

Candriam Quant

R.C.S. Luxemburgo B-87647



SICAV de derecho luxemburgués

Informe semestral no auditado al 30 de junio de 2020

Candriam Quant

SICAV de derecho luxemburgués

Informe semestral no auditado del período
del 1 de enero de 2020 al 30 de junio de 2020

Índice de contenido

Administración de la SICAV	4
Detalles de la SICAV	5
Directiva sobre la fiscalidad del ahorro	5
Estado del activo neto al 30 de junio de 2020	6
Variaciones de los activos netos del ejercicio cerrado al 30 de junio de 2020	8
Movimiento del número de acciones durante el ejercicio cerrado al 30 de junio de 2020	12
Estadísticas	12
Cartera de valores al 30 de junio de 2020	
Candriam Quant Equities Europe	24
Candriam Quant Equities Multi-Factor EMU	29
Candriam Quant Equities Multi-Factor Global	33
Candriam Quant Equities USA	41
Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 30 de junio de 2020	
Candriam Quant Equities Europe	28
Candriam Quant Equities Multi-Factor EMU	32
Candriam Quant Equities Multi-Factor Global	39
Candriam Quant Equities USA	43
Notas a los estados financieros - Cuadro de instrumentos derivados	44
Otras notas a los estados financieros	45
Información suplementaria	52

Administración de la SICAV

Consejo de Administración:

Presidente

Jean-Yves MALDAGUE
Managing Director, Candriam Luxembourg

Consejeros

Jan VERGOTE,
Head of Investment Strategy, Belfius Banque S.A.

Vincent HAMELINK
Member of the Group Strategic Committee, Candriam Belgium

Catherine DELANGHE (desde 20 de abril de 2020)
Independent Director

Isabelle CABIE (desde 20 de abril de 2020)
Global Head of Corporate Responsible Development
Candriam Belgium

Pascal DEQUENNE (desde 1 de mayo de 2020)
Global Head of Operations, Candriam Belgium

Bart GOOSENS (hasta 1 de mayo de 2020)
Global Head of Quantitative Equity Management, Candriam Belgium

La implementación de la **Gestión de la Cartera** se ha delegado en:

Candriam Belgium
58, Avenue des Arts
B-1000 Bruselas

La ejecución de las operaciones de préstamo y empréstito de valores se delega a:

Candriam France
40, rue Washington
F-75408 Paris Cedex 08

“Réviseur d'entreprises agréé”

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

“Réviseur d'entreprises agréé” de la Sociedad Gestora

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

Domicilio social

14, Porte de France (hasta 5 de abril de 2020)
L-4360 Esch-sur-Alzette

5, Allée Scheffer (desde 6 de abril de 2020)
L-2520 Luxemburgo

Depositario

RBC Investor Services Bank S.A. (hasta 5 de abril de 2020)
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette

CACEIS Bank, Luxemburgo Branch (desde 6 de abril de 2020)
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxemburgo

Sociedad Gestora

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

Las funciones de **Agente Administrativo y Agente de Domiciliaciones** se han confiado a :

RBC Investor Services Bank S.A. (hasta 5 de abril de 2020)
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette

CACEIS Bank, Luxemburgo Branch (desde 6 de abril de 2020)
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxemburgo

Detalles de la SICAV

La Junta General Ordinaria de accionistas de la SICAV se celebrará cada año en el domicilio social de la SICAV o en cualquier otro lugar de Luxemburgo que se especifique en la convocatoria.

Se celebrará en el plazo máximo de seis meses desde la fecha de cierre del ejercicio social.

La convocatoria de todas las Juntas Generales se enviará por correo certificado a todos los accionistas nominativos, con una antelación mínima de 8 días respecto de la junta, a la dirección que figure en el registro de accionistas.

En la notificación de convocatoria se indicará la hora y el lugar de la Junta General y las condiciones de admisión, el orden del día y los requisitos de la ley luxemburguesa en materia de quórum y mayoría necesarios.

El valor liquidativo por acción de cada compartimento, los precios de emisión, reembolso o conversión se publican cada día de valoración en el domicilio social de la SICAV, así como en los organismos encargados del servicio financiero en los países donde se comercializa la SICAV.

Además, se publicarán avisos de convocatoria en el "Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations" del Gran Ducado de Luxemburgo, y en un diario luxemburgués, el "Luxemburger Wort", así como en la prensa de los países en que se comercialice la SICAV, si la legislación de estos países así lo exige.

El ejercicio contable finaliza el 31 de diciembre de cada año.

La SICAV publica anualmente un informe detallado sobre su actividad, la gestión de su patrimonio, incluyendo el estado consolidado de los activos netos y el estado consolidado de las variaciones de los activos netos expresados en EUR, la cartera de valores de cada compartimento y el informe del auditor de cuentas.

Procederá además a la publicación de un informe semestral que incluirá en particular el Estado del activo neto, la composición de la cartera, el número de acciones en circulación y el valor liquidativo por acción.

El folleto, los datos fundamentales para el inversor, los estatutos y las cuentas financieras de la SICAV se mantienen gratuitamente a disposición del público en el domicilio social de la SICAV.

Directiva sobre la fiscalidad del ahorro

La ley del 25 de noviembre de 2014 transpuso al derecho luxemburgués la Directiva 2003/48/CE del Consejo de la Unión Europea en materia de fiscalidad de los rendimientos del ahorro en forma de pago de intereses (la "Directiva"). Esta Directiva tiene por objeto permitir que los rendimientos de intereses abonados a un beneficiario efectivo, que es una persona física que reside en un país de la Unión Europea, estén sujetos a imposición según las disposiciones del Estado de residencia del beneficiario efectivo. Este objetivo se consigue mediante el intercambio de información entre las administraciones fiscales de la Unión Europea. Luxemburgo procede al intercambio automático de información sobre las distribuciones y productos procedentes de rescates obtenidos a partir del 1 de enero de 2015 de los fondos que entran en el ámbito de aplicación de la Directiva.

La SICAV está autorizada a rechazar cualquier solicitud de suscripción de acciones si los futuros suscriptores no le suministran una información completa y suficiente teniendo en cuenta las exigencias de la Ley.

Candriam Quant

Estado del activo neto al 30 de junio de 2020

		Candriam Quant Equities Europe	Candriam Quant Equities Multi-Factor EMU	Candriam Quant Equities Multi-Factor Global
		EUR	EUR	EUR
Activo				
Cartera de valores por su valor de evaluación	2a	386.273.231	19.842.144	45.111.508
Efectivos en banco		865.576	220.355	944.878
Inversiones vendidas a cobrar		3.004.097	199.725	0
Suscripciones a cobrar		136.840	18.730	31.141
Cambio de divisas a cobrar		1.484.861	0	20.152
Intereses y dividendos a cobrar, netos		603.137	21.572	125.056
Otros activos		866.234	133.966	16.249
Total activo		393.233.976	20.436.492	46.248.984
Pasivo				
Descubiertos bancarios		889.967	0	30.160
Recompras a pagar		2.661.584	4.405	879.332
Cambio de divisas a pagar		1.488.525	0	20.126
Depreciación neta no realizada en los contratos de divisas a plazo	2e	0	0	0
Comisiones de gestión a pagar	3	140.106	5.229	23.859
Gastos Operativos y Administrativos a pagar	4	68.120	3.297	9.896
Comisiones sobre rentabilidad a pagar	5	279.326	0	0
Tasa de suscripción a pagar	6	42.352	545	10.055
Otros gastos a pagar		26.648	2.143	3.406
Total pasivo		5.596.628	15.619	976.834
Total del activo neto		387.637.348	20.420.873	45.272.150

Candriam Quant

Estado del activo neto al 30 de junio de 2020

		Candriam Quant Equities USA	Total
		USD	EUR
Activo			
Cartera de valores por su valor de evaluación	2a	450.190.970	852.055.775
Efectivos en banco		181.185	2.192.128
Inversiones vendidas a cobrar		0	3.203.822
Suscripciones a cobrar		36.442	219.157
Cambio de divisas a cobrar		0	1.505.013
Intereses y dividendos a cobrar, netos		270.901	990.962
Otros activos		16.143	1.030.822
Total activo		450.695.641	861.197.679
Pasivo			
Descubiertos bancarios		0	920.127
Recompras a pagar		407.949	3.908.539
Cambio de divisas a pagar		0	1.508.651
Depreciación neta no realizada en los contratos de divisas a plazo	2e	158.336	140.975
Comisiones de gestión a pagar	3	159.447	311.158
Gastos Operativos y Administrativos a pagar	4	80.968	153.403
Comisiones sobre rentabilidad a pagar	5	14.604	292.329
Tasa de suscripción a pagar	6	58.427	104.973
Otros gastos a pagar		22.169	51.935
Total pasivo		901.900	7.392.090
Total del active net		449.793.741	853.805.589

Candriam Quant

Variaciones de los activos netos del ejercicio cerrado al 30 de junio de 2020 (continuación)

		Candriam Quant Equities Europe	Candriam Quant Equities Multi-Factor EMU	Candriam Quant Equities Multi-Factor Global
		EUR	EUR	EUR
Activos netos a la apertura del periodo		510.157.040	28.979.751	70.590.428
Ingresos				
Dividendos netos		6.660.534	361.206	682.760
Interés bancario		662	62	339
Interés sobre préstamos de títulos	7	53.176	3.826	4.969
Otros ingresos		0	2.143	0
Total ingresos		6.714.372	367.237	688.068
Gastos				
Comisiones de gestión	3	917.631	36.744	155.626
Comisiones fijas por servicios de inversión	4	449.046	22.731	71.950
Comisiones sobre rentabilidad	5	280.789	0	0
Comisiones del custodio	4	11.337	574	1.696
Tasa de suscripción	6	58.349	1.124	13.310
Costos de transacción		934.398	14.236	19.561
Interés bancario		10.027	518	848
Total gastos		2.661.577	75.927	262.991
Ingresos / (Pérdida) netos de las inversiones		4.052.795	291.310	425.077
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre ventas de inversiones	2b	(22.990.583)	(811.478)	(1.527.455)
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre contratos de cambio a plazo	2e	(3.096)	0	0
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) de cambio neto(a)		(1.082.736)	(8)	(192.270)
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		(20.023.620)	(520.176)	(1.294.648)

Variaciones de los activos netos del ejercicio cerrado al 30 de junio de 2020 (continuación)

		Candriam Quant Equities USA	Total
		USD	EUR
Activos netos a la apertura del periodo		545.674.891	1.095.852.064
Ingresos			
Dividendos netos		3.003.640	10.378.800
Interés bancario		2.266	3.080
Interés sobre préstamos de títulos	7	34.951	93.090
Otros ingresos		0	2.143
Total ingresos		3.040.857	10.477.113
Gastos			
Comisiones de gestión	3	966.357	1.970.400
Comisiones fijas por servicios de inversión	4	493.893	983.466
Comisiones sobre rentabilidad	5	14.604	293.792
Comisiones del custodio	4	12.581	24.809
Tasa de suscripción	6	76.663	141.040
Costos de transacción		158.578	1.109.385
Interés bancario		1.432	12.668
Total gastos		1.724.108	4.535.560
Ingresos / (Pérdida) netos de las inversiones		1.316.749	5.941.553
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre ventas de inversiones	2b	(7.094.718)	(31.646.320)
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre contratos de cambio a plazo	2e	(137.016)	(125.088)
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) de cambio neto(a)		139.945	(1.150.413)
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		(5.775.040)	(26.980.268)

Variaciones de los activos netos del ejercicio cerrado al 30 de junio de 2020 (continuación)

		Candriam Quant Equities Europe	Candriam Quant Equities Multi-Factor EMU	Candriam Quant Equities Multi-Factor Global
		EUR	EUR	EUR
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre inversiones		(42.738.577)	(3.491.620)	(7.604.066)
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre Contratos de tipos de cambio a plazo	2e	0	0	0
Ampliación / (Reducción) neta de los activos netos procedente de operaciones		(62.762.197)	(4.011.796)	(8.898.714)
Evolución del capital				
Suscripciones de acciones		55.148.303	3.149.053	2.228.793
Recompra de acciones		(112.084.413)	(7.696.112)	(18.542.275)
Dividendos pagados	8	(2.821.385)	(23)	(106.082)
Diferencias de cambio		0	0	0
Activos netos al final del periodo		387.637.348	20.420.873	45.272.150

Variaciones de los activos netos del ejercicio cerrado al 30 de junio de 2020 (continuación)

		Candriam Quant Equities USA USD	Total EUR
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre inversiones		(18.494.303)	(70.300.722)
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre Contratos de tipos de cambio a plazo	2e	(374.389)	(333.338)
Ampliación / (Reducción) neta de los activos netos procedente de operaciones		(24.643.732)	(97.614.328)
Evolución del capital			
Suscripciones de acciones		50.049.076	105.087.495
Recompra de acciones		(120.841.125)	(245.914.061)
Dividendos pagados	8	(445.369)	(3.324.026)
Diferencias de cambio		0	(281.555)
Activos netos al final del periodo		449.793.741	853.805.589

Movimiento del número de acciones durante el ejercicio cerrado al 30 de junio de 2020

	Candriam Quant Equities Europe			
	C Capitalización	C Distribución	I Capitalización	I Distribución
Número de acciones en circulación al principio del período	31.791	6.178	31.116	166
Número de acciones emitidas	1.649	305	2.438	0
Número de acciones recompradas	(3.716)	(633)	(11.687)	0
Número de acciones en circulación al final del período	29.724	5.850	21.867	166

Estadísticas

Valor activo neto global	EUR			
30 de junio de 2020	387.637.348			
31 de diciembre de 2019	510.157.040			
31 de diciembre de 2018	710.829.691			
Valor activo neto por acción	EUR	EUR	EUR	EUR
30 de junio de 2020	2.440,59	1.624,30	2.910,11	1.451,73
31 de diciembre de 2019	2.774,05	1.905,76	3.299,47	1.704,79
31 de diciembre de 2018	2.269,31	1.600,62	2.668,81	1.419,47

Movimiento del número de acciones durante el ejercicio cerrado al 30 de junio de 2020

Candriam Quant Equities Europe

	L	N	R	R GBP
	Capitalización	Capitalización	Capitalización	Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del período	0	290	8.841	6
Número de acciones emitidas	0	0	1.264	0
Número de acciones recompradas	0	(129)	(4.115)	0
Número de acciones en circulación al final del período	0	161	5.990	6

Estadísticas

Valor activo neto global

30 de junio de 2020

31 de diciembre de 2019

31 de diciembre de 2018

	EUR	EUR	EUR	GBP
Valor activo neto por acción				
30 de junio de 2020	-	2.261,05	126,21	177,71
31 de diciembre de 2019	-	2.575,55	142,81	187,44
31 de diciembre de 2018	2.237,98	2.115,38	115,74	161,00

Movimiento del número de acciones durante el ejercicio cerrado al 30 de junio de 2020

Candriam Quant Equities Europe

	R2 Capitalización	R2 Distribución	V Capitalización	Z Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del período	21.093	3.161	18.683	49.249
Número de acciones emitidas	1.623	0	4.246	8.150
Número de acciones recompradas	(7.478)	(2.062)	(12.841)	(13.289)
Número de acciones en circulación al final del período	15.238	1.099	10.088	44.110

Estadísticas

Valor activo neto global

30 de junio de 2020

31 de diciembre de 2019

31 de diciembre de 2018

	EUR	EUR	EUR	EUR
Valor activo neto por acción				
30 de junio de 2020	145,33	137,60	1.484,82	3.177,16
31 de diciembre de 2019	164,22	160,21	1.682,27	3.581,57
31 de diciembre de 2018	132,76	132,78	1.358,50	2.880,27

Movimiento del número de acciones durante el ejercicio cerrado al 30 de junio de 2020

	Candriam Quant Equities Europe	Candriam Quant Equities Multi- Factor EMU		
	Z	C	C	I
	Distribución	Capitalización	Distribución	Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del período	49.378	533	1	11.774
Número de acciones emitidas	7.046	2	0	2.313
Número de acciones recompradas	(5.167)	(181)	0	(4.385)
Número de acciones en circulación al final del período	51.257	354	1	9.702

Estadísticas

Valor activo neto global		EUR		
30 de junio de 2020		20.420.873		
31 de diciembre de 2019		28.979.751		
31 de diciembre de 2018		84.129.342		
Valor activo neto por acción	EUR	EUR	EUR	EUR
30 de junio de 2020	1.621,31	1.068,59	752,71	1.224,86
31 de diciembre de 2019	1.892,39	1.229,15	896,32	1.404,44
31 de diciembre de 2018	1.566,84	1.028,56	769,60	1.167,12

Movimiento del número de acciones durante el ejercicio cerrado al 30 de junio de 2020

	Candriam Quant Equities Multi- Factor EMU		Candriam Quant Equities Multi- Factor Global	
	V Capitalización	Z Capitalización	C Capitalización	C Distribución
Número de acciones en circulación al principio del período	1	7.812	112.840	35.064
Número de acciones emitidas	0	268	8.199	4.028
Número de acciones recompradas	0	(1.896)	(14.397)	(6.498)
Número de acciones en circulación al final del período	1	6.184	106.642	32.594

Estadísticas

Valor activo neto global	EUR			
30 de junio de 2020	45.272.150			
31 de diciembre de 2019	70.590.428			
31 de diciembre de 2018	100.827.876			
Valor activo neto por acción	EUR	EUR	EUR	EUR
30 de junio de 2020	1.361,83	1.319,01	165,99	127,85
31 de diciembre de 2019	1.560,31	1.508,60	190,57	150,01
31 de diciembre de 2018	1.294,36	1.247,29	155,71	124,89

Movimiento del número de acciones durante el ejercicio cerrado al 30 de junio de 2020

Candriam Quant Equities Multi- Factor Global

	I Capitalización	I Distribución	N Capitalización	R Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del período	87.170	633	3.160	1.288
Número de acciones emitidas	0	104	91	778
Número de acciones recompradas	(32.747)	0	(1.389)	(126)
Número de acciones en circulación al final del período	54.423	737	1.862	1.940

Estadísticas

Valor activo neto global

30 de junio de 2020

31 de diciembre de 2019

31 de diciembre de 2018

	EUR	EUR	EUR	EUR
Valor activo neto por acción				
30 de junio de 2020	193,88	1.439,56	156,20	133,91
31 de diciembre de 2019	221,70	1.684,18	179,54	153,28
31 de diciembre de 2018	179,65	1.391,41	147,08	124,50

Movimiento del número de acciones durante el ejercicio cerrado al 30 de junio de 2020

	Candriam Quant Equities Multi- Factor Global			Candriam Quant Equities USA
	R GBP Capitalización	V Capitalización	Z Capitalización	C Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del período	6	19.787	76.036	26.815
Número de acciones emitidas	0	0	207	719
Número de acciones recompradas	0	0	(41.417)	(2.061)
Número de acciones en circulación al final del período	6	19.787	34.826	25.473

Estadísticas

Valor activo neto global	USD			
30 de junio de 2020	449.793.741			
31 de diciembre de 2019	545.674.891			
31 de diciembre de 2018	479.938.079			
Valor activo neto por acción	GBP	EUR	EUR	USD
30 de junio de 2020	169,74	199,73	209,22	3.353,54
31 de diciembre de 2019	181,11	228,22	238,75	3.491,94
31 de diciembre de 2018	155,75	184,65	192,62	2.728,71

Movimiento del número de acciones durante el ejercicio cerrado al 30 de junio de 2020

Candriam Quant Equities USA

	C Distribución	C EUR Capitalización	C EUR H Capitalización	I Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del período	6.283	4.599	529	8.995
Número de acciones emitidas	616	938	3	983
Número de acciones recompradas	(1.115)	(474)	(343)	(4.856)
Número de acciones en circulación al final del período	5.784	5.063	189	5.122

Estadísticas

Valor activo neto global
30 de junio de 2020
31 de diciembre de 2019
31 de diciembre de 2018

	USD	EUR	EUR	USD
Valor activo neto por acción				
30 de junio de 2020	2.732,27	2.336,26	1.367,63	4.034,69
31 de diciembre de 2019	2.885,37	2.434,63	1.446,54	4.180,31
31 de diciembre de 2018	2.282,72	1.869,19	1.165,25	3.229,54

Movimiento del número de acciones durante el ejercicio cerrado al 30 de junio de 2020

Candriam Quant Equities USA

	I Distribución	I EUR Capitalización	I EUR H Capitalización	L Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del período	365	2.397	9.881	0
Número de acciones emitidas	0	0	0	0
Número de acciones recompradas	0	(717)	(4.018)	0
Número de acciones en circulación al final del período	365	1.680	5.863	0

Estadísticas

Valor activo neto global
30 de junio de 2020
31 de diciembre de 2019
31 de diciembre de 2018

	USD	EUR	EUR	EUR
Valor activo neto por acción				
30 de junio de 2020	1.997,25	2.303,09	1.680,59	-
31 de diciembre de 2019	2.096,46	2.385,91	1.768,09	-
31 de diciembre de 2018	1.641,39	1.809,61	1.407,93	2.691,05

Movimiento del número de acciones durante el ejercicio cerrado al 30 de junio de 2020

Candriam Quant Equities USA

	N	N EUR H	R	R GBP
	Capitalización	Capitalización	Capitalización	Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del período	0	0	1.877	6
Número de acciones emitidas	0	0	0	0
Número de acciones recompradas	0	0	(658)	0
Número de acciones en circulación al final del período	0	0	1.219	6

Estadísticas

Valor activo neto global
30 de junio de 2020
31 de diciembre de 2019
31 de diciembre de 2018

	USD	EUR	USD	GBP
Valor activo neto por acción				
30 de junio de 2020	-	-	168,25	198,81
31 de diciembre de 2019	-	-	174,41	192,21
31 de diciembre de 2018	2.540,78	1.568,82	135,06	154,81

Movimiento del número de acciones durante el ejercicio cerrado al 30 de junio de 2020

Candriam Quant Equities USA

	R2 Capitalización	R2 Distribución	R2 EUR Capitalización	V Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del período	25.186	2.457	1.218	1
Número de acciones emitidas	0	0	0	0
Número de acciones recompradas	(1.400)	(50)	0	0
Número de acciones en circulación al final del período	23.786	2.407	1.218	1

Estadísticas

Valor activo neto global
30 de junio de 2020
31 de diciembre de 2019
31 de diciembre de 2018

	USD	USD	EUR	USD
Valor activo neto por acción				
30 de junio de 2020	192,37	181,99	175,46	4.164,82
31 de diciembre de 2019	199,14	190,97	181,73	4.307,89
31 de diciembre de 2018	153,72	149,09	137,75	3.320,26

Movimiento del número de acciones durante el ejercicio cerrado al 30 de junio de 2020

Candriam Quant Equities USA

	Z	Z
	Capitalización	Distribución

Número de acciones en circulación al principio del período	73.790	9.851
Número de acciones emitidas	9.744	917
Número de acciones recompradas	(19.423)	(3.181)
Número de acciones en circulación al final del período	64.111	7.587

Estadísticas

Valor activo neto global
30 de junio de 2020
31 de diciembre de 2019
31 de diciembre de 2018

Valor activo neto por acción	USD	USD
30 de junio de 2020	4.368,21	1.669,44
31 de diciembre de 2019	4.510,14	1.747,31
31 de diciembre de 2018	3.463,80	1.359,63

Candriam Quant Equities Europe

Cartera de valores al 30 de junio de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			386.273.231	99,65
Acciones			386.273.231	99,65
Gran Bretaña			69.492.240	17,93
ASTRAZENECA PLC	49.994	GBP	4.631.457	1,20
AUTO TRADER GROUP PLC	246.927	GBP	1.429.949	0,37
BHP GROUP-REGISTERED SHS	277.119	GBP	5.043.627	1,30
BP PLC	131.671	GBP	444.987	0,11
BRITISH LAND CO PLC REIT	611.479	GBP	2.599.290	0,67
CAPITAL COUNTIES PROPERTIES PLC	637.671	GBP	1.024.904	0,26
DIAGEO PLC	219.806	GBP	6.484.156	1,67
GLAXOSMITHKLINE PLC	62.290	GBP	1.121.494	0,29
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	29.084	GBP	710.302	0,18
HOWDEN JOINERY GROUP	478.019	GBP	2.907.029	0,75
HSBC HOLDINGS PLC	868.791	GBP	3.618.529	0,93
IG GROUP HLDGS	189.481	GBP	1.705.121	0,44
MARKS AND SPENCER GROUP PLC	686.861	GBP	748.066	0,19
NEXT PLC	28.192	GBP	1.517.840	0,39
PHOENIX GRP-REGISTERED SHS	142.907	GBP	1.012.454	0,26
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	10.702	GBP	874.997	0,23
REDROW - REGISTERED SHS	160.635	GBP	761.293	0,20
RELX PLC	52.731	GBP	1.084.785	0,28
RIO TINTO PLC	109.817	GBP	5.495.682	1,42
ROYAL DUTCH SHELL PLC	429.773	EUR	6.187.872	1,60
ROYAL DUTCH SHELL PLC -B-	337.757	GBP	4.548.015	1,17
SEGRO (REIT)	171.302	GBP	1.686.637	0,44
SMITH AND NEPHEW PLC	140.241	GBP	2.322.693	0,60
STANDARD CHARTERED PLC	591.660	GBP	2.864.572	0,74
THE BERKELEY GR	65.608	GBP	3.006.131	0,78
VISTRY GROUP PLC	200.449	GBP	1.566.766	0,40
VODAFONE GROUP	2.887.688	GBP	4.093.592	1,06
Suiza			67.188.300	17,33
ALSO HOLDING REG.SHS	2.215	CHF	484.938	0,12
BC VAUDOISE - REGISTERED SHS	8.112	CHF	702.011	0,18
COCA COLA HBC NAMEN	21.969	GBP	490.133	0,13
CREDIT SUISSE GROUP	11.182	CHF	102.947	0,03
FORBO HOLDING NOM.	160	CHF	206.267	0,05
GEBERIT AG	1.378	CHF	613.998	0,16
KUEHNE	36.953	CHF	5.465.259	1,41
LOGITECH NAMEN	43.265	CHF	2.514.797	0,65
NESTLE	200.694	CHF	19.751.646	5,09
NOVARTIS AG REG SHS	84.105	CHF	6.513.445	1,68
PARTNERS GROUP HLDG	2.200	CHF	1.776.537	0,46
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	47.941	CHF	14.791.099	3,82
SCHINDLER HOLDING SA	10.623	CHF	2.225.914	0,57
SIEGFRIED HOLDING	444	CHF	179.394	0,05
STRAUMANN HOLDING REG	2.554	CHF	1.953.447	0,50
SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	9.351	CHF	3.084.051	0,80
SWISSCOM	8.479	CHF	3.950.891	1,02
VIFOR PHARMA	17.780	CHF	2.381.526	0,61
Alemania			58.394.782	15,07
ALLIANZ SE REG SHS	48.623	EUR	8.837.716	2,28
ALSTRIA OFFICE REIT AG	28.214	EUR	374.118	0,10
BAYER AG REG SHS	16.732	EUR	1.100.798	0,28

Candriam Quant Equities Europe

Cartera de valores al 30 de junio de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	25.192	EUR	4.057.172	1,05
DEUTSCHE POST AG REG SHS	150.272	EUR	4.891.354	1,26
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	226.453	EUR	3.384.340	0,87
FREENET AG REG SHS	7.625	EUR	109.190	0,03
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	45.809	EUR	3.495.227	0,90
HELLOFRESH SE	44.802	EUR	2.123.615	0,55
HENKEL AG & CO KGAA	34.060	EUR	2.822.893	0,73
HOCHTIEF AG	38.182	EUR	3.014.469	0,78
MERCK KGAA	30.777	EUR	3.179.264	0,82
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	12.145	EUR	2.810.353	0,72
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG - VORZ.AKT-STIMMR	74.049	EUR	3.788.347	0,98
PUMA AG	33.018	EUR	2.272.299	0,59
RATIONAL NAMEN	319	EUR	158.990	0,04
SAP AG	81.889	EUR	10.180.440	2,63
SIEMENS AG REG	10.679	EUR	1.118.732	0,29
SIEMENS HEALTHINEERS	12.282	EUR	523.827	0,13
TELEFONICA NAMEN AKT	57.723	EUR	151.638	0,04
Francia			58.302.976	15,04
BNP PARIBAS SA	125.771	EUR	4.448.520	1,15
CIE DE SAINT-GOBAIN	129.172	EUR	4.139.963	1,07
CREDIT AGRICOLE SA	173.392	EUR	1.461.348	0,38
DASSAULT AVIATION SA	2.382	EUR	1.954.431	0,50
HERMES INTERNATIONAL SA	7.180	EUR	5.340.484	1,38
KLEPIERRE SA	43.940	EUR	779.276	0,20
L'OREAL SA	8.801	EUR	2.514.446	0,65
LVMH	23.072	EUR	9.009.616	2,32
MICHELIN SA REG SHS	29.013	EUR	2.679.060	0,69
PERNOD RICARD SA	7.618	EUR	1.066.901	0,28
PEUGEOT SA	199.398	EUR	2.887.283	0,74
SAFRAN	43.923	EUR	3.918.810	1,01
SANOFI	28.724	EUR	2.603.831	0,67
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	7.163	EUR	1.611.675	0,42
SCHNEIDER ELECTRIC SE	70.976	EUR	7.018.107	1,81
SCOR SE ACT PROV REGROUPEMENT	62.778	EUR	1.531.783	0,39
TELEPERFORMANCE SA	11.594	EUR	2.619.085	0,68
TOTAL SA	33.027	EUR	1.122.092	0,29
VIVENDI SA	69.889	EUR	1.596.265	0,41
Países Bajos			45.424.222	11,72
AERCAP HOLDINGS	3.547	USD	97.269	0,03
AKZO NOBEL NV	55.634	EUR	4.436.255	1,14
ALTICE EUROPE SHS SERIES -A-	393.854	EUR	1.352.888	0,35
ASM INTERNATIONAL NV	15.261	EUR	2.099.151	0,54
ASML HLDG	12.983	EUR	4.244.143	1,10
FERRARI	27.112	EUR	4.116.957	1,06
JUST EAT TAKEAWAY.COM N.V	15.040	EUR	1.428.875	0,37
KONINKLIJKE AHOLD NV	161.500	EUR	3.917.990	1,01
PROSUS N.V.	47.766	EUR	3.952.159	1,02
ROYAL PHILIPS ELECTRONIC	113.336	EUR	4.705.711	1,21
UNILEVER NV	261.311	EUR	12.346.945	3,19
WOLTERS KLUWER	39.210	EUR	2.725.879	0,70
Suecia			23.350.493	6,02
ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -A-	10.169	SEK	383.475	0,10
ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	60.414	SEK	1.989.551	0,51
EVOLUTION GAMING GROUP AB	39.048	SEK	2.073.306	0,53
FASTIGHETS BALDER -B	24.793	SEK	841.360	0,22

Candriam Quant Equities Europe

Cartera de valores al 30 de junio de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
NVESTOR -B- FREE	75.098	SEK	3.528.831	0,91
KINNEVIK - REGISTERED SHS -B-	121.360	SEK	2.842.635	0,73
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET	588.738	SEK	1.339.064	0,35
SANDVIK AB	161.123	SEK	2.680.764	0,69
SKANSKA -B- FREE	175.107	SEK	3.171.137	0,82
TELE2 AB	119.813	SEK	1.414.650	0,36
TELEFON AB L.M.ERICSSON	374.756	SEK	3.085.720	0,80
Dinamarca			19.182.672	4,95
A.P. MOELLER-MAERSK -A-	687	DKK	663.666	0,17
A.P. MOELLER-MAERSK -B- A/S	582	DKK	603.462	0,16
CARLSBERG AS -B-	16.974	DKK	1.996.392	0,52
DSV PANALPINA A/S	17.102	DKK	1.858.167	0,48
NOVO NORDISK	142.664	DKK	8.219.333	2,12
NOVOZYMES -B-	32.631	DKK	1.679.020	0,43
ORSTED	40.534	DKK	4.162.632	1,07
Italia			14.258.056	3,68
BANCA GENERALI SPA	30.197	EUR	805.052	0,21
BREMBO SPA	13.607	EUR	111.918	0,03
DIASORIN	11.729	EUR	1.998.622	0,52
ENEL SPA	73.142	EUR	561.584	0,14
FINECOBANK	216.667	EUR	2.603.254	0,67
HERA SPA	206.961	EUR	692.492	0,18
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	119.969	EUR	1.070.123	0,28
INTERPUMP GROUP	21.952	EUR	580.411	0,15
INTESA SANPAOLO SPA	236.022	EUR	402.087	0,10
SAIPEM - REGISTERED	737.260	EUR	1.635.980	0,42
SNAM SPA	678.583	EUR	2.940.979	0,76
UGF	247.127	EUR	855.554	0,22
Irlanda			5.834.870	1,50
CRH PLC	184.267	GBP	5.598.755	1,44
RYANAIR HLDGS	22.160	EUR	236.115	0,06
España			5.631.308	1,45
CELLNEX TELECOM SA	49.763	EUR	2.699.145	0,69
IBERDROLA SA	54.769	EUR	565.216	0,15
MERLIN PROPERTIES SOCIMI S.A.	78.089	EUR	576.297	0,15
RED ELECTRICA	107.838	EUR	1.790.650	0,46
Jersey			5.577.922	1,44
CENTAMIN	929.926	GBP	1.876.220	0,48
FERGUSON NEWCO PLC	50.890	GBP	3.701.702	0,96
Bélgica			4.677.459	1,21
BARCO NV	1.703	EUR	267.371	0,07
GALAPAGOS GENOMICS NV	11.392	EUR	1.994.170	0,52
GROUPE BRUXELLES LAMBERT GBL	8.707	EUR	650.239	0,17
PROXIMUS SA	23.834	EUR	432.349	0,11
TELENET GROUP HOLDING NV	36.390	EUR	1.333.330	0,34

Candriam Quant Equities Europe

Cartera de valores al 30 de junio de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
Austria			3.451.727	0,89
ANDRITZ AG	25.343	EUR	821.113	0,21
BAWAG GROUP	21.124	EUR	649.352	0,17
ERSTE GROUP BANK AG	52.931	EUR	1.108.904	0,29
IMMOFINANZ --- BEARER SHS	57.392	EUR	872.358	0,22
Finlandia			2.421.268	0,62
ELISA CORPORATION -A-	22.719	EUR	1.230.007	0,31
FORTUM CORP	53.233	EUR	899.904	0,23
KONE -B-	2.494	EUR	152.683	0,04
METSO CORP	4.754	EUR	138.674	0,04
Noruega			1.457.764	0,38
TELENOR ASA	112.740	NOK	1.457.764	0,38
Luxemburgo			1.123.678	0,29
APERAM REG	19.919	EUR	494.390	0,13
RTL GROUP	18.498	EUR	527.193	0,13
SES GLOBAL CERT.GC FID.DEP.REC(1-A-SHS)	16.792	EUR	102.095	0,03
Israel			503.494	0,13
PLUS500 LTD	34.791	GBP	503.494	0,13
Otros valores transferibles			0	0,00
Derechos			0	0,00
Gran Bretaña			0	0,00
ROYAL DUTCH SHELL RIGHT	341.599	GBP	0	0,00
Total de la cartera de valores			386.273.231	99,65
Coste de adquisición			392.902.334	

Candriam Quant Equities Europe

Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 30 de junio de 2020

Distribución geográfica (en %)

Gran Bretaña	17,93
Suiza	17,33
Alemania	15,07
Francia	15,04
Países Bajos	11,72
Suecia	6,02
Dinamarca	4,95
Italia	3,68
Irlanda	1,50
España	1,45
Jersey	1,44
Bélgica	1,21
Austria	0,89
Finlandia	0,62
Noruega	0,38
Luxemburgo	0,29
Israel	0,13
	99,65

Distribución económica (en %)

Industria farmacéutica y cosmética	15,03
Bancos, Instituciones financieras	9,90
Telecomunicaciones	7,32
Construcción, materiales de construcción	6,66
Industrias agro-alimentarias	5,77
Seguros	4,41
Textiles y vestido	4,29
Bienes de consumo diversos	4,15
Petróleo	3,82
Internet y servicios de Internet	3,75
Transporte	3,54
Electrónica y semiconductores	2,97
Industria automovilística	2,81
Energía y agua	2,76
Sociedades inmobiliarias	2,61
Tabaco y alcohol	2,47
Construcción de máquinas y aparatos	2,31
Electrotecnia y electrónica	2,14
Minas	1,91
Química	1,90
Comercio minorista y grandes almacenes	1,59
Industria aeronáutica y espacial	1,54
Artes gráficas y editoriales	1,52
Metales no ferrosos	1,42
Varios bienes de capital	0,75
Neumáticos y goma	0,69
Artículos de oficina y ordenadores	0,65
Servicios sociales y de sanidad pública	0,60
Servicios varios	0,37
	99,65

Candriam Quant Equities Multi-Factor EMU

Cartera de valores al 30 de junio de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			19.842.144	97,17
Acciones			19.835.188	97,14
Francia			6.558.940	32,13
AIR LIQUIDE SA	1.395	EUR	179.118	0,88
ALSTOM SA	1.182	EUR	48.947	0,24
ALTEN SA	903	EUR	69.125	0,34
AMUNDI SA	1.927	EUR	134.312	0,66
ARKEMA SA	517	EUR	44.017	0,22
BIOMERIEUX SA	1.538	EUR	188.097	0,92
BNP PARIBAS SA	8.112	EUR	286.921	1,41
BOUYGUES	5.203	EUR	158.223	0,77
CAPGEMINI SE	1.713	EUR	174.640	0,86
CARREFOUR SA	10.500	EUR	144.428	0,71
CIE DE SAINT-GOBAIN	5.582	EUR	178.903	0,88
CNP ASSURANCES	9.886	EUR	101.332	0,50
CREDIT AGRICOLE SA	15.664	EUR	132.016	0,65
DANONE	2.675	EUR	164.673	0,81
EDENRED SA	6.200	EUR	241.366	1,18
FAURECIA	5.273	EUR	183.342	0,90
KERING	658	EUR	318.637	1,56
KLEPIERRE SA	6.240	EUR	110.666	0,54
LEGRAND SA	687	EUR	46.455	0,23
L'OREAL SA	1.032	EUR	294.842	1,44
LVMH	1.450	EUR	566.225	2,77
PERNOD RICARD SA	270	EUR	37.814	0,19
PEUGEOT SA	24.445	EUR	353.964	1,73
SAFRAN	1.191	EUR	106.261	0,52
SANOFI	7.323	EUR	663.830	3,25
SCHNEIDER ELECTRIC SE	5.663	EUR	559.957	2,74
SOCIETE GENERALE SA	5.031	EUR	74.459	0,36
SODEXO SA	1.297	EUR	78.079	0,38
TOTAL SA	17.374	EUR	590.282	2,89
UBISOFT ENTERTAINMENT	1.841	EUR	135.129	0,66
VALEO SA	966	EUR	22.566	0,11
VINCI SA	2.077	EUR	170.314	0,83
Alemania			4.274.541	20,93
ADIDAS NAMEN AKT	960	EUR	224.256	1,10
ALLIANZ SE REG SHS	2.983	EUR	542.190	2,66
ALSTRIA OFFICE REIT AG	5.255	EUR	69.681	0,34
BASF SE REG SHS	4.082	EUR	203.610	1,00
BAYER AG REG SHS	1.800	EUR	118.422	0,58
BEIERSDORF AG	250	EUR	25.275	0,12
BMW AG	1.688	EUR	95.912	0,47
COMPUGROUP MED - REGISTERED SHS	1.590	EUR	111.379	0,55
COVESTRO AG	3.528	EUR	119.423	0,58
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	352	EUR	56.689	0,28
DEUTSCHE POST AG REG SHS	9.398	EUR	305.905	1,50
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	25.475	EUR	380.724	1,86
E.ON AG REG SHS	2.660	EUR	26.640	0,13
EVONIK INDUSTRIES AG	2.944	EUR	66.564	0,33
FREENET AG REG SHS	11.749	EUR	168.245	0,82
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	1.244	EUR	94.917	0,46
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG AG REG SHS	360	EUR	55.224	0,27
HEIDELBERGCEMENT AG	700	EUR	33.278	0,16
HOCHTIEF AG	207	EUR	16.343	0,08
HUGO BOSS AG	5.754	EUR	154.783	0,76
LEG IMMOBILIEN - NAMEN AKT	260	EUR	28.250	0,14

Candriam Quant Equities Multi-Factor EMU

Cartera de valores al 30 de junio de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
MERCK KGAA	1.919	EUR	198.233	0,97
METRO WHOLESALE AND FOOD SPECIALIST AG	8.486	EUR	71.418	0,35
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	1.254	EUR	290.176	1,42
SAP AG	3.568	EUR	443.574	2,17
SCHAEFFLER	9.570	EUR	63.832	0,31
SIEMENS AG REG	2.743	EUR	287.357	1,41
SILTRONIC AG	245	EUR	22.241	0,11
Países Bajos			3.709.812	18,17
ASML HLDG	2.329	EUR	761.350	3,73
ASR	906	EUR	24.770	0,12
BESI -REGISTERED SHS	6.478	EUR	256.853	1,26
DSM KONINKLIJKE	786	EUR	96.835	0,47
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES -A-	14.394	EUR	128.740	0,63
HEINEKEN HOLDING	2.828	EUR	206.020	1,01
ING GROEP	12.245	EUR	75.894	0,37
KONINKLIJKE AHOLD NV	20.641	EUR	500.751	2,45
KONINKLIJKE BAM GROEP NV	9.728	EUR	15.662	0,08
KONINKLIJKE KPN NV	52.366	EUR	123.584	0,61
NN GROUP NV	2.155	EUR	64.434	0,32
RANDSTAD BR	2.173	EUR	86.181	0,42
ROYAL PHILIPS ELECTRONIC	4.686	EUR	194.563	0,95
SIGNIFY -REGISTERED SHS	11.408	EUR	262.270	1,28
STMICROELECTRONICS NV	13.460	EUR	325.732	1,60
TOMTOM - BEARER AND REGISTERED SHS	3.200	EUR	22.528	0,11
UNILEVER NV	11.929	EUR	563.645	2,76
Italia			1.871.688	9,17
A2A SPA	50.510	EUR	63.668	0,31
BANCA GENERALI SPA	2.675	EUR	71.316	0,35
BPER BANCA SPA	4.967	EUR	10.987	0,05
BREMBO SPA	5.762	EUR	47.392	0,23
DIASORIN	462	EUR	78.725	0,39
ENEL SPA	48.746	EUR	374.272	1,83
ENI SPA	8.333	EUR	70.747	0,35
INTESA SANPAOLO SPA	94.222	EUR	160.517	0,79
IREN S.P.A.	44.835	EUR	98.906	0,48
MEDIOBANCA SPA	30.737	EUR	196.409	0,96
RECORDATI SPA	3.927	EUR	174.555	0,85
SNAM SPA	108.382	EUR	469.728	2,30
UBI BANCA SCPA	8.750	EUR	25.463	0,14
UNIPOLSAI AZ. POST RAGGRUPPAMENTO	13.629	EUR	29.003	0,14
España			1.346.267	6,59
ACERINOX REG SHS	13.790	EUR	99.012	0,48
ACS	4.325	EUR	97.053	0,48
AENA	248	EUR	29.438	0,14
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT SA REG	48.113	EUR	147.418	0,72
BANCO SANTANDER SA REG SHS	63.332	EUR	137.715	0,67
CIE AUTOMOTIVE SA	8.281	EUR	129.349	0,63
ENAGAS	11.090	EUR	241.208	1,18
IBERDROLA SA	8.681	EUR	89.588	0,44
INDITEX SHARE FROM SPLIT	6.572	EUR	154.902	0,76
MEDIASET ESPANA COM SA	43.990	EUR	144.815	0,71
MERLIN PROPERTIES SOCIMI S.A.	7.950	EUR	58.671	0,30
REPSOL SA	2.196	EUR	17.098	0,08

Candriam Quant Equities Multi-Factor EMU

Cartera de valores al 30 de junio de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Bélgica			1.010.089	4,94
AB INBEV	1.120	EUR	49.129	0,24
AGEAS NOM	4.480	EUR	141.299	0,69
GALAPAGOS GENOMICS NV	262	EUR	45.863	0,22
GROUPE BRUXELLES LAMBERT GBL	921	EUR	68.780	0,34
KBC GROUPE SA	1.618	EUR	82.615	0,40
PROXIMUS SA	2.516	EUR	45.640	0,22
SOLVAY	1.141	EUR	81.308	0,40
TELENET GROUP HOLDING NV	5.438	EUR	199.249	0,98
UCB	2.873	EUR	296.206	1,45
Finlandia			657.812	3,22
KONE -B-	1.980	EUR	121.216	0,59
NESTE	3.269	EUR	113.794	0,56
ORION CORPORATION (NEW) -B-	3.051	EUR	131.376	0,64
UPM KYMMENE CORP	2.484	EUR	63.888	0,31
VALMET CORPORATION	9.795	EUR	227.538	1,12
Luxemburgo			204.715	1,00
APERAM REG	8.248	EUR	204.715	1,00
Gran Bretaña			128.531	0,63
DIALOG SEMICONDUCTOR	3.165	EUR	128.531	0,63
Irlanda			52.348	0,26
SMURFIT KAPPA PLC	1.759	EUR	52.348	0,26
Austria			20.445	0,10
OMV AG	687	EUR	20.445	0,10
Derechos			6.956	0,03
España			6.956	0,03
ACS, ACTIVIDADES DE 07.07.20	4.325	EUR	6.004	0,03
REPSOL S.A. 06.07.20	2.196	EUR	952	0,00
Total de la cartera de valores			19.842.144	97,17
Coste de adquisición			21.787.332	

Candriam Quant Equities Multi-Factor EMU

Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 30 de junio de 2020

Distribución geográfica (en %)

Francia	32,13
Alemania	20,93
Países Bajos	18,17
Italia	9,17
España	6,62
Bélgica	4,94
Finlandia	3,22
Luxemburgo	1,00
Gran Bretaña	0,63
Irlanda	0,26
Austria	0,10
	97,17

Distribución económica (en %)

Industria farmacéutica y cosmética	10,73
Bancos, Instituciones financieras	10,40
Electrónica y semiconductores	8,27
Energía y agua	6,68
Electrotecnia y electrónica	5,90
Internet y servicios de Internet	5,51
Comercio minorista y grandes almacenes	5,48
Seguros	5,43
Industria automovilística	5,02
Textiles y vestido	4,63
Química	4,46
Telecomunicaciones	4,38
Petróleo	3,98
Construcción, materiales de construcción	3,30
Bienes de consumo diversos	2,76
Papel y madera	1,68
Transporte	1,64
Minas	1,49
Tabaco y alcohol	1,44
Sociedades inmobiliarias	1,31
Industrias agro-alimentarias	1,16
Construcción de máquinas y aparatos	0,59
Industria aeronáutica y espacial	0,51
Servicios varios	0,42
	97,17

Candriam Quant Equities Multi-Factor Global

Cartera de valores al 30 de junio de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			45.111.508	99,65
Acciones			45.111.508	99,65
Estados Unidos de América			25.468.063	56,24
3M CO	955	USD	132.636	0,29
ABBVIE INC	5.983	USD	523.003	1,16
ALLSTATE CORP	6.394	USD	552.156	1,22
ALLY FINANCIAL INC	5.759	USD	101.679	0,22
ALPHABET -A-	430	USD	542.903	1,20
ALPHABET -C-	278	USD	349.894	0,77
AMAZON.COM INC	349	USD	857.257	1,89
AMERIPRISE FINANCIAL INC	3.483	USD	465.289	1,03
AMERISOURCEBERGEN CORP	2.031	USD	182.223	0,40
AMGEN INC	3.148	USD	661.076	1,46
APPLE INC	5.700	USD	1.851.364	4,09
APPLIED MATERIALS INC	5.575	USD	300.057	0,66
AUTOZONE INC	453	USD	455.005	1,01
BANK OF AMERICA CORP	10.200	USD	215.688	0,48
BEST BUY CO	2.216	USD	172.186	0,38
BIOGEN IDEC INC	480	USD	114.343	0,25
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	8.832	USD	462.380	1,02
CARDINAL HEALTH INC	6.844	USD	318.024	0,70
CERNER CORP	5.402	USD	329.704	0,73
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	2.399	USD	60.106	0,13
CHEVRON CORP	2.255	USD	179.151	0,40
CITIGROUP	11.550	USD	525.491	1,16
CONOCOPHILLIPS CO	3.555	USD	133.002	0,29
CUMMINS - REGISTERED	780	USD	120.325	0,27
DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	4.184	USD	186.597	0,41
EBAY	6.895	USD	321.990	0,71
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	2.247	USD	264.182	0,58
EMERSON ELECTRIC CO	1.270	USD	70.140	0,15
EQUITABLE HOLDINGS INC	26.853	USD	461.198	1,02
EXELON CORP	2.000	USD	64.622	0,14
EXXON MOBIL CORP	2.849	USD	113.437	0,25
FACEBOOK -A-	4.780	USD	966.384	2,13
FLIR SYSTEMS INC	4.000	USD	144.486	0,32
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.777	USD	312.666	0,69
HCA HEALTHCARE RG REGISTERED SHS	2.707	USD	233.933	0,52
HOLLYFRONTIER	1.016	USD	26.414	0,06
HOME DEPOT INC	1.413	USD	315.159	0,70
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES INC	1.000	USD	155.358	0,34
INTEL CORP	10.100	USD	538.025	1,19
JOHNSON AND JOHNSON	2.861	USD	358.227	0,79
JPMORGAN CHASE CO	4.194	USD	351.233	0,78
KIMBERLY CLARK	3.808	USD	479.242	1,06
KIMCO REALTY	13.620	USD	155.809	0,34
KLA CORPORATION	2.177	USD	376.960	0,83
KROGER CO	9.088	USD	273.898	0,61
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	2.135	USD	315.759	0,70
LAM RESEARCH CORP	1.841	USD	530.196	1,17
LOWE'S COMPANIES INC	4.184	USD	503.354	1,11
MASCO	6.856	USD	306.495	0,68
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	6.395	USD	345.102	0,76
MCKESSON CORP	1.270	USD	173.479	0,38
MEDICAL PROPERTIES	5.000	USD	83.693	0,18
MERCK AND CO	5.430	USD	373.861	0,83

Candriam Quant Equities Multi-Factor Global

Cartera de valores al 30 de junio de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
METLIFE INC	2.025	USD	65.844	0,15
MICRON TECHNOLOGY	6.584	USD	302.015	0,67
MICROSOFT CORP	7.838	USD	1.420.212	3,14
MORGAN STANLEY	4.825	USD	207.495	0,46
NETAPP	5.088	USD	201.001	0,44
NIKE INC	1.246	USD	108.775	0,24
NORDSTROM INC	762	USD	10.509	0,02
NVIDIA CORP	1.450	USD	490.468	1,08
OMNICOM GROUP INC	4.825	USD	234.559	0,52
PACKAGING CORP OF AMERICA	2.531	USD	224.898	0,50
PHILLIPS 66	2.000	USD	128.033	0,28
PROCTER AND GAMBLE CO	2.037	USD	216.858	0,48
PROLOGIS	1.930	USD	160.377	0,35
PULTEGROUP	3.952	USD	119.741	0,26
QORVO INC	925	USD	91.030	0,20
QUALCOMM INC	6.732	USD	546.700	1,21
SEALED AIR	2.594	USD	75.870	0,17
SHERWIN WILLIAMS CO	248	USD	127.594	0,28
SIRIUS XM HOLDINGS INC	15.754	USD	82.336	0,18
SKYWORKS SOLUTIONS INC	3.668	USD	417.567	0,92
SL GREEN REALTY CORPORATION	508	USD	22.294	0,05
SOUTHWEST AIRLINES - REGISTERED	1.362	USD	41.449	0,09
SYNCHRONY FINANCIAL	8.427	USD	166.266	0,37
TARGET CORP	530	USD	56.593	0,13
TERADYNE INC	4.313	USD	324.526	0,72
TEXAS INSTRUMENTS INC	3.251	USD	367.519	0,81
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	1.596	USD	49.181	0,11
UNITED PARCEL SERVICE INC	1.038	USD	102.751	0,23
UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	720	USD	59.547	0,13
VICI PROPERTIES	2.373	USD	42.657	0,09
WALMART INC	2.959	USD	315.567	0,70
WELLS FARGO AND CO	1.530	USD	34.873	0,08
ZEBRA TECHNOLOGIES -A-	1.080	USD	246.117	0,54
Japón			3.724.046	8,24
AGC INC.	3.000	JPY	75.885	0,17
AMADA CO. LTD.	6.000	JPY	43.624	0,10
ASTELLAS PHARMA	23.000	JPY	341.571	0,75
BRIDGESTONE CORP	5.200	JPY	148.871	0,33
CANON INC	12.000	JPY	211.387	0,47
DAICEL CORP	14.400	JPY	98.994	0,22
DAIWA SECURITIES GROUP INC	87.300	JPY	323.995	0,72
DENTSU GROUP - REGISTERED SHS	1.200	JPY	25.303	0,06
EAST JAPAN RAILWAY CO	7.400	JPY	456.442	1,00
FUJIFILM HOLDINGS CORP	7.000	JPY	266.318	0,59
JAPAN AIRLINES CO LTD	5.400	JPY	86.545	0,19
JAPAN POST HOLDINGS CO	40.500	JPY	256.261	0,57
KDDI CORP	15.800	JPY	421.695	0,93
MEDICEO HOLDINGS CORP	4.300	JPY	73.671	0,16
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	13.700	JPY	47.667	0,10
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	31.800	JPY	34.694	0,08
NIKON CORP	17.500	JPY	130.270	0,29
SHIMAMURA CORP	2.300	JPY	138.564	0,31
SUNTORY	6.800	JPY	235.981	0,52
TAISEI	800	JPY	25.881	0,06
TEIJIN LTD	10.600	JPY	149.940	0,33
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	1.300	JPY	50.403	0,11
TOPPAN PRINTING	5.400	JPY	80.084	0,18

Candriam Quant Equities Multi-Factor Global

Cartera de valores al 30 de junio de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Corea del Sur			1.753.605	3,87
CHEIL WORLDWIDE	6.500	KRW	78.906	0,17
DAELIM INDUSTRIAL CO	800	KRW	48.735	0,11
DAEWOO ENGINEERING AND CONSTRUCTION CO	11.000	KRW	27.928	0,06
DOOSAN BOBCAT	2.900	KRW	56.455	0,12
GS ENGINEERING & CONSTRUCTION	2.793	KRW	50.754	0,11
HYUNDAI MOBIS	1.853	KRW	263.346	0,58
KB FINANCIAL GROUP INC	3.047	KRW	76.571	0,17
KIA MOTORS	15.768	KRW	374.072	0,83
LG UPLUS CORP	8.966	KRW	80.967	0,18
ORION REGISTERED	800	KRW	79.350	0,18
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD SHS N/VTG	17.912	KRW	616.521	1,36
Suiza			1.478.134	3,26
ADECCO	1.780	CHF	74.361	0,16
LANDIS+GYR GR	500	CHF	28.800	0,06
NOVARTIS AG REG SHS	6.694	CHF	518.412	1,15
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	2.220	CHF	684.930	1,51
UBS GROUP	16.750	CHF	171.631	0,38
Gran Bretaña			1.174.440	2,59
3I GROUP PLC	5.619	GBP	51.467	0,11
ASTRAZENECA PLC	1.115	GBP	103.294	0,23
COCA COLA EUROPEAN PARTNERS PLC	7.752	USD	260.620	0,58
COMPUTACENTER	4.350	GBP	78.530	0,17
DIALOG SEMICONDUCTOR	4.196	EUR	170.400	0,38
INCHCAPE	11.173	GBP	60.228	0,13
REDROW - REGISTERED SHS	2.500	GBP	11.848	0,03
RIO TINTO PLC	1.836	GBP	91.881	0,20
TATE LYLE PLC	36.530	GBP	268.289	0,59
TAYLOR WIMPEY PLC	34.809	GBP	54.607	0,12
THE BERKELEY GR	508	GBP	23.276	0,05
Canadá			1.034.679	2,29
AIR CANADA - VOTING AND VARIABLE VOTING	6.226	CAD	68.986	0,15
CANADIAN NATURAL RESOURCES	6.096	CAD	93.846	0,21
CI FINANCIAL	24.290	CAD	274.220	0,61
HYDRO ONE LTD	10.665	CAD	177.988	0,39
RIOCAN REIT (UNITS)	11.518	CAD	115.650	0,26
SUN LIFE FINANCIAL INC	650	CAD	21.199	0,05
SUNCOR ENERGY INC	18.899	CAD	282.790	0,62
Islas Caimán			959.204	2,11
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS LTD	123.000	HKD	129.006	0,28
CHINA RESOURCES CEMENT	80.000	HKD	87.215	0,19
CK ASSET HOLDINGS LTD	9.500	HKD	50.420	0,11
DALI FOODS GRP UNITARY 144A/REGS	170.000	HKD	91.787	0,20
HKT LTD - STAPLED SECURITY	34.000	HKD	44.292	0,10
MOMO -A- ADR	6.400	USD	99.606	0,22
SHIMAO GROUP HOLDINGS LIMITED	36.000	HKD	135.647	0,30
TENCENT MUSIC ADR REPR 2 SHS A	7.500	USD	89.881	0,20
TINGY HOLDING CORP	40.000	HKD	55.233	0,12
UNI-PRESIDENT CHINA	133.000	HKD	117.951	0,26
ZHEN DING TEH	15.000	TWD	58.166	0,13

Candriam Quant Equities Multi-Factor Global

Cartera de valores al 30 de junio de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Taiwán			860.287	1,89
CATCHER TECHNOLOGY	5.000	TWD	33.496	0,07
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	9.000	TWD	78.083	0,17
NOVATEK ELECTRONICS	22.000	TWD	151.367	0,33
POWERTECH TECHNOLOGY INC	129.000	TWD	416.531	0,92
TAIWÁN MOBILE	43.000	TWD	143.385	0,32
UNITED MICROELECTRONICS CORP	78.000	TWD	37.425	0,08
China			838.667	1,86
ANHUI CONCH CEMENT CO -H-	18.000	HKD	107.939	0,24
CHINA CITIC BANK CORPORATION -H-	570.000	HKD	221.322	0,49
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H-	168.000	HKD	121.007	0,27
CHINA MINSHENG BANKING CORPORATION -H-	162.000	HKD	99.006	0,22
GREAT WALL MOTOR CO-H-	120.000	HKD	66.721	0,15
PSBC H UNITARY 144A/REGS	203.000	HKD	103.774	0,23
TSINGTAO BREWERY -H-	18.000	HKD	118.898	0,26
Países Bajos			829.043	1,83
AERCAP HOLDINGS	500	USD	13.711	0,03
BESI -REGISTERED SHS	7.344	EUR	291.190	0,64
KONINKLIJKE AHOLD NV	8.621	EUR	209.145	0,46
LYONDELLBASELL -A-	1.991	USD	116.501	0,26
SBM OFFSHORE NV	4.360	EUR	56.746	0,13
UNILEVER NV	3.000	EUR	141.750	0,31
Dinamarca			668.384	1,48
CARLSBERG AS -B-	3.000	DKK	352.844	0,78
DANSKE BANK	3.300	DKK	39.087	0,09
NOVO NORDISK	2.997	DKK	172.667	0,38
PANDORA	1.772	DKK	85.662	0,19
VESTAS WIND SYSTEMS AS	200	DKK	18.124	0,04
Francia			630.087	1,39
BNP PARIBAS SA	1.429	EUR	50.544	0,11
LVMH	100	EUR	39.050	0,09
PEUGEOT SA	10.072	EUR	145.842	0,32
SANOFI	700	EUR	63.455	0,14
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1.500	EUR	148.320	0,33
TOTAL SA	4.550	EUR	154.586	0,34
VINCI SA	345	EUR	28.290	0,06
Irlanda			628.315	1,39
GREENCORE GROUP PLC	31.233	GBP	43.225	0,10
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	2.025	USD	198.939	0,44
SEAGATE TECHNOLOGY PLC	8.959	USD	386.151	0,85
Australia			569.049	1,25
COLES GRP --- REGISTERED SHS	5.300	AUD	55.784	0,12
FORTESCUE METALS GROUP LTD	24.610	AUD	208.943	0,46
RAMSAY HEALTH CARE LTD	3.265	AUD	133.138	0,29
SANTOS LTD	7.000	AUD	22.743	0,05
SCENTRE GRP - STAPLED SECURITY	111.591	AUD	148.441	0,33

Candriam Quant Equities Multi-Factor Global

Cartera de valores al 30 de junio de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Italia			564.943	1,25
A2A SPA	59.664	EUR	75.206	0,17
ENEL SPA	18.536	EUR	142.319	0,31
MEDIOBANCA SPA	18.923	EUR	120.918	0,27
SNAM SPA	30.883	EUR	133.847	0,30
UNIPOLSAI AZ. POST RAGGRUPPAMENTO	43.540	EUR	92.653	0,20
Alemania			513.910	1,14
ALLIANZ SE REG SHS	1.446	EUR	262.825	0,58
HELLA KGAA HUECK AND CO	3.301	EUR	120.156	0,27
HUGO BOSS AG	3.047	EUR	81.964	0,18
SCHAEFFLER	7.341	EUR	48.965	0,11
Suecia			507.209	1,12
ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -A-	2.648	SEK	99.857	0,22
BOLIDEN AB	9.119	SEK	184.750	0,41
KUNGSLEDEN	10.200	SEK	67.649	0,15
NETENT AB	16.000	SEK	108.869	0,24
SKF AB -B-	2.785	SEK	46.084	0,10
Bélgica			490.302	1,09
AGEAS NOM	4.825	EUR	152.181	0,34
BARCO NV	220	EUR	34.540	0,08
BPOST SA	14.187	EUR	85.122	0,19
PROXIMUS SA	3.600	EUR	65.304	0,14
TELENET GROUP HOLDING NV	4.180	EUR	153.155	0,34
Austria			475.728	1,05
BAWAG GROUP	11.407	EUR	350.651	0,77
ERSTE GROUP BANK AG	2.531	EUR	53.024	0,12
WIENERBERGER AG	3.716	EUR	72.053	0,16
Hong Kong			347.212	0,77
CNOOC LTD -RC-	78.000	HKD	77.239	0,17
SUN ART RETAIL GROUP LTD	177.500	HKD	269.973	0,60
Turquía			278.985	0,62
AKBANK	19.000	TRY	15.005	0,03
EREGLI DEMIR VE CELIK	26.408	TRY	29.430	0,07
TURKIYE GARANTI BANKASI AS (NAMEN-AKT)	165.300	TRY	181.641	0,40
TURKIYE IS BANKASI AS	73.000	TRY	52.909	0,12
Grecia			275.029	0,61
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANISATION	22.900	EUR	275.029	0,61
Jersey			184.851	0,41
CENTAMIN	53.728	GBP	108.402	0,24
FERGUSON NEWCO PLC	1.051	GBP	76.449	0,17
España			161.508	0,36
IBERDROLA SA	15.650	EUR	161.508	0,36
México			136.380	0,31
ALFA SAB DE CV -A-	114.248	MXN	57.008	0,13
GRUMA SHS-B-	4.500	MXN	43.010	0,10
PROMOTORA Y OPERADORA DE INFRAESTRUCTURA	5.700	MXN	36.362	0,08

Candriam Quant Equities Multi-Factor Global

Cartera de valores al 30 de junio de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (in EUR)	% activo neto
Brasil			97.904	0,22
JBS	18.500	BRL	63.447	0,14
VALE DO RIO DOCE	3.800	BRL	34.457	0,08
Malasia			86.533	0,19
SIME DARBY BHD	193.700	MYR	86.533	0,19
Singapur			81.407	0,18
CAPITALAND LTD	15.000	SGD	27.954	0,06
GENTING SPORE -REGISTERED SHS	110.200	SGD	53.453	0,12
Bermuda			73.815	0,16
KUNLUN ENERGY	128.000	HKD	73.815	0,16
Luxemburgo			61.709	0,13
APERAM REG	1.520	EUR	37.727	0,08
SOFTCAT PLC	2.000	GBP	23.982	0,05
Finlandia			58.981	0,13
VALMET CORPORATION	2.539	EUR	58.981	0,13
Noruega			46.922	0,10
DNB	4.000	NOK	46.922	0,10
Sudáfrica			36.260	0,08
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	6.100	ZAR	36.260	0,08
Indonesia			15.917	0,04
PERUSAHAAN GAS NEGA -B-	225.000	IDR	15.917	0,04
Total de la cartera de valores			45.111.508	99,65
Coste de adquisición			47.280.943	

Candriam Quant Equities Multi-Factor Global

Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 30 de junio de 2020

Distribución geográfica (en %)

Estados Unidos de América	56,24
Japón	8,24
Corea del Sur	3,87
Suiza	3,26
Gran Bretaña	2,59
Canadá	2,29
Islas Caimán	2,11
Taiwán	1,89
China	1,86
Países Bajos	1,83
Dinamarca	1,48
Francia	1,39
Irlanda	1,39
Australia	1,25
Italia	1,25
Alemania	1,14
Suecia	1,12
Bélgica	1,09
Austria	1,05
Hong Kong	0,77
Turquía	0,62
Grecia	0,61
Jersey	0,41
España	0,36
México	0,31
Brasil	0,22
Malasia	0,19
Singapur	0,18
Bermuda	0,16
Finlandia	0,13
Luxemburgo	0,13
Noruega	0,10
Sudáfrica	0,08
Indonesia	0,04
	99,65

Candriam Quant Equities Multi-Factor Global

Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 30 de junio de 2020

Distribución económica (en %)

Electrónica y semiconductores	14,14
Bancos, Instituciones financieras	14,03
Industria farmacéutica y cosmética	10,86
Comercio minorista y grandes almacenes	8,63
Internet y servicios de Internet	8,57
Artículos de oficina y ordenadores	5,38
Telecomunicaciones	3,83
Petróleo	3,00
Industrias agro-alimentarias	2,79
Industria automovilística	2,26
Sociedades inmobiliarias	2,21
Seguros	2,20
Transporte	2,09
Construcción, materiales de construcción	2,09
Bienes de consumo diversos	1,95
Biotechnología	1,71
Energía y agua	1,71
Servicios sociales y de sanidad pública	1,67
Construcción de máquinas y aparatos	1,40
Papel y madera	1,19
Artes gráficas y editoriales	1,13
Tabaco y alcohol	1,04
Minas	0,88
Electrotecnia y electrónica	0,88
Química	0,81
Industrias de embalaje	0,67
Metales y piedras preciosas	0,54
Textiles y vestido	0,51
Neumáticos y goma	0,33
Diversas empresas comerciales	0,30
Metales no ferrosos	0,20
Otros	0,19
Industria aeronáutica y espacial	0,18
Servicios varios	0,16
Restaurantes, hoteles	0,12
	99,65

Candriam Quant Equities USA

Cartera de valores al 30 de junio de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (in USD)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			450.190.970	100,09
Acciones			450.190.970	100,09
Estados Unidos de América			442.422.418	98,36
ABBVIE INC	7.994	USD	784.851	0,17
ACTIVISION BLIZZARD	41.952	USD	3.184.157	0,71
ALLSTATE CORP	49.846	USD	4.834.564	1,07
ALPHABET -A-	3.252	USD	4.611.499	1,03
ALPHABET -C-	6.712	USD	9.488.150	2,11
AMAZON.COM INC	8.353	USD	23.044.424	5,12
AMERICAN TOWER CORP	20.286	USD	5.244.742	1,17
AMERIPRISE FINANCIAL INC	24.687	USD	3.704.037	0,82
AMGEN INC	21.700	USD	5.118.162	1,14
APPLE INC	79.985	USD	29.178.528	6,49
APPLIED MATERIALS INC	65.994	USD	3.989.337	0,89
AUTODESK INC	16.592	USD	3.968.640	0,88
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	25.124	USD	3.740.712	0,83
AUTOZONE INC	3.225	USD	3.638.187	0,81
BANK OF AMERICA CORP	290.272	USD	6.893.960	1,53
BERKSHIRE HATHAWAY -B-	7.478	USD	1.334.898	0,30
BEST BUY CO	32.085	USD	2.800.058	0,62
BIOGEN IDEC INC	8.745	USD	2.339.725	0,52
BOSTON PROPERTIES INC	26.588	USD	2.403.023	0,53
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	62.619	USD	3.681.997	0,82
CABOT OIL AND GAS CORP -A-	5.885	USD	101.104	0,02
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	35.876	USD	3.442.661	0,77
CAMPBELL SOUP CO	56.045	USD	2.781.513	0,62
CARDINAL HEALTH INC	47.672	USD	2.488.002	0,55
CBRE GROUP	44.315	USD	2.003.924	0,45
CDW	27.275	USD	3.168.810	0,70
CERNER CORP	60.707	USD	4.161.465	0,93
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	20.545	USD	578.136	0,13
CHARTER COMM -A-	10.242	USD	5.223.830	1,16
CHEVRON CORP	10.254	USD	914.964	0,20
CISCO SYSTEMS INC	17.033	USD	794.419	0,18
CITIGROUP	48.766	USD	2.491.943	0,55
CROWN CASTLE REIT	27.971	USD	4.680.947	1,04
DAVITA	23.258	USD	1.840.638	0,41
DEVON ENERGY CORP	67.574	USD	766.289	0,17
DEXCOM INC	5.796	USD	2.349.698	0,52
DOLLAR GENERAL	21.959	USD	4.183.409	0,93
DOMINO PIZZA INC	7.215	USD	2.665.510	0,59
DR HORTON	50.892	USD	2.821.961	0,63
EBAY	68.102	USD	3.571.950	0,79
ELI LILLY AND CO	32.629	USD	5.357.029	1,19
EMERSON ELECTRIC CO	78.073	USD	4.842.868	1,08
EOG RESOURCES INC	20.913	USD	1.059.453	0,24
EQUINIX	129	USD	90.597	0,02
EXXON MOBIL CORP	10.481	USD	468.710	0,10
FACEBOOK -A-	54.908	USD	12.467.960	2,77
FIRST REPUBLIC BANK	30.587	USD	3.241.916	0,72
GOLDMAN SACHS GROUP INC	22.849	USD	4.515.419	1,00
HCA HEALTHCARE RG REGISTERED SHS	31.064	USD	3.015.072	0,67
HERSHEY	27.562	USD	3.572.587	0,79
HESS CORP	2.226	USD	115.329	0,03
HOME DEPOT INC	1.273	USD	318.899	0,07
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	26.325	USD	3.806.332	0,85

Candriam Quant Equities USA

Cartera de valores al 30 de junio de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (in USD)	% activo neto
HP INC	170.729	USD	2.975.807	0,66
HUMANA INC	8.954	USD	3.471.914	0,77
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES INC	17.966	USD	3.134.887	0,70
IDEXX LABS CORP	12.208	USD	4.030.593	0,90
INCYTE CORP	12.300	USD	1.278.831	0,28
INTEL CORP	126.820	USD	7.587.641	1,69
JOHNSON AND JOHNSON	76.199	USD	10.715.865	2,38
JPMORGAN CHASE CO	10.999	USD	1.034.566	0,23
KANSAS CITY SOUTHERN INDUSTRIES INC	28.973	USD	4.325.379	0,96
LAM RESEARCH CORP	10.532	USD	3.406.681	0,76
LEIDOS HOLDINGS WI	28.325	USD	2.653.203	0,59
MASCO	80.960	USD	4.065.002	0,90
MASTERCARD INC -A-	24.143	USD	7.139.085	1,59
MCKESSON CORP	16.996	USD	2.607.526	0,58
MERCK AND CO	79.725	USD	6.165.134	1,37
MICROSOFT CORP	158.734	USD	32.303.956	7,18
MONSTER BEVERAGE CORP	48.487	USD	3.361.119	0,75
MORGAN STANLEY	92.320	USD	4.459.056	0,99
NETFLIX INC	13.125	USD	5.972.400	1,33
NEWMONT CORPORATION	52.142	USD	3.219.247	0,72
NEXTERA ENERGY	23.473	USD	5.637.510	1,25
NIKE INC	57.038	USD	5.592.576	1,24
NVIDIA CORP	16.019	USD	6.085.778	1,35
OLD DOMINION FREIGHT LINES INC	20.914	USD	3.546.805	0,79
ORACLE CORP	99.470	USD	5.497.707	1,22
PAYPAL HOLDINGS INC WI	2.355	USD	410.312	0,09
PFIZER INC	25.545	USD	835.322	0,19
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	87.144	USD	3.619.962	0,80
PROCTER AND GAMBLE CO	51.348	USD	6.139.680	1,36
PULTEGROUP	65.947	USD	2.244.176	0,50
QUALCOMM INC	38.074	USD	3.472.730	0,77
RALPH LAUREN -A-	20.856	USD	1.512.477	0,34
RESMED	22.260	USD	4.273.920	0,95
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	14.335	USD	757.318	0,17
S&P GLOBAL	18.885	USD	6.222.230	1,38
SALESFORCE COM. INC	39.509	USD	7.401.221	1,65
SBA COMUNICACIONES -A-	11.920	USD	3.551.206	0,79
SL GREEN REALTY CORPORATION	37.362	USD	1.841.573	0,41
STARBUCKS CORP	57.871	USD	4.258.727	0,95
STATE STREET CORP	52.122	USD	3.312.353	0,74
T ROWE PRICE GROUP INC	41.421	USD	5.115.494	1,14
TEXAS INSTRUMENTS INC	44.570	USD	5.659.053	1,26
UNITED RENTALS INC	17.434	USD	2.598.363	0,58
UNITEDHEALTH GROUP INC	8.030	USD	2.368.449	0,53
UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	17.500	USD	1.625.575	0,36
VERIZON COMMUNICATION INC	18.474	USD	1.018.472	0,23
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	14.053	USD	4.079.727	0,91
VISA INC -A-	38.024	USD	7.345.096	1,63
WALMART INC	3.100	USD	371.318	0,08
WALT DISNEY CO	5.366	USD	598.363	0,13
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	15.997	USD	3.634.038	0,81
Irlanda			6.201.871	1,38
LINDE PLC (USD)	17.373	USD	3.684.987	0,82
SEAGATE TECHNOLOGY PLC	51.991	USD	2.516.884	0,56
Panamá			1.566.681	0,35
CARNIVAL CORP	95.413	USD	1.566.681	0,35
Total de la cartera de valores			450.190.970	100,09
Coste de adquisición			405.073.404	

Candriam Quant Equities USA

Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 30 de junio de 2020

Distribución geográfica (en %)

Estados Unidos de América	98,36
Irlanda	1,38
Panamá	0,35
	100,09

Distribución económica (en %)

Internet y servicios de Internet	20,48
Bancos, Instituciones financieras	11,49
Industria farmacéutica y cosmética	9,53
Comercio minorista y grandes almacenes	9,00
Artículos de oficina y ordenadores	8,76
Electrónica y semiconductores	5,95
Sociedades inmobiliarias	4,41
Biotechnología	3,75
Servicios sociales y de sanidad pública	3,26
Bienes de consumo diversos	2,26
Telecomunicaciones	2,16
Industrias agro-alimentarias	2,00
Seguros	1,87
Transporte	1,75
Servicios varios	1,72
Textiles y vestido	1,58
Construcción de máquinas y aparatos	1,52
Artes gráficas y editoriales	1,51
Restaurantes, hoteles	1,30
Energía y agua	1,25
Construcción, materiales de construcción	1,13
Electrotecnia y electrónica	1,08
Industria aeronáutica y espacial	0,85
Petróleo	0,76
Metales y piedras preciosas	0,72
	100,09

Candriam Quant Equities USA

Notas a los estados financieros - Cuadro de instrumentos derivados

Contratos de cambio a plazo

Al 30 de junio de 2020, estaban pendientes los siguientes contratos de divisas a plazo:

Candriam Quant Equities USA

Moneda comprado	Cantidad comprado	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (en USD)	Contraparte
EUR	11.440.600	USD	13.017.995	15/07/2020	(164.952)	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	1.690.482	EUR	1.498.821	15/07/2020	6.616	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
					(158.336)	

No se ha recibido ninguna garantía en relación con los contratos de cambio a plazo.

Estas operaciones sobre los contratos a plazo sobre divisas se asignan principalmente a las clases de acciones expresadas en EUR y cubiertas contra el riesgo de cambio.

Otras notas a los estados financieros

Nota 1 - Aspectos generales

Candriam Quant (nombrada a continuación la "SICAV" o el "Fondo") es una Sociedad de Inversión con Capital Variable de derecho luxemburgués, constituida durante un periodo ilimitado, en Luxemburgo, el día 13 de junio de 2002 bajo la denominación de Dexia Multiprotection. La SICAV está sujeta a las disposiciones de la sección I de la ley modificada del 17 de diciembre de 2010 acerca de los Organismos de Inversión Colectiva ("OIC"), en su versión modificada, y de la ley del 10 de agosto de 1915 sobre las sociedades mercantiles. Su capital mínimo es de 1.250.000 euros.

Los estatutos de la SICAV se publicaron en el boletín oficial "Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations" del Gran Ducado de Luxemburgo con fecha de 10 de julio de 2002. Estos estatutos se modificaron en diversas ocasiones y por última vez el día 6 de abril de 2020. Los cambios correspondientes se publicaron en el "Recueil Electronique des Sociétés et Associations" ("RESA").

La SICAV está inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B-87647.

La SICAV se presenta como una SICAV con múltiples compartimentos, estando cada uno de ellos regido por una política de inversión y una referencia monetaria específica.

Los siguientes subfondos están actualmente disponibles para los inversores :

<u>Compartimentos</u>	<u>Moneda de referencia</u>
Candriam Quant Equities Europe	EUR
Candriam Quant Equities Multi-Factor EMU	EUR
Candriam Quant Equities Multi-Factor Global	EUR
Candriam Quant Equities USA	USD

Las clases en las que podrán emitirse las acciones son :

- La clase C se ofrece a personas físicas y a personas jurídicas; presenta acciones de capitalización y acciones de distribución. Esta clase podrá estar cubierta o no contra el riesgo de cambio, según la indicación contenida en las Fichas Técnicas de los subfondos.
- La clase I está reservada exclusivamente a los inversores institucionales.
- La clase N está reservada a entidades comercializadoras especialmente aprobadas por la Sociedad Gestora; puede ofrecer acciones de capitalización y/o acciones de distribución. Esta clase podrá estar cubierta o no contra el riesgo de cambio, según la indicación contenida en las Fichas Técnicas de los subfondos.
- La clase R está reservada a los intermediarios financieros (incluidos los distribuidores y plataformas) que:
 - tienen acuerdos específicos con sus clientes para la prestación de servicios de inversión en relación con el subfondo y
 - no tienen derecho a aceptar y conservar de la Sociedad Gestora, debido a sus leyes y normativas aplicables o con motivo de los acuerdos celebrados con sus clientes, derechos, comisiones u otros beneficios monetarios en relación con la prestación del servicio de inversión antedicho.
- La clase R2 está reservada :
 - a los distribuidores y/o intermediarios aprobados por la Sociedad Gestora que no reciben, por las inversiones en esta clase, ningún tipo de remuneración pagada por una entidad del grupo Candriam, cuando las inversiones finales en las acciones se realizan en el mercado de un mandato;
 - a las IIC aprobadas por la Sociedad Gestora.
- La clase S está reservada exclusivamente a inversores institucionales especialmente aprobados por la Sociedad Gestora.
- La clase V está reservada exclusivamente a los inversores institucionales y tiene una suscripción inicial mínima de 15.000.000 EUR o su equivalente en otras monedas, si procede (este importe puede revisarse por decisión discrecional de los consejeros; en este caso, se debe presumir el trato en plano de igualdad de los accionistas un mismo día de valoración).
- La clase V2 es una clase de acciones sin comisión de rentabilidad, está reservada exclusivamente a los inversores institucionales/profesionales, distribuidores y/o intermediarios aprobados por la Sociedad Gestora, y tiene una suscripción inicial mínima de 15.000.000 EUR o su equivalente en otras monedas para las clases denominadas en divisas (este importe puede revisarse por decisión discrecional de los consejeros; en este caso, se debe presumir el trato en plano de igualdad de los accionistas un mismo día de valoración).
- La clase Z está reservada :
 - A los inversores institucionales/profesionales aprobados por la Sociedad Gestora. Puesto que la actividad de gestión de carteras para esta clase se remunera directamente a través del contrato celebrado con el inversor, no se deducirá ninguna comisión de gestión de carteras de los activos de esta clase.
 - A las IIC aprobadas por la Sociedad Gestora y gestionadas por una entidad del grupo Candriam.

Las acciones emitidas se describen con detalle en la sección "Cambios acaecidos en el número de acciones para el ejercicio cerrado" de los diferentes compartimentos.

Las acciones denominadas con «H» o «AH», según corresponda, en los diferentes apartados de este informe están cubiertas contra riesgo de tipo de cambio.

Otras notas a los estados financieros

Nota 2 - Principales métodos contables

Presentación de los estados financieros

Los estados financieros de la SICAV son elaborados conforme a la normativa en vigor en Luxemburgo relativa a los Organismos de Inversión Colectiva.

Los valores de los activos netos utilizados a los efectos de los estados financieros son de fecha 30 de junio de 2020. El valor liquidativo de cada subfondo se ha calculado el 1 de julio de 2020 sobre la base de los últimos precios conocidos en el momento de la valoración

a) Valoración de la cartera de valores de cada compartimento

La valoración de cualquier valor cotizado en bolsa o en otro mercado organizado, de funcionamiento regular, reconocido y abierto al público, se basará en la última cotización conocida en Luxemburgo, el día de valoración, y, si este valor se negocia en varios mercados, se basará en la última cotización conocida del mercado principal de este valor, si la última cotización conocida no es representativa, la valoración se basará en el valor probable de realización que el Consejo de Administración estime con prudencia y buena fe. Los valores que no coticen o no se negocien en bolsa o en cualquier otro mercado regulado, de funcionamiento regular, reconocido y abierto al público, se valorarán en función del valor probable de realización estimado con prudencia y buena fe. Los Consejeros deberán valorar cualesquiera otros activos en función del valor probable de realización, que deberá estimarse de buena fe y con arreglo a los principios y los procedimientos generalmente admitidos.

b) Beneficios (pérdidas) netos(as) realizados(as) sobre las ventas de las inversiones de cada compartimento

Los beneficios o pérdidas realizados(as) sobre las ventas de las inversiones de cada compartimento se calculan basándose en el coste medio de las inversiones vendidas.

c) Conversión de las divisas extranjeras

Los valores expresados en una moneda distinta de la moneda de referencia de cada subfondo se convierten a esa moneda al tipo de cambio vigente al cierre.

Los ingresos y gastos en una moneda diferente a la moneda de referencia de cada subfondo se convierten a esa moneda a los tipos de cambio vigentes en la fecha de la transacción.

El coste de adquisición de los valores de cada subfondo expresado en una divisa distinta de la divisa de referencia del subfondo se convierte a esa divisa a los tipos de cambio vigentes en el día de la compra.

Tipos de cambio utilizados a 30 de junio de 2020 :

1 EUR =	1,63130	AUD	1 EUR =	8,70495	HKD	1 EUR =	1,74470	NZD
1 EUR =	6,16700	BRL	1 EUR =	354,44000	HUF	1 EUR =	4,44280	PLN
1 EUR =	1,52975	CAD	1 EUR =	16.044,20900	IDR	1 EUR =	10,46400	SEK
1 EUR =	1,06425	CHF	1 EUR =	121,17105	JPY	1 EUR =	1,56685	SGD
1 EUR =	7,94525	CNY	1 EUR =	1.350,98100	KRW	1 EUR =	7,69890	TRY
1 EUR =	26,64250	CZK	1 EUR =	25,95260	MXN	1 EUR =	33,13800	TWD
1 EUR =	7,45315	DKK	1 EUR =	4,81265	MYR	1 EUR =	1,12315	USD
1 EUR =	0,90900	GBP	1 EUR =	10,83500	NOK	1 EUR =	19,51475	ZAR

d) Estados financieros consolidado de la SICAV

El estado consolidado del activo neto de la SICAV y el estado consolidado de las variaciones de los activos netos están expresados en EUR corresponden la suma del estado de los activos netos, el estado de variación de los activos netos de cada compartimento convertidos a la moneda de la SICAV basándose en los tipos de cambio vigentes en la fecha de cierre.

e) Valoración de los contratos de cambio a plazo

Los contratos de cambio a plazo se valoran a los tipos de cambio a plazo en la fecha de cierre aplicables para el período restante hasta el vencimiento. La plusvalía / minusvalía sin realizar sobre los contratos de divisas a plazo se indica en el estado del activo neto en "Plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre contratos de cambio a plazo".

Los(as) beneficios / (pérdidas) realizados(as) y la variación de la plusvalía / minusvalía sin realizar que resulte de estos(as) se incluyen en el estado de las operaciones y variaciones de los activos netos, respectivamente en "Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre contratos de cambio a plazo" y "Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre contratos de tipos de cambio a plazo".

Para conocer los detalles de los contratos de cambio a plazo pendientes, si los hubiera, consulte la sección "Notas a los estados financieros - Lista de instrumentos derivados".

Otras notas a los estados financieros

f) Costes de transacción

Durante el ejercicio cerrado a 30 de junio de 2020, la SICAV ha incurrido en costes de transacción y gastos de corretaje relacionados con la compra y venta de valores mobiliarios, instrumentos del mercado monetario, otros activos elegibles e instrumentos derivados. Estos gastos se incluyen en el estado de variaciones de los activos netos, en la partida "Costes de transacción".

g) Ingresos

Los ingresos por intereses se contabilizan conforme a lo dispuesto para la inversión subyacente. Los ingresos se contabilizan netos de las respectivas retenciones en la fuente, si las hubiere. Los dividendos se contabilizan en la fecha del ex-dividendo.

Nota 3 - Comisiones de gestión

Candriam Luxembourg, sociedad comanditaria por acciones de derecho luxemburgués constituida en Luxemburgo el 10 de julio de 1991 ha sido designada como Sociedad Gestora de la SICAV en virtud de un contrato en vigor entre la SICAV y Candriam Luxembourg.

Candriam Luxembourg, con domicilio social en SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon, L-8009 Strassen, es una filial de Candriam Group, entidad del Grupo New York Life Insurance Company.

Recibió la aprobación de la Sociedad Gestora en el sentido de lo dispuesto en el capítulo 15 de la ley de 17 diciembre 2010 relativa a los OIC y está autorizada a ejercer las actividades de gestión colectiva de carteras de inversión y de asesoramiento en inversiones.

La Sociedad Gestora tiene las más amplias competencias para llevar a cabo todas las actuaciones relativas a la gestión y administración de la SICAV en el ámbito de esta finalidad, de acuerdo con sus estatutos sociales. Es responsable de las actividades de gestión de la cartera, las actividades de administración (Agente administrativo, Agente de transferencias (incluido el negocio holding del Registro)) y las actividades de marketing (distribución).

De acuerdo con la ley de 17 de diciembre de 2010, la Sociedad Gestora está facultada para delegar sus funciones, poderes y obligaciones o parte de los mismos en cualquier persona o sociedad que estime conveniente. Sin embargo, la Sociedad Gestora conserva la plena responsabilidad de los actos realizados por este (estos) representante(s).

Mediante un acuerdo de delegación, la Sociedad Gestora delegó la ejecución de la gestión de la cartera de la SICAV en su filial belga, Candriam Belgium, cuyo domicilio social se encuentra en 58, Avenue des Arts, B-1000 Bruselas. El presente contrato podrá ser rescindido por cualquiera de las partes mediante un preaviso escrito de 90 días. Candriam Belgium, sociedad de inversión establecida en Bélgica en 1998, es una filial de la Sociedad Gestora.

La Sociedad Gestora recibe como remuneración por sus servicios unas comisiones de gestión, expresadas como un porcentaje anual del valor liquidativo medio. Dichas comisiones son pagaderas por la SICAV al finalizar cada mes.

Los tipos de interés en vigor a 30 de junio de 2020 son :

Compartimentos	Clase de acciones	Tipo de acción	ISIN	Comisiones de gestión
Candriam Quant Equities Europe	C	Capitalización	LU0149700378	1,50%
	C	Distribución	LU0163122822	1,50%
	I	Capitalización	LU0163124448	0,55%
	I	Distribución	LU1268046361	0,55%
	N	Capitalización	LU0163123804	2,00%
	R	Capitalización	LU0942290064	0,70%
	R GBP	Capitalización	LU1268046445	0,70%
	R2	Capitalización	LU1398548617	0,38%
	R2	Distribución	LU1398548880	0,38%
	V	Capitalización	LU0314874719	0,35%
	Z	Capitalización	LU0235412037	0,00%
	Z	Distribución	LU1398549003	0,00%
Candriam Quant Equities Multi-Factor EMU	C	Capitalización	LU0267558830	1,00%
	C	Distribución	LU0267559309	1,00%
	I	Capitalización	LU0267559994	0,50%
	V	Capitalización	LU0314878207	0,32%
	Z	Capitalización	LU0267560497	0,00%
Candriam Quant Equities Multi-Factor Global	C	Capitalización	LU0235267860	1,00%
	C	Distribución	LU0235268082	1,00%
	I	Capitalización	LU0235268595	0,40%
	I	Distribución	LU1268047252	0,40%
	N	Capitalización	LU0235268249	1,30%
	R	Capitalización	LU0942290494	0,50%
	R GBP	Capitalización	LU1268047336	0,50%
	V	Capitalización	LU0314875872	0,25%
	Z	Capitalización	LU0235268751	0,00%

Otras notas a los estados financieros

Compartimentos	Clase de acciones	Tipo de acción	ISIN	Comisiones de gestión
Candriam Quant Equities USA	C	Capitalización	LU0163125924	1,50%
	C	Distribución	LU0163126229	1,50%
	C EUR	Capitalización	LU0258895175	1,50%
	C EUR H	Capitalización	LU0314874123	1,50%
	I	Capitalización	LU0163127383	0,55%
	I	Distribución	LU1268046791	0,55%
	I EUR	Capitalización	LU0258905156	0,55%
	I EUR H	Capitalización	LU0861998580	0,55%
	R	Capitalización	LU0942290221	0,70%
	R GBP	Capitalización	LU1268047096	0,70%
	R2	Capitalización	LU1398549185	0,38%
	R2	Distribución	LU1398549268	0,38%
	R2 EUR	Capitalización	LU1398549425	0,38%
	V	Capitalización	LU0314875369	0,35%
	Z	Capitalización	LU0235412201	0,00%
	Z	Distribución	LU1398549771	0,00%

Nota 4 - Gastos Operativos y Administrativos

La SICAV soporta los gastos operativos y administrativos corrientes en los que se incurra para cubrir todos los gastos fijos y variables, cargos, comisiones y otros gastos, según se definen a continuación (los «Gastos operativos y administrativos»).

Los Gastos operativos y administrativos cubren, entre otros, los gastos siguientes:

- los gastos en los que haya incurrido directamente la SICAV, incluidos, entre otros, las comisiones y los cargos del Depositario y del agente de pagos principal, las comisiones y los gastos de los auditores de empresas habilitados, los gastos de cobertura de las acciones (share class hedging), incluidos los facturados por la Sociedad Gestora, los honorarios abonados a los Administradores, y los gastos y los costes razonables en los que hayan incurrido los Administradores o en los que se haya incurrido para ellos;
- una «comisión de servicio» pagada a la Sociedad Gestora compuesta por el importe de los Gastos operativos y administrativos una vez deducidos los gastos detallados en la sección (a) anterior, a saber, entre otros, las comisiones y los gastos del Agente de Domiciliaciones, del Agente Administrativo y del Agente de Transferencias y Registrador; los costes asociados al registro y el mantenimiento de dicho registro en todas las jurisdicciones (como las comisiones deducidas por las autoridades de supervisión correspondientes, los gastos de traducción y la remuneración de los representantes en el extranjero y los agentes de pagos locales); los gastos de inscripción y mantenimiento en Bolsa; los costes de publicación de los precios de las acciones; los gastos postales; los gastos de telecomunicaciones; los gastos de preparación, de impresión, de traducción y de distribución de los folletos, de los documentos de datos fundamentales para el inversor, de las notificaciones para los accionistas, de los informes financieros y de cualquier otro documento destinado a los accionistas; los honorarios y los gastos jurídicos; los cargos y los gastos relacionados con la suscripción de todo abono, licencia o cualquier otro uso de información o datos de pago; los gastos derivados del uso de una marca depositada por la SICAV, y los gastos y las comisiones correspondientes a la Sociedad Gestora y/o a sus delegados y/o a cualquier otro agente designado por la SICAV misma y/o a los expertos independientes.

Los gastos de operación y administración se expresan en porcentaje anual del valor liquidativo medio de cada clase de acciones y son pagaderos mensualmente.

A final de un período determinado, si los costos y gastos reales fuesen superiores al porcentaje de los Gastos Operativos y Administrativos fijado para una clase de acciones, entonces la Sociedad Gestora se hará cargo de la diferencia. Por el contrario, si los costos y gastos reales fuesen inferiores al porcentaje de los Gastos Operativos y Administrativos fijado para una clase de acciones, la Sociedad Gestora conservaría la diferencia.

La Sociedad Gestora podrá dar instrucciones a la SICAV para proceder al pago de todos o parte de los gastos según se enumeran anteriormente directamente sobre sus activos. En tal caso, el importe de los Gastos Operativos y Administrativos se reducirá en consecuencia.

Los tipos de interés en vigor a 30 de junio de 2020 son :

Compartimentos	Clase de acciones	Tipo de acción	ISIN	Coefficiente
Candriam Quant Equities Europe	C	Capitalización	LU0149700378	0,40%
	C	Distribución	LU0163122822	0,40%
	I	Capitalización	LU0163124448	0,33%
	I	Distribución	LU1268046361	0,33%
	N	Capitalización	LU0163123804	0,40%
	R	Capitalización	LU0942290064	0,40%
	R GBP	Capitalización	LU1268046445	0,40%
	R2	Capitalización	LU1398548617	0,40%
	R2	Distribución	LU1398548880	0,40%
	V	Capitalización	LU0314874719	0,33%
	Z	Capitalización	LU0235412037	0,33%
	Z	Distribución	LU1398549003	0,33%

Otras notas a los estados financieros

Compartimentos	Clase de acciones	Tipo de acción	ISIN	Coefficiente
Candriam Quant Equities Multi-Factor EMU	C	Capitalización	LU0267558830	0,40%
	C	Distribución	LU0267559309	0,40%
	I	Capitalización	LU0267559994	0,33%
	V	Capitalización	LU0314878207	0,33%
	Z	Capitalización	LU0267560497	0,33%
Candriam Quant Equities Multi-Factor Global	C	Capitalización	LU0235267860	0,40%
	C	Distribución	LU0235268082	0,40%
	I	Capitalización	LU0235268595	0,33%
	I	Distribución	LU1268047252	0,33%
	N	Capitalización	LU0235268249	0,40%
	R	Capitalización	LU0942290494	0,40%
	R GBP	Capitalización	LU1268047336	0,40%
	V	Capitalización	LU0314875872	0,33%
	Z	Capitalización	LU0235268751	0,33%
Candriam Quant Equities USA	C	Capitalización	LU0163125924	0,40%
	C	Distribución	LU0163126229	0,40%
	C EUR	Capitalización	LU0258895175	0,40%
	C EUR H	Capitalización	LU0314874123	0,40%
	I	Capitalización	LU0163127383	0,23%
	I	Distribución	LU1268046791	0,23%
	I EUR	Capitalización	LU0258905156	0,23%
	I EUR H	Capitalización	LU0861998580	0,23%
	R	Capitalización	LU0942290221	0,40%
	R GBP	Capitalización	LU1268047096	0,40%
	R2	Capitalización	LU1398549185	0,40%
	R2	Distribución	LU1398549268	0,40%
	R2 EUR	Capitalización	LU1398549425	0,40%
	V	Capitalización	LU0314875369	0,23%
	Z	Capitalización	LU0235412201	0,23%
	Z	Distribución	LU1398549771	0,23%

Nota 5 - Comisiones de rentabilidad

Como remuneración de su actividad de gestión de carteras, la Sociedad Gestora percibe igualmente "comisiones de rentabilidad" para ciertos compartimentos (consulte la tabla siguiente con las clases de acciones correspondientes y el índice relacionado).

El método de cálculo de las comisiones de rentabilidad se detalla en diferentes hojas en el Folleto de la SICAV actualmente en vigor. La tasa anual de comisiones de rentabilidad aplicada es del 20%.

El período de referencia será el ejercicio y estas comisiones se pagarán al finalizar el año natural.

Dos tercios de las comisiones de rentabilidad constatadas al 30 de junio de 2020 serán trasladados al ejercicio siguiente y serán o bien reducidos por reversión de la provisión resultante de una rentabilidad inferior al índice (dentro del límite de la provisión devengada), o bien aumentados por toda nueva provisión por comisión de rentabilidad superior al índice.

En cada valoración de la clase, se determina un activo de referencia suponiendo una inversión teórica correspondiente al rendimiento del índice del conjunto de las suscripciones recibidas en el período (asimilándose el activo neto contable del cierre del ejercicio anterior a una suscripción de inicio del período).

Compartimentos	Clase de acciones	Tipo de acción	Índice
Candriam Quant Equities Europe	I, V I	Capitalización Distribución	MSCI Europe (NR)
Candriam Quant Equities Multi-Factor Global	I, V I	Capitalización Distribución	MSCI ACWI (NR)
Candriam Quant Equities USA	I, V I	Capitalización Distribución	S&P 500 (Net Return)
	I EUR	Capitalización	S&P 500 (Net Return) EUR
	I EUR H	Capitalización	S&P 500 (Net Return) hedged in EUR

En caso de recompra, el último activo de referencia calculado y el conjunto acumulado de las suscripciones recibidas en la última valoración se reducirán previamente de manera proporcional al número de acciones recompradas. Del mismo modo, se asignará definitivamente a una cuenta específica de terceros, a la prorrata del número de acciones recompradas, una parte proporcional de la provisión para la comisión de rentabilidad sobre el volumen emitido constatada a efectos contables en la última valoración. Esta parte proporcional de la comisión de rentabilidad se atribuirá a la Sociedad Gestora desde el momento de la recompra.

En caso de no haberse pagado las comisiones de rentabilidad a la Sociedad Gestora, dichos importes se incluirán en "Otros Ingresos".

Otras notas a los estados financieros

Nota 6 - Tasa de suscripción

La SICAV se rige por la legislación fiscal de Luxemburgo. En virtud de lo estipulado en las leyes y reglamentos actualmente en vigor, la SICAV está sujeta en Luxemburgo a un impuesto anual del 0,05% que se ha de pagar trimestralmente y se calcula sobre el activo neto de la SICAV al final de cada trimestre. Este impuesto se reduce al 0,01% para las clases reservadas a los inversores institucionales.

No se tiene que abonar ninguna tasa de suscripción en relación con los activos que tenga la SICAV en participaciones de otros OICVM ya sujetos al pago de la tasa de suscripción en Luxemburgo.

El gobierno belga promulgó una ley que grava con carácter anual el valor liquidativo de los fondos de inversión extranjeros registrados en Bélgica. Esta tasa anual se calcula sobre los importes netos invertidos en Bélgica por intermediarios financieros belgas. En ausencia de declaración suficiente relativa a estas cifras, la administración fiscal podrá calcular la tasa sobre la totalidad de los activos de estos compartimentos. La Ley belga de 17 de junio de 2013 de disposiciones fiscales y financieras y de disposiciones relativas al desarrollo sostenible establece el tipo de la tasa anual para las Instituciones de Inversión Colectiva a 0,0925% con efecto a partir del 1 de enero de 2014.

La SICAV presentó, con carácter cautelar, una solicitud de devolución de la tasa ante la administración fiscal belga y ante el Tribunal de Primera Instancia de Bruselas. Actualmente no se puede prejuzgar el resultado del litigio o cualquier reembolso en beneficio de la SICAV. En un caso similar, el Estado belga interpuso un recurso de casación contra las decisiones del Tribunal de Apelación en favor del demandante. El caso sigue pendiente.

Nota 7 - Préstamos sobre títulos

La Sociedad Gestora, a través de un contrato de delegación con fecha del 18 de febrero de 2014, delegó la ejecución de las operaciones de préstamo y empréstito de valores, bajo su control y responsabilidad, a Candriam Francia, sociedad por acciones simplificada cuyo domicilio social se sitúa en el 40, rue Washington, F-75408 Paris Cedex 08. Este contrato podrá ser rescindido por cualquiera de las partes mediante notificación por escrito con 90 días de antelación.

Al 30 de junio de 2020, la composición de los valores prestados era la siguiente :

Compartimentos	Moneda	Valor de mercado de valores prestados	Valores garantía
Candriam Quant Equities Europe	EUR	24.491.403	27.834.973
Candriam Quant Equities Multi-Factor EMU	EUR	1.667.452	1.692.118
Candriam Quant Equities Multi-Factor Global	EUR	1.970.778	2.225.254
Candriam Quant Equities USA	USD	37.851.508	37.171.929

Los tipos de garantías financieras permitidos son los siguientes:

- efectivo denominado en la moneda de referencia del compartimento correspondiente;
- valores de deuda de buena calidad (con calificación mínima de BBB/ Baa3 o equivalente por parte de una de las agencias de calificación) emitidos por un emisor del sector público de un país de la OCDE (Estados, supranacionales, ...) y cuyo tamaño de emisión sea de EUR 250 millones como mínimo;
- valores de deuda de buena calidad (con calificación mínima de BBB/ Baa3 o equivalente por parte de una de las agencias de calificación) emitidos por un emisor del sector privado de un país de la OCDE y cuyo tamaño de emisión sea de EUR 250 millones como mínimo;
- acciones que se coticen o negocien en un mercado reglamentado de un Estado miembro de la Unión Europea o en una bolsa de valores de un Estado que sea parte de la OCDE, siempre que dichas acciones estén incluidas en un índice importante;
- acciones o participaciones de organismos de inversión colectiva que ofrezcan una liquidez adecuada y que inviertan en instrumentos del mercado monetario, bonos de buena calidad o acciones que cumplan con las condiciones mencionadas anteriormente.

Los importes de los ingresos de las transacciones se incluyen en el apartado "Intereses sobre préstamos de títulos" del Estado de variaciones de los activos netos.

Las contrapartes vinculadas al programa de préstamos de títulos son BNP Paribas Securities Services SCA, Natixis SA y Société Générale SA.

Se han contabilizado los ingresos siguientes durante el ejercicio cerrado a 30 de junio de 2020 :

Compartimentos	Bruto total cantidad de ingresos por préstamos de valores	Gastos y comisiones directos-indirectos deducidos de los ingresos brutos por préstamo de valores	Neto total cantidad de ingresos por préstamos de valores
Candriam Quant Equities Europe	88.627	35.451	53.176
Candriam Quant Equities Multi-Factor EMU	6.377	2.551	3.826
Candriam Quant Equities Multi-Factor Global	8.282	3.313	4.969
Candriam Quant Equities USA	58.252	23.301	34.951

Otras notas a los estados financieros

Nota 8 – Dividendos

La SICAV distribuyó los siguientes dividendos durante el período terminado el 30 de junio de 2020 :

Compartimentos	Clase de acciones	Tipo de acción	Moneda	Dividendo
Candriam Quant Equities Europe	C	Distribución	EUR	47,60
	I	Distribución	EUR	47,42
	R2	Distribución	EUR	3,79
	Z	Distribución	EUR	52,26
Candriam Quant Equities Multi-Factor EMU	C	Distribución	EUR	23,09
Candriam Quant Equities Multi-Factor Global	C	Distribución	EUR	2,60
	I	Distribución	EUR	30,91
Candriam Quant Equities USA	C	Distribución	USD	34,24
	I	Distribución	USD	24,62
	R2	Distribución	USD	2,23
	Z	Distribución	USD	20,39

La fecha límite de la distribución antes mencionada fue el 24 de abril de 2020.

Nota 9 - Swing Pricing

Para los todos subfondos del SICAV, está prevista la disposición siguiente :

Los días de valoración en los que la diferencia entre el importe de las suscripciones y el importe de los rescates de un compartimento (es decir, las transacciones netas) sobrepase un umbral fijado previamente por el Consejo de Administración, este se reserva el derecho de valorar el valor liquidativo añadiendo a los activos (en el caso de suscripciones netas) o descontando de los activos (en el caso de rescates netos) un porcentaje a tanto alzado de comisiones y gastos correspondientes a las prácticas del mercado en la compra o la venta de valores.

El valor neto de los activos y el valor neto de los activos por acción consignados en los estados financieros y en las "Estadísticas" no incluyen el ajuste de los Swing Pricing.

Al 30 de junio de 2020, no se ha efectuado ningún ajuste según se menciona más arriba.

El swing factor (factor de ajuste)

El swing factor es la cantidad por la cual se ajusta el VL cuando se activa el proceso de swing pricing una vez que las suscripciones o reembolsos netos superan el umbral de ajuste. Los factores que se consideran cuando se fija el factor de ajuste son, entre otros, los siguientes:

- Coste del trading/slippage (deslizamiento)
- Comisiones netas del corredor pagadas por el compartimento
- Cargas fiscales (por ejemplo, el derecho de timbre y el impuesto sobre las ventas)
- Comisiones de cambio

Compartimentos	Tipo máximo del swing factor aplicado al flujo de entrada	Tipo máximo del swing factor aplicado al flujo de salida
Candriam Quant Equities Europe	0,20	0,02
Candriam Quant Equities Multi-Factor EMU	0,15	0,02
Candriam Quant Equities Multi-Factor Global	0,07	0,06
Candriam Quant Equities USA	0,02	0,04

Nota 10 - Cambios en la composición de la cartera

La lista de las compras y ventas de los títulos que componen las carteras de valores está a disposición del inversor gratuitamente en el domicilio de la SICAV.

Información adicional

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización, y por el que se modifica el Reglamento (UE) n° 648/2012

Préstamos sobre títulos	Candriam Quant Equities Europe (in EUR)	Candriam Quant Equities Multi-Factor EMU (in EUR)	Candriam Quant Equities Multi-Factor Global (in EUR)
Activos utilizados			
En valor absoluta	24.491.403	1.667.452	1.970.778
Como % de los activos prestables	6,34%	8,40%	4,37%
Como % del valor liquidativo total	6,32%	8,17%	4,35%
Las 10 contrapartes principales			
Primero nombre	Natixis SA	Natixis SA	Natixis SA
Volúmenes brutos para operaciones abiertas	22.094.069	1.253.696	1.725.328
País en el que se hayan establecido las contrapartes	France	France	France
Segundo nombre	Société Générale SA	Société Générale SA	BNP Paribas Securities Services SCA
Volúmenes brutos para operaciones abiertas	1.836.225	399.206	143.525,00
País en el que se hayan establecido las contrapartes	France	France	France
Tercer nombre	BNP Paribas Securities Services SCA	BNP Paribas Securities Services SCA	Société Générale SA
Volúmenes brutos para operaciones abiertas	561.109	14.550	101.925,00
País en el que se hayan establecido las contrapartes	France	France	France
Perfil de vencimiento de las OFV :			
Menos de 1 día	-	-	-
Entre 1 día y 1 semana	-	-	-
Entre 1 semana y 1 mes	849.375	399.206	636.870
Entre 1 mes y 3 meses	-	-	-
De 3 meses y 1 año	-	-	-
Más de 1 año	-	-	-
Vencimientos abiertos	23.642.028	1.268.246	1.333.908
Garantía recibida			
Tipo:			
Efectivo	-	-	-
Enlace	2.911.135	14.838	143.749,00
Capital	<u>24.923.838</u>	<u>1.677.280</u>	<u>2.081.505</u>
	27.834.973	1.692.118	2.225.254
Calidad de la garantía real :	AA- a BB+	AA- a BB+	AA- a BB+
Moneda:			
EUR	27.834.973	1.692.118	2.225.254
Perfil de vencimiento de la garantía real :			
Menos de 1 día	-	-	-
Entre 1 día y 1 semana	-	-	-
Entre 1 semana y 1 mes	-	-	-
Entre 1 mes y 3 meses	-	-	-
De 3 meses y 1 año	-	-	-
Más de 1 año	-	-	-
Vencimientos abiertos	27.834.973	1.692.118	2.225.254

Información adicional

Préstamos sobre títulos	Candriam Quant Equities USA (in USD)
Activos utilizados	
En valor absoluta	37.851.508
Como % de los activos prestables	8,41%
Como % del valor liquidativo total	8,42%
Las 10 contrapartes principales	
Primero nombre	Natixis SA
Volúmenes brutos para operaciones abiertas	31.232.722
País en el que se hayan establecido las contrapartes	France
Segundo nombre	BNP Paribas Securities Services SCA
Volúmenes brutos para operaciones abiertas	6.618.786
País en el que se hayan establecido las contrapartes	France
Tercer nombre	-
Volúmenes brutos para operaciones abiertas	-
País en el que se hayan establecido las contrapartes	-
Perfil de vencimiento de las OFV :	
Menos de 1 día	-
Entre 1 día y 1 semana	-
Entre 1 semana y 1 mes	-
Entre 1 mes y 3 meses	-
De 3 meses y 1 año	-
Más de 1 año	-
Vencimientos abiertos	37.851.508
Garantía recibida	
Tipo:	
Efectivo	-
Enlace	5.941.912
Capital	<u>31.230.017</u>
	37.171.929
Calidad de la garantía real :	AA- a BB+
Moneda:	
EUR	37.171.929
Perfil de vencimiento de la garantía real :	
Menos de 1 día	-
Entre 1 día y 1 semana	-
Entre 1 semana y 1 mes	-
Entre 1 mes y 3 meses	-
De 3 meses y 1 año	-
Más de 1 año	-
Vencimientos abiertos	37.171.929

Candriam Quant

Información adicional

Préstamos sobre títulos	Candriam Quant Equities Europe	Candriam Quant Equities Multi-Factor EMU	Candriam Quant Equities Multi-Factor Global
	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)
Los 10 principales emisores de garantía real			
Primero nombre	JOHNSON CONTROLS	PULTE GROUP	PULTE GROUP
Importe	11.505.832	1.228.538	1.966.780
Segundo nombre	PULTE GROUP	BELL FOOD GROUP	GEN MIL 2.875 04-30
Importe	11.353.688	124.050	143.748
Tercer nombre	GEN MIL 2.875 04-30	ADVANCED MEDICAL SOL	BAYER
Importe	2.911.135	79.382	114.498
Cuarto nombre	BAYER	BQ.CANTONALE ZOUG	ROYAL BANK CANADA
Importe	2.063.490	54.397	113
Quinto nombre	ROYAL BANK CANADA	OTELLO CORP ASA	DELL TECHNOLOGIES - C
Importe	789	46.472	44
Sexto nombre	THE MOSAIC CO	NORWAY ROYAL SAL	KDDI CORP
Importe	21	42.967	25
Séptimo nombre	DART GROUP	WATCHES OF SWITZERLA	STMICROELECTRONI
Importe	9	39.533	22
Octavo nombre	SNAM	BANQ CANT GEN-BR	BUREAU VERITAS
Importe	8	34.876	17
Noveno nombre	LEARNING TECHNOL	AEVIS VICTORIA S	SNAM
Importe	1	19.069	4
Décimo nombre	IDEX BIOMETRICS	GEN MIL 2.875 04-30	LEARNING TECHNOL
Importe	1	14.839	1
Componentes de ingresos y gastos			
<i>Componente de ingresos del fondo</i>			
En valor absoluta	53.176	3.826	4.969
En % de ingresos brutos	60%	60%	60%
<i>Componente de ingresos de Candriam</i>			
En valor absoluta	31.833	2.194	3.228
En % de ingresos brutos	36%	34%	39%
<i>Componente de ingresos de terceros</i>			
En valor absoluta	3.618	357	85
En % de ingresos brutos	4%	6%	1%

Información adicional

Préstamos sobre títulos	Candriam Quant Equities USA (in USD)
Los 10 principales emisores de garantía real	
Primero nombre	INTEL CORP
Importe	19.870.141
Segundo nombre	STARBUCKS CORP
Importe	6.938.675
Tercer nombre	GEN MIL 2.875 04-30
Importe	6.673.652
Cuarto nombre	PULTE GROUP
Importe	3.688.434
Quinto nombre	ROYAL BANK CANADA
Importe	949
Sexto nombre	KDDI CORP
Importe	55
Séptimo nombre	EDP RENOVAVEIS
Importe	13
Octavo nombre	VEOL ENVI ZCP 01-25
Importe	7
Noveno nombre	A2A Az.
Importe	3
Décimo nombre	-
Importe	-
Componentes de ingresos y gastos	
<i>Componente de ingresos del fondo</i>	
En valor absoluta	34.951
En % de ingresos brutos	60%
<i>Componente de ingresos de Candriam</i>	
En valor absoluta	20.876
En % de ingresos brutos	36%
<i>Componente de ingresos de terceros</i>	
En valor absoluta	2.425
En % de ingresos brutos	4%

Cada compartimento tiene CACEIS Bank, Luxembourg Branch como depositario de las garantías recibidas. Todas las transacciones son transacciones tripartitas.