernant les Liquidités auprès du courtier concernant les contrats CFD.



Autres notes aux états financiers

Note 1 - Généralité

Candriam Equities L (ci-après la « SICAV » ou « le Fonds ») a été constituée pour une durée illimitée le 27 avril 1994 sous la dénomination « BIL Equities », en tant que Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), conformément aux dispositions de la partie I de la loi du 17 décembre 2010, telle que modifiée, concernant les organismes de placement collectif et de la loi du 10 août 1915, telle que modifiée, sur les sociétés commerciales. Son capital minimum est de 1.250.000. EUR

Les statuts de la SICAV ont été publiés au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations le 9 juin 1994. Ils ont été modifiés à plusieurs reprises et notamment le 6 avril 2020 pour la dernière fois. Les modifications correspondantes ont été publiées au Recueil Électronique des Sociétés et Associations (RESA). La SICAV est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg sous le numéro B-47449.

Les compartiments suivants sont actuellement disponibles aux investisseurs :

<u>Compartiments</u>	<u>Devise de référence</u>
Candriam Equities L Australia	AUD
Candriam Equities L Biotechnology	USD
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR
Candriam Equities L EMU	EUR
Candriam Equities L ESG Market Neutral Edge (anciennement Candriam Equities L ESG Market Neutral)	EUR
Candriam Equities L Europe	EUR
Candriam Equities L Europe Edge	EUR
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR
Candriam Equities L Global Demography	EUR
Candriam Equities L Global Income	EUR
Candriam Equities L Life Care	USD
Candriam Equities L DigiTech (anciennement Candriam Equities L Meta Globe)	USD
Candriam Equities L Oncology (anciennement Candriam Equities L Oncology Impact)	USD
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	USD
Candriam Equities L US Edge	USD
Candriam Equities L World Edge	EUR

La structure de compartiments multiples offre aux investisseurs l'avantage de pouvoir choisir entre différents compartiments, mais aussi de pouvoir ensuite passer d'un compartiment à un autre. Dans chaque compartiment, la SICAV pourra émettre des actions de classes différentes se distinguant notamment par des droits et commissions différentes ou par leur politique de distribution.

Les classes qui sont émises sont les suivantes :

- La classe **BF** est réservée aux OPC de type « nourricier de droit belge » approuvés par la Société de Gestion et gérés par une entité du groupe Candriam.
- La classe **C** est offerte aux personnes physiques et aux personnes morales.
- La classe **CB** est réservée uniquement à certains distributeurs bancaires approuvés par la Société de Gestion.
- La classe **I** est réservée exclusivement aux investisseurs institutionnels dont la souscription initiale minimale est de EUR 250.000. Ce minimum peut être modifié à la discrétion du Conseil d'Administration de la Société de Gestion, pourvu que le traitement égalitaire des porteurs de parts soit assuré un même jour d'évaluation.
Pour le compartiment Candriam Equities L Oncology Impact, le Conseil d'Administration a décidé de fermer la classe d'actions I Distribution (ISIN : LU1864482432) avec effet au 11 juillet 2022, étant donné qu'aucun autre intérêt commercial n'a été identifié pour une telle classe d'actions.
- La classe **I2** est une classe d'actions, sans commission de performance, réservée exclusivement aux investisseurs institutionnels, dont la souscription initiale minimale est de EUR 250.000 ou son équivalent en devises pour les classes libellées en devises (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 **LOCK** (ci-après dénommée « classe L ») est une classe d'actions à laquelle se greffe un mécanisme visant à limiter le risque de capital encouru. Ce mécanisme n'est offert que par Belfius Banque S.A., seul distributeur autorisé à commercialiser ces actions. En investissant dans cette classe, l'investisseur accepte que les actions soient vendues automatiquement dès que la valeur nette d'inventaire a atteint un montant déterminé (cours d'activation). Ainsi, lorsque Belfius Banque SA constate que la valeur nette d'inventaire est égale ou inférieure au cours d'activation, un ordre de rachat est automatiquement généré et exécuté dans les meilleurs délais. L'ordre de vente sera globalisé dans le premier « cut-off » (date de clôture de réception des ordres) suivant le jour de calcul de la valeur nette d'inventaire qui a entraîné le déclenchement automatique de l'ordre de rachat. Étant donné la spécificité de cette classe, les investisseurs potentiels sont invités, avant de souscrire, à se renseigner auprès de leur conseiller financier chez Belfius Banque S.A. afin de prendre connaissance des impératifs techniques et opérationnels liés à ce mécanisme.
- La classe **N** est réservée à des distributeurs spécialement approuvés par la Société de Gestion.
- La Classe « **P** » est réservée (i) aux institutions de retraite professionnelle et/ou véhicule d'investissement similaire, créés sur l'initiative d'un ou de plusieurs employeurs pour le bénéfice de leurs salariés et (ii) des sociétés d'un ou de plusieurs employeurs investissant les fonds qu'ils détiennent, pour fournir des prestations de retraite à leurs salariés. La souscription initiale minimale est de 15 000 000 EUR.



Autres notes aux états financiers

Note 1 - Généralité (suite)

- La classe **PI** est réservée aux investisseurs institutionnels qui souscrivent avant que le compartiment n'ait atteint une taille critique en termes d'actifs sous gestion. La souscription initiale minimale est de EUR 1.000.000 ou son équivalent en devise pour les classes libellées en devises (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). Cette classe restera ouverte à la souscription jusqu'à la survenue d'un des événements suivants : (i) la durée fixée par le Conseil d'Administration est écoulée (ii) le compartiment a atteint une taille critique en termes d'actifs sous gestion, telle que définie par le Conseil d'Administration, (iii) le Conseil d'Administration a décidé, pour des motifs justifiés, de fermer cette classe à la souscription. Le Conseil d'Administration a la faculté de rouvrir cette classe d'actions, à sa discrétion, et sans devoir en informer les investisseurs au préalable.
- La classe **R** est réservée aux intermédiaires financiers (incluant les distributeurs et plateformes) qui :
 - ont conclu des accords distincts avec leurs clients pour la fourniture de services d'investissement en rapport avec le compartiment, et
 - n'ont pas le droit d'accepter et conserver de la Société de Gestion, en raison de leurs lois et règlements applicables, ou d'accords conclus avec leurs clients, des droits, commissions ou autres avantages monétaires, en rapport avec la fourniture des services d'investissement susmentionnés.
- La classe **R2** est réservée :
 - aux distributeurs et/ou intermédiaires approuvés par la Société de Gestion qui ne perçoivent, 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 une classe d'actions réservée exclusivement aux investisseurs institutionnels spécialement approuvés par la Société de Gestion.
- La classe **SF2** est réservée aux fonds nourriciers approuvés par la Société de Gestion et gérés par délégation par une entité du groupe Candriam. La souscription initiale minimale de cette classe est de 200.000.000 EUR, ou l'équivalent en devises pour les classes libellées en devises étrangères. Ce montant peut être modifié à la discrétion du Conseil d'Administration, pourvu que le traitement égalitaire des actionnaires soit assuré.
- La classe **V** est réservée exclusivement aux investisseurs institutionnels dont la souscription initiale minimale est de 15.000.000 EUR ou l'équivalent en devises étrangères pour les classes libellées en devises étrangères (Ce minimum total peut être modifié à la discrétion du Conseil d'Administration de la Société de Gestion, pourvu que le traitement égalitaire des porteurs de parts soit assuré un même jour d'évaluation).
- La classe **V2** est une classe d'actions sans commission de performance, réservée à des investisseurs institutionnels/professionnels, des distributeurs et/ou des intermédiaires, approuvés par la Société de Gestion, dont la souscription initiale minimale est de EUR 15.000.000 ou son équivalent en devises pour les classes libellées en devises (ce montant peut être revu à la discrétion des administrateurs ; dans ce cas, le traitement égalitaire des actionnaires doit être assuré un même jour d'évaluation).
- La classe **VB** est réservée à des OPC de droit belge approuvés par la Société de Gestion.
- La classe **Y** est une classe d'actions réservée exclusivement aux investisseurs institutionnels spécialement approuvés par la Société de Gestion.
- La classe **Z** est réservée :
 - aux investisseurs institutionnels/professionnels approuvés 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.
- La classe **ZF** est réservée aux OPC de type « nourriciers » approuvés par la Société de Gestion et gérés par une entité du groupe Candriam.

Les actifs des différentes classes 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 « Statistiques » des différents compartiments.

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 :



Autres notes aux états financiers

Note 2 - Principaux principes comptables (suite)

- Compartiments Candriam Equities L Australia et Candriam Equities L Emerging Markets : la valeur nette d'inventaire a été calculée le 30 juin 2025 sur la base des cours de Bourse en date du 30 juin 2025 pour les marchés asiatiques ouverts à cette date et sur la base des cours de Bourse en date du 30 juin 2025 ;
- Pour les autres compartiments de la SICAV, les valeurs nettes d'inventaire en date du 30 juin 2025 ont été calculées le 1^{er} juillet 2025 sur la base des derniers cours au moment de la valorisation.

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.

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

Les bénéfices ou pertes réalisé(e)s sur les ventes d'investissements de chaque compartiment sont calculé(e)s 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 Equities L Biotechnology, Candriam Equities L EMU, Candriam Equities L ESG Market Neutral Edge (anciennement Candriam Equities L ESG Market Neutral), Candriam Equities L Europe, Candriam Equities L Europe Edge, Candriam Equities L Europe Innovation, Candriam Equities L Europe Optimum Quality, Candriam Equities L Global Demography, Candriam Equities L Global Income, Candriam Equities L Life Care, Candriam Equities L DigiTech (anciennement Candriam Equities L Meta Globe), Candriam Equities L Oncology (anciennement Candriam Equities L Oncology Impact), Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities, Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology, Candriam Equities L US Edge et Candriam Equities L World Edge, les taux de change utilisés au 30 juin 2025 sont les suivants :

1 EUR = 1.791150 AUD	1 EUR = 0.856600 GBP	1 EUR = 1.933700 NZD	1 EUR = 1.173850 USD
1 EUR = 1.601750 CAD	1 EUR = 9.214700 HKD	1 EUR = 4.242000 PLN	1 EUR = 20.860800 ZAR
1 EUR = 0.934350 CHF	1 EUR = 169.556750 JPY	1 EUR = 11.187250 SEK	
1 EUR = 24.718000 CZK	1 EUR = 1584.228000 KRW	1 EUR = 1.495100 SGD	
1 EUR = 7.460800 DKK	1 EUR = 11.879050 NOK	1 EUR = 34.290550 TWD	

Pour les compartiments Candriam Equities L Australia, Candriam Equities L Emerging Markets, les taux de change utilisés au 30 juin 2025 sont les suivants :

1 EUR = 1.793830 AUD	1 EUR = 0.854980 GBP	1 EUR = 22.080700 MXN	1 EUR = 34.329200 TWD
1 EUR = 6.443300 BRL	1 EUR = 9.218700 HKD	1 EUR = 4.236900 PLN	1 EUR = 1.174400 USD
1 EUR = 1.603600 CAD	1 EUR = 398.500000 HUF	1 EUR = 4.404000 SAR	1 EUR = 20.825700 ZAR
1 EUR = 0.936770 CHF	1 EUR = 3.964200 ILS	1 EUR = 1.494700 SGD	
1 EUR = 8.411600 CNY	1 EUR = 100.440700 INR	1 EUR = 38.121900 THB	
1 EUR = 24.716000 CZK	1 EUR = 1585.120000 KRW	1 EUR = 46.905700 TRY	

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 des 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.

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 ».



Autres notes aux états financiers

Note 2 - Principaux principes comptables (suite)

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 de marché 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 ». 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 comptabilisées 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 sur différence (« CFD »)

Les CFD sont évalués à leur juste valeur basée respectivement sur les dernières courbes connues de spread, de taux, et sur le dernier cours de clôture connu de la valeur sous-jacente.

La plus-value / (moins-value) non réalisée sur CFD est présentée dans l'état des actifs nets, au poste « Plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur CFD ». 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 CFD » et « Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur CFD ».

Pour les détails concernant les contrats sur différence (CFD) en cours, le cas échéant, veuillez vous référer à la section « Annexes au rapport – Tableau des instruments dérivés ».

g) 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 ».

h) Prises en pension :

Chaque compartiment peut conclure des accords de prise en pension, qui impliquent la vente et l'achat de titres dont les conditions accordent au vendeur le droit de racheter des titres à un prix et à des conditions stipulés par les parties au moment de la conclusion du contrat.

i) Frais de constitution

Les frais de constitution sont amortis selon la méthode linéaire sur 5 ans, à raison de 20 % par an.

j) Coûts de transaction

Pour la période clôturée au 30 juin 2025, 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 ».

k) 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.

l) 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

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).



Autres notes aux états financiers

Note 3 - Commissions de gestion (suite)

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 a délégué, sous son contrôle et sa responsabilité et à ses frais, l'implémentation de la gestion de portefeuille du compartiment Candriam Equities L Australia à Ausbil Investment Management Limited via un contrat de délégation conclu pour une durée indéterminée. Ce contrat pourra être résilié par l'une ou l'autre des parties moyennant un préavis écrit de 90 jours.

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 30 juin 2025 sont les suivants :

Compartiment	Classe d'actions	Type d'action	ISIN	Commission de gestion
Candriam Equities L Australia	C	Capitalisation	LU0078775011	1.50%
	C	Distribution	LU0078775284	1.50%
	C - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU0256780106	1.50%
	C - USD - Hedged	Capitalisation	LU1006081977	1.50%
	I	Capitalisation	LU0133348622	0.55%
	I - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU0256781096	0.55%
	N	Capitalisation	LU0133347731	2.00%
	N - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU0256780874	2.00%
	R	Capitalisation	LU0942225839	0.70%
	R - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU1269736671	0.70%
	R - GBP - Unhedged	Capitalisation	LU1269736325	0.70%
	V	Capitalisation	LU0317020385	0.35%
	Z	Capitalisation	LU0240973742	0.00%
Candriam Equities L Biotechnology	C	Capitalisation	LU0108459040	1.60%
	C	Distribution	LU0108459552	1.60%
	C - EUR - Hedged	Capitalisation	LU1120766206	1.60%
	C - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU1120766388	1.60%
	I	Capitalisation	LU0133360163	0.60%
	I - CHF - Hedged	Capitalisation	LU2478813442	0.60%
	I - EUR - Hedged	Capitalisation	LU1006082199	0.60%
	I - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU1120766032	0.60%
	I - GBP - Unhedged	Capitalisation	LU1269737059	0.60%
	L	Capitalisation	LU0574798848	1.60%
	N	Capitalisation	LU0133359157	2.00%
	N - EUR - Hedged	Capitalisation	LU2346866077	2.00%
	R	Capitalisation	LU0942225912	0.80%
	R - CHF - Hedged	Capitalisation	LU1269736754	0.80%
	R - EUR - Hedged	Capitalisation	LU1708110975	0.80%
	R - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU1269736838	0.80%
	R - GBP - Unhedged	Capitalisation	LU1269736911	0.80%
	R2	Capitalisation	LU1397644557	0.38%
	R2	Distribution	LU1397644631	0.38%
	R2 - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU1397644805	0.38%
	S - JPY - Unhedged	Capitalisation	LU1820816558	0.50%
	V	Capitalisation	LU0317020203	0.45%
	V2	Capitalisation	LU2026682919	0.65%
	VB	Capitalisation	LU2852114250	0.23%
	Z	Capitalisation	LU0240982651	0.00%
Candriam Equities L Emerging Markets	BF	Distribution	LU1397645364	0.00%
	C	Capitalisation	LU0056052961	1.60%
	C	Distribution	LU0056053001	1.60%
	C - USD - Hedged	Capitalisation	LU1293437023	1.60%
	I	Capitalisation	LU0133355080	0.65%
	I	Distribution	LU1269737562	0.65%
	I - GBP - Unhedged	Capitalisation	LU1269737489	0.65%
	I - USD - Hedged	Capitalisation	LU1293437296	0.65%
	I2 - USD - Unhedged	Capitalisation	LU1774694167	0.80%
	L	Capitalisation	LU0574798921	1.60%
	N	Capitalisation	LU0133352731	2.00%
	P	Capitalisation	LU0596238260	0.25%
	R	Capitalisation	LU0942226134	0.80%
	R - GBP - Unhedged	Capitalisation	LU1269737307	0.80%
	R2	Capitalisation	LU1397645018	0.40%
	R2	Distribution	LU1397645109	0.40%
	V	Capitalisation	LU0317020112	0.45%
	V2	Capitalisation	LU1397645281	0.60%
	Z	Capitalisation	LU0240980523	0.00%
Candriam Equities L EMU	C	Capitalisation	LU0317020898	1.50%
	I	Capitalisation	LU0317021433	0.55%
	I2	Capitalisation	LU2715840679	0.70%
	R	Capitalisation	LU1293437379	0.70%
Candriam Equities L ESG Market Neutral Edge (anciennement Candriam Equities L ESG Market Neutral)	Z	Capitalisation	LU0317021359	0.00%
	C	Capitalisation	LU2721421068	1.60%
	I	Capitalisation	LU2721429558	0.85%



Autres notes aux états financiers

Note 3 - Commissions de gestion (suite)

Compartiment	Classe d'actions	Type d'action	ISIN	Commission de gestion
	R	Capitalisation	LU2721429392	0.85%
	S - USD - Unhedged	Capitalisation	LU2721429475	0.25%
	V	Capitalisation	LU2721429129	0.65%
	Z	Capitalisation	LU2721429046	0.00%
Candriam Equities L Europe	C	Capitalisation	LU2721426703	1.50%
	I	Capitalisation	LU2721423510	0.50%
	I2	Capitalisation	LU2721423437	0.65%
	R	Capitalisation	LU2721423353	0.70%
	V	Capitalisation	LU2721422629	0.30%
	Z	Capitalisation	LU2721422546	0.00%
Candriam Equities L Europe Edge	C	Capitalisation	LU2721428741	1.50%
	I	Capitalisation	LU2721428667	0.50%
	I2	Capitalisation	LU2721428311	0.65%
	R	Capitalisation	LU2721428071	0.70%
	V	Capitalisation	LU2721427776	0.30%
	Z	Capitalisation	LU2721427420	0.00%
Candriam Equities L Europe Innovation	C	Capitalisation	LU0344046155	1.60%
	C	Distribution	LU0344046239	1.60%
	C - USD - Hedged	Capitalisation	LU1293437882	1.60%
	I	Capitalisation	LU0344046668	0.60%
	I - USD - Hedged	Capitalisation	LU1293437965	0.60%
	L	Capitalisation	LU0654531002	1.60%
	N	Capitalisation	LU0344046312	2.00%
	R	Capitalisation	LU1293438005	0.80%
	R2	Capitalisation	LU1397646503	0.38%
	R2	Distribution	LU1397646685	0.38%
	S	Capitalisation	LU2026683057	0.45%
	V	Capitalisation	LU0344046403	0.35%
	V2	Capitalisation	LU2026683131	0.45%
	Z	Capitalisation	LU0344046585	0.00%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	C	Capitalisation	LU0304859712	1.60%
	C	Distribution	LU0304860058	1.60%
	I	Capitalisation	LU0304860645	0.55%
	I	Distribution	LU1269737729	0.55%
	L	Capitalisation	LU0574799226	1.60%
	N	Capitalisation	LU0304860561	2.00%
	R	Capitalisation	LU1293438187	0.70%
	R2	Capitalisation	LU1397646842	0.38%
	R2	Distribution	LU1397646925	0.38%
	V	Capitalisation	LU0317019536	0.35%
	Z	Capitalisation	LU0317112661	0.00%
Candriam Equities L Global Demography	C	Capitalisation	LU0654531184	1.60%
	C	Distribution	LU0654531267	1.60%
	I	Capitalisation	LU0654531341	0.60%
	I - USD - Unhedged	Capitalisation	LU2328285445	0.60%
	L	Capitalisation	LU0654531697	1.60%
	N	Capitalisation	LU0654531424	2.00%
	R	Capitalisation	LU1598288089	0.80%
	R2	Capitalisation	LU1397647733	0.38%
	R2	Distribution	LU1397647816	0.38%
	V2 - USD - Unhedged	Capitalisation	LU2439121216	0.35%
	VB	Capitalisation	LU2852115901	0.23%
	Z	Capitalisation	LU1397647907	0.00%
Candriam Equities L Global Income	C	Capitalisation	LU2850626750	1.60%
	I	Capitalisation	LU2850628533	0.60%
	I2	Capitalisation	LU2850628020	0.75%
	R	Capitalisation	LU2850627725	0.80%
	V	Capitalisation	LU2850627485	0.40%
	Z	Capitalisation	LU2850629002	0.00%
Candriam Equities L Life Care	BF	Capitalisation	LU2223682787	0.00%
	BF	Distribution	LU2223682860	0.00%
	C	Capitalisation	LU2223680658	1.50%
	I	Capitalisation	LU2223680815	0.80%
	I - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU2346867125	0.80%
	N	Capitalisation	LU2346220721	2.00%
	R	Capitalisation	LU2223681201	0.80%
	R2	Capitalisation	LU2223681896	0.40%
	R2	Distribution	LU2223681979	0.40%
	V	Capitalisation	LU2223682274	0.48%
	VB	Capitalisation	LU2852115067	0.23%
	Z	Capitalisation	LU2223682357	0.00%
Candriam Equities L DigiTech (anciennement Candriam Equities L Meta Globe)	BF - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU2476791202	0.00%
	BF - EUR - Unhedged	Distribution	LU2476793323	0.00%
	C	Capitalisation	LU2476793240	1.60%
	I	Capitalisation	LU2476792861	0.80%
	N - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU2788600430	2.00%
	R	Capitalisation	LU2476792432	0.80%



Autres notes aux états financiers

Note 3 - Commissions de gestion (suite)

Compartiment	Classe d'actions	Type d'action	ISIN	Commission de gestion
	V	Capitalisation	LU2476791467	0.48%
	Z	Capitalisation	LU2476791384	0.00%
Candriam Equities L Oncology (anciennement Candriam Equities L Oncology Impact)	BF - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU1940963215	0.00%
	BF - EUR - Unhedged	Distribution	LU1940963306	0.00%
	C	Capitalisation	LU1864481467	1.60%
	C	Distribution	LU1864481541	1.60%
	C - EUR - Hedged	Capitalisation	LU1864481624	1.60%
	C - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU186448214	1.60%
	I	Capitalisation	LU1864482358	0.80%
	I	Distribution	LU1864482432	0.80%
	I - EUR - Hedged	Capitalisation	LU2015349330	0.80%
	I - GBP - Unhedged	Capitalisation	LU1864482515	0.80%
	N	Capitalisation	LU2346866234	2.00%
	N - EUR - Hedged	Capitalisation	LU1864482606	2.00%
	N - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU2346866317	2.00%
	PI	Capitalisation	LU1864483836	0.40%
	R	Capitalisation	LU1864482788	0.80%
	R	Distribution	LU1864482861	0.80%
	R - EUR - Hedged	Capitalisation	LU1864483083	0.80%
	R - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU1864483166	0.80%
	R - GBP - Unhedged	Capitalisation	LU1864482945	0.80%
	R2	Capitalisation	LU1864483240	0.40%
	R2	Distribution	LU1864483323	0.40%
	R2 - EUR - Hedged	Distribution	LU1864483596	0.40%
	S - JPY - Asset Hedged	Distribution	LU2015349090	0.38%
	S - JPY - Unhedged	Distribution	LU2015348522	0.50%
	SF2 - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU2295688928	0.18%
	V	Capitalisation	LU1864483752	0.48%
	V - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU3037103028	0.48%
	V - GBP - Unhedged	Capitalisation	LU2425425506	0.48%
	VB	Capitalisation	LU2852115737	0.23%
	Z	Capitalisation	LU1864483919	0.00%
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	C	Capitalisation	LU2223682944	1.50%
	I	Capitalisation	LU2223683082	1.00%
	R	Capitalisation	LU2223683322	1.00%
	S	Capitalisation	LU2223683751	0.25%
	V	Capitalisation	LU2223683835	0.80%
	Z	Capitalisation	LU2223683918	0.00%
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	BF	Capitalisation	LU2226954738	0.00%
	BF	Distribution	LU2226954902	0.00%
	C	Capitalisation	LU1502282558	1.60%
	C	Distribution	LU1502282715	1.60%
	C - EUR - Hedged	Capitalisation	LU1806526718	1.60%
	C - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU1502282632	1.60%
	I	Capitalisation	LU1502282806	0.80%
	I - EUR - Hedged	Capitalisation	LU2957348258	0.80%
	I - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU1613213971	0.80%
	N - EUR - Hedged	Capitalisation	LU1806526809	2.00%
	N - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU2346866580	2.00%
	R	Capitalisation	LU1502282988	0.80%
	R	Distribution	LU1708110629	0.80%
	R - EUR - Hedged	Capitalisation	LU1613220596	0.80%
	R - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU1598284849	0.80%
	R - GBP - Hedged	Capitalisation	LU1613217964	0.80%
	V - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU2402073626	0.48%
	VB	Capitalisation	LU2852115224	0.23%
	Z	Capitalisation	LU1502283010	0.00%
Candriam Equities L US Edge	C	Capitalisation	LU2721427263	1.45%
	I	Capitalisation	LU2721429806	0.45%
	I - EUR - Hedged	Capitalisation	LU2721430051	0.45%
	I - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU2721432693	0.45%
	I2	Capitalisation	LU2721432420	0.60%
	R	Capitalisation	LU2721431968	0.60%
	V	Capitalisation	LU2721431026	0.25%
	Z	Capitalisation	LU2721430309	0.00%
	Z - EUR - Hedged	Capitalisation	LU2721430135	0.00%
Candriam Equities L World Edge	C	Capitalisation	LU2721426372	1.50%
	I	Capitalisation	LU2721425648	0.50%
	I2	Capitalisation	LU2721425481	0.65%
	R	Capitalisation	LU2721425218	0.70%
	V	Capitalisation	LU2721424831	0.30%
	V2	Capitalisation	LU2721424757	0.40%
	Z	Capitalisation	LU2721424674	0.00%

Le tableau ci-après présente les taux annuels de commission de gestion maximums appliqués aux OPCVM investis par les différents compartiments de Candriam Equities L au 30 juin 2025 :



Autres notes aux états financiers

Note 3 - Commissions de gestion (suite)

Fonds cible	Taux maximal
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	0.15%

Note 4 - Commissions de distribution

Les taux de la commission de distribution spécifique aux classes d'actions Lock sont les suivants :

Compartment	Classe d'actions	Type d'action	ISIN	Taux annuel
Candriam Equities L Biotechnology	L	Capitalisation	LU0574798848	0.10%
Candriam Equities L Emerging Markets	L	Capitalisation	LU0574798921	0.10%
Candriam Equities L Global Demography	L	Capitalisation	LU0654531697	0.10%

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 Domiciliaire, 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.

Les taux maximaux en vigueur au 30 juin 2025 sont les suivants :

Compartment	Classe d'actions	Type d'action	ISIN	Taux maximal
Candriam Equities L Australia	C	Distribution	LU0078775284	0.40%
	C	Capitalisation	LU0078775011	0.40%
	C - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU0256780106	0.40%
	C - USD - Hedged	Capitalisation	LU1006081977	0.40%
	I	Capitalisation	LU0133348622	0.30%
	I - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU0256781096	0.30%
	N	Capitalisation	LU0133347731	0.40%
	N - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU0256780874	0.40%
	R	Capitalisation	LU0942225839	0.40%
	V	Capitalisation	LU0317020385	0.30%
	Z	Capitalisation	LU0240973742	0.30%
	R - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU1269736671	0.40%
	R - GBP - Unhedged	Capitalisation	LU1269736325	0.40%
Candriam Equities L Biotechnology	C	Distribution	LU0108459552	0.40%
	C	Capitalisation	LU0108459040	0.40%
	C - EUR - Hedged	Capitalisation	LU1120766206	0.40%
	C - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU1120766388	0.40%
	I	Capitalisation	LU0133360163	0.30%
	I - CHF - Hedged	Capitalisation	LU2478813442	0.30%
	I - EUR - Hedged	Capitalisation	LU1006082199	0.30%
	I - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU1120766032	0.30%
	I - GBP - Unhedged	Capitalisation	LU1269737059	0.30%
	L	Capitalisation	LU0574798848	0.40%
	N	Capitalisation	LU0133359157	0.40%



Autres notes aux états financiers

Note 5 - Charges opérationnelles et administratives (suite)

Compartiment	Classe d'actions	Type d'action	ISIN	Taux maximal
	N - EUR - Hedged	Capitalisation	LU2346866077	0.40%
	R	Capitalisation	LU0942225912	0.40%
	R - CHF - Hedged	Capitalisation	LU1269736754	0.40%
	R - EUR - Hedged	Capitalisation	LU1708110975	0.40%
	R - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU1269736838	0.40%
	R - GBP - Unhedged	Capitalisation	LU1269736911	0.40%
	R2	Distribution	LU1397644631	0.40%
	R2	Capitalisation	LU1397644557	0.40%
	R2 - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU1397644805	0.40%
	S - JPY - Unhedged	Capitalisation	LU1820816558	0.30%
	V	Capitalisation	LU0317020203	0.30%
	V2	Capitalisation	LU2026682919	0.30%
	Z	Capitalisation	LU0240982651	0.30%
	VB	Capitalisation	LU2852114250	0.30%
Candriam Equities L Emerging Markets	BF	Distribution	LU1397645364	0.46%
	C	Distribution	LU0056053001	0.55%
	C	Capitalisation	LU0056052961	0.55%
	C - USD - Hedged	Capitalisation	LU1293437023	0.55%
	I	Distribution	LU1269737562	0.46%
	I	Capitalisation	LU0133355080	0.46%
	I - GBP - Unhedged	Capitalisation	LU1269737489	0.46%
	I - USD - Hedged	Capitalisation	LU1293437296	0.46%
	I2 - USD - Unhedged	Capitalisation	LU1774694167	0.46%
	L	Capitalisation	LU0574798921	0.55%
	N	Capitalisation	LU0133352731	0.55%
	P	Capitalisation	LU0596238260	0.46%
	R	Capitalisation	LU0942226134	0.55%
	R - GBP - Unhedged	Capitalisation	LU1269737307	0.55%
	R2	Distribution	LU1397645109	0.55%
	R2	Capitalisation	LU1397645018	0.55%
Candriam Equities L EMU	V	Capitalisation	LU0317020112	0.46%
	V2	Capitalisation	LU1397645281	0.46%
	Z	Capitalisation	LU0240980523	0.46%
	C	Capitalisation	LU0317020898	0.40%
	I	Capitalisation	LU0317021433	0.30%
Candriam Equities L ESG Market Neutral Edge (anciennement Candriam Equities L ESG Market Neutral)	I2	Capitalisation	LU2715840679	0.30%
	R	Capitalisation	LU1293437379	0.40%
	Z	Capitalisation	LU0317021359	0.30%
	C	Capitalisation	LU2721421068	0.40%
	I	Capitalisation	LU2721429558	0.30%
Candriam Equities L Europe	R	Capitalisation	LU2721429392	0.40%
	S - USD - Unhedged	Capitalisation	LU2721429475	0.30%
	V	Capitalisation	LU2721429129	0.30%
	Z	Capitalisation	LU2721429046	0.30%
	C	Capitalisation	LU2721426703	0.40%
Candriam Equities L Europe Edge	I	Capitalisation	LU2721423510	0.30%
	I2	Capitalisation	LU2721423437	0.30%
	R	Capitalisation	LU2721423353	0.40%
	V	Capitalisation	LU2721422629	0.30%
	Z	Capitalisation	LU2721422546	0.30%
Candriam Equities L Europe Innovation	C	Capitalisation	LU2721428741	0.40%
	I	Capitalisation	LU2721428667	0.30%
	I2	Capitalisation	LU2721428311	0.30%
	R	Capitalisation	LU2721428071	0.40%
	V	Capitalisation	LU2721427776	0.30%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	Z	Capitalisation	LU2721427420	0.30%
	C	Distribution	LU0344046239	0.40%
	C	Capitalisation	LU0344046155	0.40%
	C - USD - Hedged	Capitalisation	LU1293437882	0.40%
	I	Capitalisation	LU0344046668	0.30%
	I - USD - Hedged	Capitalisation	LU1293437965	0.30%
	L	Capitalisation	LU0654531002	0.40%
	N	Capitalisation	LU0344046312	0.40%
	R	Capitalisation	LU1293438005	0.40%
	R2	Distribution	LU1397646685	0.40%
	R2	Capitalisation	LU1397646503	0.40%
	S	Capitalisation	LU2026683057	0.30%
	V	Capitalisation	LU0344046403	0.30%
	V2	Capitalisation	LU2026683131	0.30%
	Z	Capitalisation	LU0344046585	0.30%
	C	Distribution	LU0304860058	0.40%
	C	Capitalisation	LU0304859712	0.40%
	I	Distribution	LU1269737729	0.30%
	I	Capitalisation	LU0304860645	0.30%
	L	Capitalisation	LU0574799226	0.40%
	N	Capitalisation	LU0304860561	0.40%
	R	Capitalisation	LU1293438187	0.40%



Autres notes aux états financiers

Note 5 - Charges opérationnelles et administratives (suite)

Compartiment	Classe d'actions	Type d'action	ISIN	Taux maximal
	R2	Distribution	LU1397646925	0.40%
	R2	Capitalisation	LU1397646842	0.40%
	V	Capitalisation	LU0317019536	0.30%
	Z	Capitalisation	LU0317112661	0.30%
Candriam Equities L Global Demography	C	Distribution	LU0654531267	0.40%
	C	Capitalisation	LU0654531184	0.40%
	I	Capitalisation	LU0654531341	0.30%
	I - USD - Unhedged	Capitalisation	LU2328285445	0.30%
	L	Capitalisation	LU0654531697	0.40%
	N	Capitalisation	LU0654531424	0.40%
	R	Capitalisation	LU1598288089	0.40%
	R2	Distribution	LU1397647816	0.40%
	R2	Capitalisation	LU1397647733	0.40%
	V2 - USD - Unhedged	Capitalisation	LU2439121216	0.30%
	Z	Capitalisation	LU1397647907	0.30%
	VB	Capitalisation	LU2852115901	0.40%
Candriam Equities L Global Income	C	Capitalisation	LU2850626750	0.40%
	I	Capitalisation	LU2850628533	0.30%
	I2	Capitalisation	LU2850628020	0.30%
	R	Capitalisation	LU2850627725	0.40%
	V	Capitalisation	LU2850627485	0.30%
Candriam Equities L Life Care	Z	Capitalisation	LU2850629002	0.30%
	BF	Distribution	LU2223682860	0.30%
	BF	Capitalisation	LU2223682787	0.30%
	C	Capitalisation	LU2223680658	0.40%
	I	Capitalisation	LU2223680815	0.30%
	I - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU2346867125	0.30%
	N	Capitalisation	LU2346220721	0.40%
	R	Capitalisation	LU2223681201	0.40%
	R2	Distribution	LU2223681979	0.40%
	R2	Capitalisation	LU2223681896	0.40%
	V	Capitalisation	LU2223682274	0.30%
	Z	Capitalisation	LU2223682357	0.30%
	VB	Capitalisation	LU2852115067	0.40%
Candriam Equities L DigiTech (anciennement Candriam Equities L Meta Globe)	BF - EUR - Unhedged	Distribution	LU2476793323	0.30%
	BF - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU2476791202	0.30%
	C	Capitalisation	LU2476793240	0.40%
	I	Capitalisation	LU2476792861	0.30%
	N - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU2788600430	0.40%
	R	Capitalisation	LU2476792432	0.40%
	V	Capitalisation	LU2476791467	0.30%
	Z	Capitalisation	LU2476791384	0.30%
Candriam Equities L Oncology (anciennement Candriam Equities L Oncology Impact)	BF - EUR - Unhedged	Distribution	LU1940963306	0.30%
	BF - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU1940963215	0.30%
	C	Distribution	LU1864481541	0.40%
	C	Capitalisation	LU1864481467	0.40%
	C - EUR - Hedged	Capitalisation	LU1864481624	0.40%
	C - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU1864484214	0.40%
	I	Distribution	LU1864482432	0.30%
	I	Capitalisation	LU1864482358	0.30%
	I - EUR - Hedged	Capitalisation	LU2015349330	0.30%
	I - GBP - Unhedged	Capitalisation	LU1864482515	0.30%
	N	Capitalisation	LU2346866234	0.40%
	N - EUR - Hedged	Capitalisation	LU1864482606	0.40%
	N - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU2346866317	0.40%
	PI	Capitalisation	LU1864483836	0.30%
	R	Distribution	LU1864482861	0.40%
	R	Capitalisation	LU1864482788	0.40%
	R - EUR - Hedged	Capitalisation	LU1864483083	0.40%
	R - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU1864483166	0.40%
	R - GBP - Unhedged	Capitalisation	LU1864482945	0.40%
	R2	Distribution	LU1864483323	0.40%
	R2	Capitalisation	LU1864483240	0.40%
	R2 - EUR - Hedged	Distribution	LU1864483596	0.40%
	S - JPY - Asset Hedged	Distribution	LU2015349090	0.30%
	S - JPY - Unhedged	Distribution	LU2015348522	0.30%
	SF2 - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU2295688928	0.30%
	V	Capitalisation	LU1864483752	0.30%
	V - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU3037103028	0.30%
	V - GBP - Unhedged	Capitalisation	LU2425425506	0.30%
	Z	Capitalisation	LU1864483919	0.30%
	VB	Capitalisation	LU2852115737	0.40%
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	C	Capitalisation	LU2223682944	0.40%
	I	Capitalisation	LU2223683082	0.30%
	R	Capitalisation	LU2223683322	0.40%
	S	Capitalisation	LU2223683751	0.30%
	V	Capitalisation	LU2223683835	0.30%



Autres notes aux états financiers

Note 5 - Charges opérationnelles et administratives (suite)

Compartiment	Classe d'actions	Type d'action	ISIN	Taux maximal
	Z	Capitalisation	LU2223683918	0.30%
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	BF	Distribution	LU2226954902	0.30%
	BF	Capitalisation	LU2226954738	0.30%
	C	Distribution	LU1502282715	0.40%
	C	Capitalisation	LU1502282558	0.40%
	C - EUR - Hedged	Capitalisation	LU1806526718	0.40%
	C - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU1502282632	0.40%
	I	Capitalisation	LU1502282806	0.30%
	I - EUR - Hedged	Capitalisation	LU2957348258	0.30%
	I - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU1613213971	0.30%
	N - EUR - Hedged	Capitalisation	LU1806526809	0.40%
	N - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU2346866580	0.40%
	R	Distribution	LU1708110629	0.40%
	R	Capitalisation	LU1502282988	0.40%
	R - EUR - Hedged	Capitalisation	LU1613220596	0.40%
	R - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU1598284849	0.40%
	R - GBP - Hedged	Capitalisation	LU1613217964	0.40%
	V - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU2402073626	0.30%
	Z	Capitalisation	LU1502283010	0.30%
	VB	Capitalisation	LU2852115224	0.40%
Candriam Equities L US Edge	C	Capitalisation	LU2721427263	0.40%
	I	Capitalisation	LU2721429806	0.30%
	I - EUR - Hedged	Capitalisation	LU2721430051	0.30%
	I - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU2721432693	0.30%
	I2	Capitalisation	LU2721432420	0.30%
	R	Capitalisation	LU2721431968	0.30%
	V	Capitalisation	LU2721431026	0.30%
	Z	Capitalisation	LU2721430309	0.30%
	Z - EUR - Hedged	Capitalisation	LU2721430135	0.30%
Candriam Equities L World Edge	C	Capitalisation	LU2721426372	0.40%
	I	Capitalisation	LU2721425648	0.30%
	I2	Capitalisation	LU2721425481	0.30%
	R	Capitalisation	LU2721425218	0.40%
	V	Capitalisation	LU2721424831	0.30%
	V2	Capitalisation	LU2721424757	0.30%
	Z	Capitalisation	LU2721424674	0.30%

Le poste Charges opérationnelles et administratives présenté dans l'état des variations des actifs nets de la SICAV pour l'exercice fiscal clôturé le 30 juin 2025 inclut le montant suivant de commissions de dépositaire :

Compartiment	Devise	Commissions de dépositaire
Candriam Equities L Australia	AUD	4,358
Candriam Equities L Biotechnology	USD	26,867
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	19,462
Candriam Equities L EMU	EUR	508
Candriam Equities L ESG Market Neutral Edge (anciennement Candriam Equities L ESG Market Neutral)	EUR	504
Candriam Equities L Europe	EUR	1,133
Candriam Equities L Europe Edge	EUR	2,183
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	10,941
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	6,969
Candriam Equities L Global Demography	EUR	44,038
Candriam Equities L Global Income	EUR	431
Candriam Equities L Life Care	USD	17,858
Candriam Equities L DigiTech (anciennement Candriam Equities L Meta Globe)	USD	7,183
Candriam Equities L Oncology (anciennement Candriam Equities L Oncology Impact)	USD	33,603
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR	564
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	USD	44,523
Candriam Equities L US Edge	USD	2,689
Candriam Equities L World Edge	EUR	306

Note 6 - Commissions de performance

En rémunération de son activité de gestion de portefeuille, la Société de Gestion perçoit également des commissions de performance sur certaines classes d'action de certains compartiment (voir le tableau ci-dessous avec les classes d'actions concernées et l'indice associé).

La méthode de calcul des commissions de performance est détaillée dans les différentes fiches techniques jointes au Prospectus de la SICAV actuellement en vigueur.



Autres notes aux états financiers

Note 6 - Commissions de performance (suite)

Candriam Equities L Biotechnology

Classe d'actions	Type d'action	Devise	Taux de performance commission de performance	Montant des commissions de Taux de performance imputées pour la période (en USD)	% sur la VNI de la classe d'actions de la commission de performance imputée pour la période
I	Capitalisation	USD	20.00%	0	0.00%
I - CHF - Hedged	Capitalisation	CHF	20.00%	0	0.00%
I - EUR - Hedged	Capitalisation	EUR	20.00%	0	0.00%
I - EUR - Unhedged	Capitalisation	EUR	20.00%	0	0.00%
I - GBP - Unhedged	Capitalisation	GBP	20.00%	0	0.00%
V	Capitalisation	USD	20.00%	0	0.00%

Aucune commission de performance n'a été imputée pendant la période clôturée au 30 juin 2025.

Candriam Equities L Emerging Markets

Classe d'actions	Type d'action	Devise	Taux de performance commission de performance	Montant des commissions de Taux de performance imputées pour la période (en EUR)	% sur la VNI de la classe d'actions de la commission de performance imputée pour la période
I	Distribution	EUR	20.00%	0	0.00%
I	Capitalisation	EUR	20.00%	0	0.00%
I - GBP - Unhedged	Capitalisation	GBP	20.00%	0	0.00%
I - USD - Hedged	Capitalisation	USD	20.00%	0	0.00%
V	Capitalisation	EUR	20.00%	0	0.00%

Aucune commission de performance n'a été imputée pendant la période clôturée au 30 juin 2025.

Candriam Equities L EMU

Classe d'actions	Type d'action	Devise	Taux de performance commission de performance	Montant des commissions de Taux de performance imputées pour la période (en EUR)	% sur la VNI de la classe d'actions de la commission de performance imputée pour la période
I	Capitalisation	EUR	20.00%	0	0.00%

Aucune commission de performance n'a été imputée pendant la période clôturée au 30 juin 2025.

Candriam Equities L ESG Market Neutral Edge (anciennement Candriam Equities L ESG Market Neutral)

Classe d'actions	Type d'action	Devise	Taux de performance commission de performance	Montant des commissions de Taux de performance imputées pour la période (en EUR)	% sur la VNI de la classe d'actions de la commission de performance imputée pour la période
C	Capitalisation	EUR	20.00%	0	0.00%
I	Capitalisation	EUR	20.00%	0	0.00%
R	Capitalisation	EUR	20.00%	0	0.00%
V	Capitalisation	EUR	20.00%	0	0.00%
Z	Capitalisation	EUR	20.00%	0	0.00%

Aucune commission de performance n'a été imputée pendant la période clôturée au 30 juin 2025.

Candriam Equities L Europe

Classe d'actions	Type d'action	Devise	Taux de performance commission de performance	Montant des commissions de Taux de performance imputées pour la période (en EUR)	% sur la VNI de la classe d'actions de la commission de performance imputée pour la période
I	Capitalisation	EUR	20.00%	0	0.00%
V	Capitalisation	EUR	20.00%	0	0.00%

Aucune commission de performance n'a été imputée pendant la période clôturée au 30 juin 2025.

Candriam Equities L Europe Edge

Classe d'actions	Type d'action	Devise	Taux de performance commission de performance	Montant des commissions de Taux de performance imputées pour la période (en EUR)	% sur la VNI de la classe d'actions de la commission de performance imputée pour la période
I	Capitalisation	EUR	20.00%	225,519	0.50%
V	Capitalisation	EUR	20.00%	8	0.51%

La commission de performance imputée pour la période clôturée au 30 juin 2025 s'élève à 225.527 EUR.

Candriam Equities L Europe Innovation

Classe d'actions	Type d'action	Devise	Taux de performance commission de performance	Montant des commissions de Taux de performance imputées pour la période (en EUR)	% sur la VNI de la classe d'actions de la commission de performance imputée pour la période
I	Capitalisation	EUR	20.00%	0	0.00%
I - USD - Hedged	Capitalisation	USD	20.00%	0	0.00%
V	Capitalisation	EUR	20.00%	0	0.00%

Aucune commission de performance n'a été imputée pendant la période clôturée au 30 juin 2025.



Autres notes aux états financiers

Note 6 - Commissions de performance (suite)

Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Classe d'actions	Type d'action	Devise	Taux de performance commission de performance	Montant des commissions de performance imputées pour la période (en EUR)	% sur la VNI de la classe d'actions de la commission de performance imputée pour la période
I	Distribution	EUR	20.00%	0	0.00%
I	Capitalisation	EUR	20.00%	0	0.00%
V	Capitalisation	EUR	20.00%	0	0.00%

Aucune commission de performance n'a été imputée pendant la période clôturée au 30 juin 2025.

Candriam Equities L Global Demography

Classe d'actions	Type d'action	Devise	Taux de performance commission de performance	Montant des commissions de performance imputées pour la période (en EUR)	% sur la VNI de la classe d'actions de la commission de performance imputée pour la période
I	Capitalisation	EUR	20.00%	0	0.00%
I - USD - Unhedged	Capitalisation	USD	20.00%	0	0.00%

Aucune commission de performance n'a été imputée pendant la période clôturée au 30 juin 2025.

Candriam Equities L Global Income

Classe d'actions	Type d'action	Devise	Taux de performance commission de performance	Montant des commissions de performance imputées pour la période (en EUR)	% sur la VNI de la classe d'actions de la commission de performance imputée pour la période
I	Capitalisation	EUR	20.00%	16	0.00%
V	Capitalisation	EUR	20.00%	0	0.00%

La commission de performance imputée pour la période clôturée au 30 juin 2025 s'élève à 16 EUR.

Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Classe d'actions	Type d'action	Devise	Taux de performance commission de performance	Montant des commissions de performance imputées pour la période (en EUR)	% sur la VNI de la classe d'actions de la commission de performance imputée pour la période
C	Capitalisation	EUR	20.00%	0	0.00%
I	Capitalisation	EUR	20.00%	0	0.00%
R	Capitalisation	EUR	20.00%	0	0.00%
V	Capitalisation	EUR	20.00%	0	0.00%
Z	Capitalisation	EUR	20.00%	96,370	0.36%

La commission de performance imputée pour la période clôturée au 30 juin 2025 s'élève à 96.370 EUR.

Candriam Equities L US Edge

Classe d'actions	Type d'action	Devise	Taux de performance commission de performance	Montant des commissions de performance imputées pour la période (en USD)	% sur la VNI de la classe d'actions de la commission de performance imputée pour la période
I	Capitalisation	USD	20.00%	37,468	0.31%
I - EUR - Hedged	Capitalisation	EUR	20.00%	21,204	0.25%
I - EUR - Unhedged	Capitalisation	EUR	20.00%	15,070	0.68%
V	Capitalisation	USD	20.00%	4	0.28%

La commission de performance imputée pour la période clôturée au 30 juin 2025 s'élève à 73.746 USD.

Candriam Equities L World Edge

Classe d'actions	Type d'action	Devise	Taux de performance commission de performance	Montant des commissions de performance imputées pour la période (en EUR)	% sur la VNI de la classe d'actions de la commission de performance imputée pour la période
I	Capitalisation	EUR	20.00%	7	0.48%
V	Capitalisation	EUR	20.00%	7	0.48%

La commission de performance imputée pour la période clôturée au 30 juin 2025 s'élève à 14 EUR.

Note 7 - 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.



Autres notes aux états financiers

Note 7 - Taxe d'abonnement (suite)

. 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).

Le cas a été renvoyé devant la Cour d'appel de Liège qui a donné suite à l'arrêt de la Cour de cassation du 6 novembre 2024 et a rejeté le remboursement à la SICAV.

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. Le cas a été renvoyé devant la Cour d'appel de Gand. L'arrêt a été rendu le 5 novembre 2024. Étonnamment, il confirme l'arrêt initial favorable de la Cour d'appel de Bruxelles face au point de vue de la Cour de cassation. Mais l'État belge a contesté ce nouveau jugement et a maintenu sa position. Par ailleurs, 4 autres arrêts rendus par la Cour d'appel de Bruxelles le 25 avril 2023 ont aussi été contestés devant la Cour de cassation.

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

Note 8 – Taxe sur les plus-values

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, en ce qui concerne le compartiment Candriam Equities L Emerging Markets, conformément à la législation indienne en vigueur, les plus-values sont taxées comme suit :

Les plus-values à court terme sont imposées à 20 % et les plus-values à long terme sont taxées à 12,5 % si elles dépassent 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 9 - Opérations de prise en pension

Au 30 juin 2025, les positions ouvertes d'opérations de prise en pension sont les suivantes :

Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Devise	Nominal	Date de maturité	Description	Contrepartie	À recevoir sur les contrats de prise en pension (en EUR)
EUR	5,450,000	25/05/2032	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-05-32	CACEIS Bank, Lux. Branch	4,418,097
EUR	1,700,000	28/03/2035	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.0% 28-03-35	CACEIS Bank, Lux. Branch	2,002,600
EUR	5,200,000	14/01/2028	BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 0.875% 14-01-	CACEIS Bank, Lux. Branch	5,044,000
					11,464,697

Note 10 - Prêt de titres

La mise en œuvre des opérations de prêt et emprunts de titres est assurée directement par Candriam et/ou une ou plusieurs de ses succursales :

Au 30 juin 2025, les prêts sur titres étaient composés comme suit :

Compartiment	Devise	Valeur de marché des titres prêtés, y compris les intérêts courus	Titres en garantie
Candriam Equities L Biotechnology	USD	59,456,668	60,681,215
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	11,097,288	11,665,777
Candriam Equities L EMU	EUR	1,745,244	1,758,065
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	30,720,557	31,826,991
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	31,947,536	32,380,113
Candriam Equities L Life Care	USD	2,320,251	2,326,063
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR	22,613	22,622

Les types de garanties financières permis sont les suivants :

- espèces libellées dans la devise de référence du compartiment concerné ;
- titres de créance de bonne qualité (notés au moins BBB-/ Baa3 ou équivalent par une des agences de notation) émis par un émetteur du secteur public d'un pays de l'OCDE (états, supranationaux, etc.) et dont la taille d'émission est de EUR 250 millions minimum ;
- titres de créance de bonne qualité (notés au moins BBB-/ Baa3 ou équivalent par une des agences de notation) émis par un émetteur du secteur privé d'un pays de l'OCDE et dont la taille d'émission est de 250 millions EUR minimum ;
- actions cotées ou négociées sur un marché réglementé d'un État membre de l'Union Européenne ou sur une bourse de valeurs d'un État faisant partie de l'OCDE à condition que ces actions soient incluses dans un indice important ;



Autres notes aux états financiers

Note 10 - Opérations de prêt sur titres (suite)

- actions ou parts d'organismes de placement collectif offrant une liquidité adéquate et investissant en instruments du marché monétaire, en obligations de bonne qualité ou en actions répondant aux conditions énumérées ci-dessus.

Les titres prêtés sont évalués sur base du dernier cours connu. Les titres ainsi que les intérêts à recevoir y afférant figurent dans l'État des actifs nets.

Les montants des intérêts perçus dans le cadre de ces prêts de titres sont inclus à la rubrique « Intérêts sur prêts de titres » de l'État des variations des actifs nets.

Les contreparties associées aux positions ouvertes sur prêts de titres sont Banco Santander, Barclays Bank, BNP Paribas, Crédit Agricole Corporate & Investment Bank, Goldman Sachs Bank Europe SE, Natixis SA et UBS Equities.

Les revenus suivants ont été comptabilisés durant la période clôturée au 30 juin 2025 :

Compartiment	Devise	Montant brut total des revenus de prêt de titres	Coûts et frais directs et indirects déduits des revenus bruts du prêt de titres	Montant net total des prêts de titres
Candriam Equities L Biotechnology	USD	501,682	200,673	301,009
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	34,815	13,926	20,889
Candriam Equities L EMU	EUR	1,307	523	784
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	53,007	21,203	31,804
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	23,508	9,403	14,105
Candriam Equities L Life Care	USD	2,758	1,103	1,655
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR	1,963	785	1,178

Les produits, nets des frais et honoraires, et les commissions de mandataire sont perçus par la SICAV.

Les frais et honoraires directs et indirects reçus par Candriam France et Candriam s'élèvent respectivement à 19 % et 1 % pour tous les compartiments.

Les commissions perçues par CACEIS Bank, Luxembourg Branch, s'élèvent à 20 % des produits bruts.

Candriam – Succursale française et Candriam sont des parties liées de la SICAV.

Note 11 - Dividendes

La SICAV a distribué les dividendes suivants durant la période clôturée au 30 juin 2025 :

Compartiment	Classe d'actions	Devise	Dividende	Ex-date
Candriam Equities L Australia	C	AUD	35.88	30/04/2025
Candriam Equities L Biotechnology	C	USD	4.26	30/04/2025
	R2	USD	1.34	30/04/2025
Candriam Equities L Emerging Markets	BF	EUR	35.66	30/04/2025
	C	EUR	14.53	30/04/2025
	I	EUR	42.07	30/04/2025
	R2	EUR	4.10	30/04/2025
Candriam Equities L Europe Innovation	C	EUR	7.47	30/04/2025
	R2	EUR	6.12	30/04/2025
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	C	EUR	2.57	30/04/2025
	I	EUR	46.00	30/04/2025
	R2	EUR	5.11	30/04/2025
Candriam Equities L Global Demography	C	EUR	4.34	30/04/2025
	R2	EUR	4.53	30/04/2025
Candriam Equities L Life Care	BF	USD	25.24	30/04/2025
	R2	USD	2.51	30/04/2025
Candriam Equities L DigiTech (anciennement Candriam Equities L Meta Globe)	BF - EUR - Unhedged	EUR	29.82	30/04/2025
Candriam Equities L Oncology (anciennement Candriam Equities L Oncology Impact)	BF - EUR - Unhedged	EUR	40.46	30/04/2025
	C	USD	3.72	30/04/2025
	I	USD	17.23	30/04/2025
	R	USD	3.00	30/04/2025
	R2	USD	3.92	30/04/2025
	R2 - EUR - Hedged	EUR	2.75	30/04/2025
	S - JPY - Asset Hedged	JPY	327.16	30/04/2025
	S - JPY - Unhedged	JPY	457.66	30/04/2025
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	BF	USD	28.00	30/04/2025
	C	USD	5.93	30/04/2025
	R	USD	4.53	30/04/2025



Autres notes aux états financiers

Note 12 - Swing Pricing

Pour tous les compartiments de la SICAV, il est prévu la disposition suivante :

Les jours d'évaluation où la différence entre le montant des souscriptions et le montant des 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 pourcentage forfaitaire de frais et coûts correspondant aux pratiques du marché lors d'achat ou de vente de titres pour Candriam Equities L Australia, Candriam Equities L Biotechnology, Candriam Equities L Emerging Markets, Candriam Equities L EMU, Candriam Equities L ESG Market Neutral Edge (anciennement Candriam Equities L ESG Market Neutral), Candriam Equities L Europe, Candriam Equities L Europe Edge, Candriam Equities L Europe Innovation, Candriam Equities L Europe Optimum Quality, Candriam Equities L Global Demography, Candriam Equities L Global Income, Candriam Equities L Life Care, Candriam Equities L DigiTech (anciennement Candriam Equities L Meta Globe), Candriam Equities L Oncology (anciennement Candriam Equities L Oncology Impact), Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology, Candriam Equities L US Edge et Candriam Equities L World Edge.

Aucun swing n'a été appliqué au 30 juin 2025.

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).

Compartiment	Flux entrant maximum du facteur de swing (en %)	Flux sortant maximum du facteur de swing (en %)
Candriam Equities L Australia	0.09	0.09
Candriam Equities L Biotechnology	0.08	0.03
Candriam Equities L Emerging Markets	0.08	0.13
Candriam Equities L EMU	0.21	0.04
Candriam Equities L ESG Market Neutral Edge (anciennement Candriam Equities L ESG Market Neutral)	0.09	0.09
Candriam Equities L Europe	0.24	0.04
Candriam Equities L Europe Edge	0.22	0.02
Candriam Equities L Europe Innovation	0.24	0.04
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	0.24	0.04
Candriam Equities L Global Demography	0.08	0.03
Candriam Equities L Global Income	0.08	0.03
Candriam Equities L Life Care	0.08	0.03
Candriam Equities L DigiTech (anciennement Candriam Equities L Meta Globe)	0.04	0.04
Candriam Equities L Oncology (anciennement Candriam Equities L Oncology Impact)	0.10	0.03
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	0.08	0.03
Candriam Equities L US Edge	0.04	0.02
Candriam Equities L World Edge	0.07	0.02

Note 13 - 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 CFD. La contrepartie est J.P. Morgan AG.

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 30 juin 2025 se décompose comme suit :

Compartiment	Devise	Liquidités détenues auprès de courtiers
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	2,670,831
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR	56,995

Note 14 - Garantie

En relation avec les instruments dérivés de gré à gré, des garanties en espèces ont été reçues de Barclays Bank PLC - Ireland - LC, Caceis Bank France S.A., Citigroup Global Markets Europe AG - Germany - LC, JP Morgan AG - Germany - LC, Morgan Stanley and Co Int - UK - SB, Société Générale SA et UBS Europe SE, pour les montants suivants :

Compartiment	Devise	Garantie en espèces versée	Garantie en espèces reçue
Candriam Equities L Biotechnology	USD	0	1,120,000
Candriam Equities L ESG Market Neutral Edge (anciennement Candriam Equities L ESG Market Neutral)	EUR	(4,890,000)	0
Candriam Equities L Global Demography	EUR	0	610,000
Candriam Equities L Oncology (anciennement Candriam Equities L Oncology Impact)	USD	0	1,810,000
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR	(4,270,000)	0

Note 15 - 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.



Autres notes aux états financiers

Note 16 - Événements postérieurs à la publication des comptes

Il n'y a pas d'événements postérieurs à la fin de l'exercice.



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 Société doit déterminer le mode de gestion des risques de la Société, en utilisant soit l'approche par l'engagement soit l'approche VaR.

Le Conseil d'administration de la Société a choisi d'adopter par l'approche par l'engagement comme méthode de détermination du risque global pour tous les compartiments de la Société, sauf pour Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities.



Informations supplémentaires non auditées

Règlement relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n° 648/2012

a) Données globales

En ce qui concerne les transactions de prêts de titres et les total return swaps, la valeur de marché totale des titres prêtés au 30 juin 2025 est la suivante :

• Prêts de titres

Compartiment	Devise	Valeur d'évaluation (en termes absolus)	% du total des actifs pouvant être prêtés	% valeur nette d'inventaire totale
Candriam Equities L Biotechnology	USD	43,276,652	3.95	3.83
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	11,097,288	1.21	1.19
Candriam Equities L EMU	EUR	1,745,244	6.39	6.19
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	30,720,557	6.71	6.48
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	31,947,536	9.69	9.38
Candriam Equities L Life Care	USD	1,688,838	0.21	0.20
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR	22,613	0.27	0.08

• Contrats de prise en pension

Compartiment	Devise	Valeur d'évaluation (en termes absolus)	% valeur nette d'inventaire totale
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR	11,464,697	42.90

b) Données de concentration

• Prêts de titres

Les 10 principales contreparties sur l'ensemble des transactions de prêts de titres au 30 juin 2025 sont les suivantes :

Candriam Equities L Biotechnology

Contrep partie	Volumes bruts pour positions ouvertes (en USD)
BP2S	20,854,172
UBS EQUITIES	15,733,567
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	4,340,504
NATIXIS	741,911
BARC EQTY	513,072
BNP ARBITRAGE	477,303
MORGAN STANLEY EUROPE SE	410,458
BANK OF NOVA SCOTIA	205,664

Candriam Equities L Emerging Markets

Contrep partie	Volumes bruts pour positions ouvertes (en EUR)
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	8,411,574
BOFA SECURITIES EUROPE S.A	2,685,714

Candriam Equities L EMU

Contrep partie	Volumes bruts pour positions ouvertes (en EUR)
BARC EQTY	1,268,131
NATIXIS	475,219
BP2S	1,893

Candriam Equities L Europe Innovation

Contrep partie	Volumes bruts pour positions ouvertes (en EUR)
BARC EQTY	12,400,618
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	8,799,826
SOCIETE GENERALE EQUITIES	6,743,271
MORGAN STANLEY EUROPE SE	1,838,193
UBS EQUITIES	918,592
BP2S	20,058

Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Contrep partie	Volumes bruts pour positions ouvertes (en EUR)
BARC EQTY	19,553,117
NATIXIS	3,619,271
BP2S	2,737,693
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	2,407,767
SOCIETE GENERALE EQUITIES	2,288,721
CACIB	1,340,967



Informations supplémentaires non auditées

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (suite)

Candriam Equities L Life Care

Contrepartie	Volumes bruts pour positions ouvertes en
BP2S	1,688,838

Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Contrepartie	Volumes bruts pour positions ouvertes en
BARC EQTY	22,613

Les 10 principaux émetteurs de garanties reçues sur les activités de prêt de titres au 30 juin 2025 sont les suivants :

Candriam Equities L Biotechnology

Émetteur de garanties	Volumes bruts pour positions ouvertes (en USD)
BRIT TE 9.625 12-30	5,984,307
INTL BA 1.1 11-30	4,891,638
AUST GO 0.25 11-32	4,139,824
BANQ EU 4.2 08-28	4,136,919
NCINO INC	2,085,415
REPSOL SA	2,085,408
CELLNEX TELECOM	2,085,403
AMADEUS IT GROUP	2,085,391
NORDEX SE	1,470,548
Asia De 0.8 11-25	1,415,112

Candriam Equities L Emerging Markets

Émetteur de garanties	Volumes bruts pour positions ouvertes (en EUR)
SVEN KU 0.875 11-29	1,494,534
GREN FI 3.95 07-25	988,187
FRAN GO 2.75 02-30	852,925
FRAN GO 3.15 07-32	852,925
UNIT ST 4.375 08-43	852,869
ENEL SPA	841,157
INTESA SANPAOLO	841,156
STMICROELECTRONI	841,139
AIRBUS SE	841,070
FERRARI NV	840,957

Candriam Equities L EMU

Émetteur de garanties	Volumes bruts pour positions ouvertes (en EUR)
CAIX 1.5 12-26	440,005
DOWLAIS GROUP PL	156,841
INTERROLL HLDG-R	126,694
SCHINDLER HLD-PC	126,664
FERRARI NV	126,519
GIVAUDAN-REG	125,888
SYNTHOMER PLC	82,643
PETROTAL CORP	73,345
BELIMO HOLDING-R	72,364
EDF 4.625 04-30	50,506

Candriam Equities L Europe Innovation

Émetteur de garanties	Volumes bruts pour positions ouvertes (en EUR)
SVEN KU 0.875 11-29	3,079,240
GREN FI 5.25 04-30	2,856,545
FERRARI NV	2,119,592
SPAI IL 0.7 11-33	1,691,062
AIB GROUP PLC	1,571,436
BELIMO HOLDING-R	1,331,013
SCHINDLER HLD-PC	1,239,938
GIVAUDAN-REG	1,239,210
GENMAB A S	1,197,770
TOTALENERGIES SE	1,132,202



Informations supplémentaires non auditées

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (suite)

Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Émetteur de garanties	Volumes bruts pour positions ouvertes (en EUR)
HUTCHMED CHINA L	3,332,493
GENMAB A S	2,317,047
A2A SPA	2,292,670
FERRARI NV	2,195,504
GIVAUDAN-REG	1,955,198
SCHINDLER HLD-PC	1,955,127
BELIMO HOLDING-R	1,954,645
GREN FI 5.75 07-29	1,561,939
NOMURA 2.608 07-31	743,379
DALATA HOTEL GRO	742,260

Candriam Equities L Life Care

Émetteur de garanties	Volumes bruts pour positions ouvertes (en USD)
EDF 5.7 05-28	590,780
CELLNEX TELECOM	168,882
SCOUT24 SE	168,877
NCINO INC	168,869
AMADEUS IT GROUP	168,856
GAZTRANSPORT	168,814
A2A SPA	132,233
VALNEVA SE	125,636
REPSOL SA	111
UIPATH INC -CL A	9

Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Émetteur de garanties	Volumes bruts pour positions ouvertes (en EUR)
GREN FI 5.25 04-30	7,813
ZINWALD LITHIUM	3,502
ZUG ESTATES HO-B	2,175
METALL ZUG B-REG	2,115
MERCADOLIBRE INC	2,061
INTERROLL HLDG-R	1,980
GRAUBUNDNER K-PC	1,767
FERRARI NV	1,186
VESTAS WIND SYST	13
MORTGAGE ADVICE	10

• Contrats de prise en pension

Les 10 principales contreparties sur l'ensemble des contrats de prise en pension au 30 juin 2025 sont les suivantes :

Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Contrep partie	Données de concentration pour positions ouvertes (en EUR)
Caceis Bank, Lux. Branch	9,462,097
Natixis	2,002,600

Les 10 principaux émetteurs de garanties reçues d'activités de contrats de prise en pension au 30 juin 2025 sont les suivants :

Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Émetteur de garanties	Montant total des garanties (en EUR)
Belgium	2,002,600
France	4,418,097
Luxembourg	5,044,000

Il n'y pas de réutilisation des garanties liées aux Total Return Swaps.

c) Conservation des garanties reçues

Chaque compartiment a CACEIS Bank, Luxembourg Branch comme dépositaire des garanties reçues.

Il n'y pas de réutilisation des garanties liées aux opérations de prêt de titres.



Informations supplémentaires non auditées

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (suite)

• Prêts de titres

Compartiments	Devise	Espèces	Obligations	Actions	Montant total des garanties
Candriam Equities L Biotechnology	USD	0	24,866,428	19,301,533	44,167,961
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	0	7,454,132	4,211,645	11,665,777
Candriam Equities L EMU	EUR	0	494,729	1,263,336	1,758,065
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	0	11,139,197	20,687,794	31,826,991
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	0	3,883,273	28,496,840	32,380,113
Candriam Equities L Life Care	USD	0	590,780	1,102,288	1,693,069
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR	0	7,813	14,809	22,622

d) Données de transaction agrégées

Voici l'échéance de la garantie concernant les SFT :

• Prêts de titres

Compartiments	Devise	de 1 mois à 3 mois	de 3 mois à 1 an	Plus d'1 an	Maturités ouvertes	Montant total des garanties
Candriam Equities L Biotechnology	USD	0	0	24,866,428	19,301,533	44,167,961
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	0	0	7,454,132	4,211,645	11,665,777
Candriam Equities L EMU	EUR	0	0	494,729	1,263,336	1,758,065
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	0	0	11,139,197	20,687,794	31,826,991
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	0	0	3,883,273	28,496,840	32,380,113
Candriam Equities L Life Care	USD	0	0	590,780	1,102,288	1,693,069
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR	0	0	7,813	14,809	22,622

• Contrats de prise en pension

Compartiments	Devise	de 1 mois à 3 mois	de 3 mois à 1 an	Plus d'1 an	Maturités ouvertes	Montant total des garanties
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR	0	0	11,464,697	0	11,464,697