

Candriam Equities L

R.C.S. Luxemburgo B-47449



SICAV de derecho luxemburgués

Informe anual auditado al 31 de diciembre de 2020

Candriam Equities L

SICAV de derecho luxemburgués

Informe anual auditado del ejercicio
del 1 de enero de 2020 al 31 de diciembre de 2020

Candriam Equities L

Índice

Administración de la SICAV	4
Detalles de la SICAV	5
Informe del Consejo de Administración	6
Informe del auditor	10
Estado del activo neto al 31 de diciembre de 2020	13
Variaciones de los activos netos del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020	18
Movimiento del número de acciones para el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020	28
Estadísticas	28
Cartera de valores / Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 31 de diciembre de 2020	70
Candriam Equities L Asia	70
Candriam Equities L Australia	74
Candriam Equities L Biotechnology	76
Candriam Equities L Emerging Markets	80
Candriam Equities L EMU	85
Candriam Equities L Europe Conviction	88
Candriam Equities L Europe Innovation	91
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	94
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	97
Candriam Equities L Global Demography	100
Candriam Equities L Japan	103
Candriam Equities L Life Care	108
Candriam Equities L Oncology Impact	112
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	115
Notas a los estados financieros - Lista de instrumentos derivados	118
Otras notas a los estados financieros	122
Información suplementaria No auditada	137

No se aceptará ninguna suscripción con base a los informes financieros. Las suscripciones tan sólo son válidas cuando se reciban sobre la base del folleto de emisión, acompañado del último informe anual y, tras su publicación, del último informe semestral.

Candriam Equities L

Administración de la SICAV

Consejo de Administración

Presidente

Tanguy DE VILLENFAGNE
Member of the Group Strategic Committee, Candriam Belgium

Consejeros

Isabelle CABIE (desde el 20 de abril de 2020)
Head of Sustainable and Responsible Investment
Candriam Belgium

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

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

Vincent HAMELINK
Member of the Group Strategic Committee, Candriam Belgium

Jean-Yves MALDAGUE
Managing Director, Candriam Luxembourg

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

Candriam Luxembourg
representada por Jean-Yves MALDAGUE (hasta el 30 de abril de 2020)

Domicilio social

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

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

Depositario y Agente de Pagos

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

CACEIS Bank, Luxembourg Branch (desde el 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**, **Agente de Domiciliaciones** y **Agente de Transmisiones** (incluidas las actividades de **Conservador de Registro**) han sido delegadas en:

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

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

La realización de la función **Gestión de Cartera** (excepto para el compartimento Candriam Equities L Australia) se ha delegado en:

Candriam Belgium
58, Avenue des Arts
B-1000 Bruselas

Para el compartimento Candriam Equities L Australia la realización de la función de **Gestión de Cartera** se ha delegado en:

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

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

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

Para los compartimentos Candriam Equities L Asia y Candriam Equities L Emerging Markets la ejecución de **las operaciones de préstamo y empréstito de valores** está subdelegada a:

RBC Investor Services Bank S.A. (hasta el 31 de marzo de 2020)
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette

Para todos los compartimentos la ejecución de las operaciones de **las operaciones de préstamo y empréstito de valores** está subdelegada a:

CACEIS Bank, Luxembourg Branch (desde el 1 de abril de 2020)
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxemburgo

“Réviseur d’entreprises agréé”

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

Servicios financieros

en Bélgica:
Belfius Banque S.A.
11, Place Rogier
B-1210 Bruselas

Detalles de la SICAV

Candriam Equities L ("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. Este informe está disponible en el domicilio social de la SICAV así como en el domicilio social de los organismos habilitados a prestar el servicio financiero en los Países en los que la SICAV está comercializada.

Además, al término de cada semestre, procede a la publicación de un informe en el que se incluye, sobre todo, la composición de la cartera, el número de acciones en circulación y el número de acciones emitidas y reembolsadas desde la última publicación.

Las acciones solo estarán disponibles de forma nominativa.

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.

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 social de la SICAV se termina el 31 de diciembre de cada año.

El valor liquidativo por acción de cada compartimento, los precios de emisión, de reembolso y de conversión se publicarán cada día de valoración en el domicilio social de la SICAV y en aquellos organismos habilitados a prestar el servicio financiero en los Países en los que la SICAV está comercializada.

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.

Informe del Consejo de Administración

Contexto económico y financiero

Aunque a principios de 2020, los indicadores apuntaban a una aceleración de la actividad global y un mayor crecimiento en Estados Unidos, la aparición a finales de la covid-19 a finales de enero en China generó amplia preocupación sobre sus consecuencias económicas y financieras tanto en la economía china como en la del resto del mundo. La llegada de la covid-19 a Europa, su rápida propagación y la amenaza de una marcada desaceleración económica en la UE hizo cundir el pánico en los mercados financieros. Mientras tanto, para frenar el posible efecto del virus en el crecimiento estadounidense, la Reserva Federal rebajó su tipo oficial en 50 puntos básicos, hasta el 1,25 %, el 3 de marzo. Con las cuarentenas adoptadas en Europa, las perspectivas de crecimiento global se revisaron drásticamente a la baja, lo que agravó el desplome bursátil. Por si fuera poco, el precio del petróleo se hundió y, además, la desaceleración del crecimiento provocó una caída del consumo de los productos del crudo. Para mantener el precio del barril, Arabia Saudí trató de alcanzar un acuerdo con Rusia que redujese los volúmenes de producción de ambos países. Al no llegar a un acuerdo, los saudíes decidieron aumentar su producción, medida que inundó el mercado, debilitando a la mayoría de las empresas estadounidenses especializadas en la explotación del petróleo de esquisto y provocando la caída del barril de crudo (a finales de marzo, un barril de Brent costaba 22,6 dólares). Con el mercado ya agitado y la covid-19 empezándose a propagar por todo EE. UU., los problemas de liquidez relacionados con los bonos del Tesoro estadounidense propiciaron una nueva intervención de la Reserva Federal. El 15 de marzo, la Fed rebajó su tipo de interés oficial 100 puntos básicos al 0,25 %, abriendo todas las líneas que se habían creado durante la Gran Recesión y adoptando nuevas. A partir de ahí, la bolsa y el tipo a 10 años se movieron al ritmo de los anuncios de la Fed y las decisiones de la Administración Trump y el Congreso de elaborar un plan de estímulo de más de 2 billones de dólares. Este, denominado Ley CARES (*Coronavirus Aid, Relief, and Economic Security*), se votó a finales de marzo. En total, en el primer semestre de 2020, la bolsa registró uno de sus peores comportamientos, al caer un 20 %. Por su parte, el tipo a 10 años, cayó 125 puntos básicos, hasta el 0,67 %. En abril, tras las medidas de confinamiento adoptadas, cada semana se presentó una media de 5 millones de nuevas solicitudes de prestaciones de desempleo. Los índices ISM se desplomaron, especialmente el de servicios (más afectados que la actividad industrial), y la tasa de desempleo se disparó del 4,4 % al 14,7 %. Gracias a las medidas del Gobierno y de la Fed, la volatilidad disminuyó y el mercado repuntó, a pesar de las medidas de distancia social y distanciamiento decretadas, en distinta medida por todo el país. Los países de la OPEP+ llegaron a un acuerdo para reducir la producción en casi 10 millones de barriles al día a partir del 1 de mayo, con lo que el precio del petróleo volvió a situarse en torno a 40 dólares el barril a finales de junio. A partir de mayo, el inicio del confinamiento y el continuo respaldo de la Fed y el Gobierno contribuyeron a reducir la tasa de desempleo (11,1 % en junio).

Tras caer por debajo del nivel de 30 en abril, los principales subcomponentes de los índices ISM industrial y de servicios treparon por encima de 50 en junio. A pesar de las nuevas tensiones geopolíticas (China) y raciales, las medidas adoptadas borraron gran parte de las pérdidas de marzo y abril, y la bolsa cerró el trimestre un 20 % por encima de su dato de fin de marzo. Mientras tanto, el tipo a 10 años cayó 2 puntos básicos, hasta el 0,65 %. En el tercer trimestre, la actividad económica siguió volviendo gradualmente a la normalidad. Los indicadores de actividad ISM se movieron en torno al nivel de 55, superándolo incluso ligeramente en el caso del sector servicios. La tasa de desempleo, que siguió descendiendo, se situó en el 7,9 % en septiembre. El número todavía al alza de casos de covid-19 y la distancia social obstaculizaban la vuelta a la normalidad para ciertos sectores económicos y, por tanto, para el empleo en general. La mayoría de las prestaciones para los desempleados de CARES se agotaron y, a pesar de la disminución de la tasa de desempleo, 11 millones de personas siguen en paro. En un intento quizá por contrarrestar las tensiones raciales, a finales de agosto, la Fed anunció un nuevo objetivo medio de inflación del 2 % (lo que implica que la inflación podría superar el 2 % durante cierto tiempo), con un objetivo de crecimiento más inclusivo, añadiendo por tanto que tendrá que pasar tiempo hasta que suba su tipo oficial. El tipo a 10 años subió solo 2 puntos básicos en el tercer trimestre, cerrando al 0,68 %. Por otra parte, el S&P 500 subió gradualmente durante julio y agosto, gracias a la normalización de la economía y el interés por los valores tecnológicos. En septiembre, el fuerte ritmo se frenó un poco y el mercado perdió un 3,9 % en el mes. El S&P 500 cerró el tercer trimestre en 3363, un 8,5 % por encima. Al inicio del cuarto trimestre, con la estabilización de los valores tecnológicos, el aumento cada vez mayor de nuevos casos de covid-19 y el estancamiento de las negociaciones entre demócratas y republicanos sobre un segundo plan de estímulo pesaron sobre el mercado. Sin embargo, a principios de noviembre, los anuncios de Pfizer-BioNTech y Moderna de sus respectivos avances en el desarrollo de unas vacunas con una eficacia de más del 90 % cambiaron el ánimo del mercado, gracias también al crecimiento del PIB del tercer trimestre del 9 % con respecto al segundo, solo un 3,4 % por debajo de su nivel de 2019. En noviembre, a pesar de la aceleración de la tercera ola de covid-19, los índices ISM seguían bien posicionados y la tasa de desempleo mantenía su trayectoria a la baja (6,7 %). El 21 de diciembre, el Congreso aprobó *in extremis* un nuevo plan de estímulo fiscal por un importe de 900 000 millones de dólares que el presidente tardaría varios días en firmar, a pesar de que las anteriores medidas aprobadas en abril vencían a finales de diciembre. En total, comparado con el fin de 2019, el S&P 500 cerró el año un 16,3 % por encima, a 3756 puntos. Por su parte, el tipo a 10 años cerró 2020 al 0,91 %, 101 puntos básicos por debajo.

A principios de 2020, a pesar del crecimiento intertrimestral de la zona euro de solo el 0,14 % en el cuarto trimestre de 2019, los primeros indicadores de 2020 apuntaban a una recuperación de la actividad. Sin embargo, con la rápida propagación de la covid-19 por toda Europa en febrero y la mayoría de los países de la zona euro en cuarentena en marzo, el crecimiento de la zona euro se desplomó sustancialmente. Esto provocó una fuerte caída bursátil y un descenso del tipo alemán a 10 años. El 12 de marzo, el Banco Central Europeo (BCE) decidió comprar 120 000 millones de euros de activos adicionales hasta finales de 2020, mientras que los Estados miembros tomaron medidas para combatir el riesgo de quiebra, aumento del desempleo y la pérdida de ingresos de familias y empresas. Aunque el mercado siguió cayendo, el 18 de marzo el BCE lanzó su Programa de compras por la emergencia de la pandemia (PEPP) por un importe de 750 000 millones de euros, destinados a la compra de activos públicos y privados, con restricciones flexibles en cuanto a las ponderaciones principales de compras y reglas de garantías. Estas medidas estabilizaron los mercados, aunque a niveles bajos. A finales de marzo, comparado con el fin de diciembre de 2019, la bolsa había caído un 25,3 % y los tipos alemanes a 10 años 27 puntos básicos, hasta el -0,46 %. En abril, aunque el PMI del sector industrial de la zona euro se mantuvo invariable en 44,5, el PMI de servicios se hundió hasta su mínimo histórico de 26,4. El 30 de abril, Eurostat publicó su primera estimación de crecimiento del PIB para la zona euro correspondiente al primer trimestre de 2020: -;Un 3,7%! Ese mismo día, para garantizar un flujo de liquidez suficiente, el BCE decidió lanzar un nuevo programa denominado PELTRO (Operaciones de refinanciación a largo plazo por la emergencia de la pandemia). Consiste en una serie de siete operaciones hasta finales de 2021 que permite a los bancos obtener una financiación ilimitada a tipo fijo del BCE (-0,25 %). Una vez más, a finales de abril, como complemento de los planes vigentes, la Comisión Europeo anunció un ambicioso programa (Next Generation EU) por un importe de 750 000 millones de euros, original por la solidaridad que comporta entre los Estados miembros. Consta de préstamos directos de la Comisión, con su consiguiente reembolso de todos los países de la UE. El anuncio provocó la reducción del diferencial de los tipos de interés, especialmente entre Italia y Alemania, cuyo diferencial disminuyó casi 50 puntos básicos en espacio de dos meses. En total, debido a los confinamientos, los planes presupuestarios y el respaldo del BCE —que el 4 de junio aumentó su PEPP en 600 000 millones de euros hasta 1,35 billones—, la bolsa subió un 15,8 % en el segundo trimestre y el tipo alemán a 10 años cayó 4 puntos básicos, hasta el -0,5 %. A principios del tercer trimestre, los índices PMI volvieron a superar el nivel de 50. Las medidas adoptadas para ayudar a familias y negocios contrarrestaron el *shock* de ingresos, devolviendo el consumo de bienes (ventas minoristas, compras de automóviles, etc.) del fin del trimestre a niveles anteriores a la pandemia.

Informe del Consejo de Administración

Sin embargo, varios sectores servicios siguieron sin recuperar todo el ritmo, debido a las medidas de distancia social aplicadas. En septiembre, el endurecimiento de las medidas en algunos países europeos para evitar la propagación del virus tras el repunte del número de casos de covid-19 dejó el PMI de servicios de la zona euro por debajo de 50. A finales de septiembre, los países europeos llegaron a un acuerdo sobre la asignación de los fondos del Next Generation EU: en préstamos (360 000 millones) y donaciones (390 000 millones). Al mismo tiempo, el tipo alemán a 10 años cayó 2 puntos básicos en el trimestre, hasta el -0,52 %, mientras que la bolsa descendió solo un 0,1 % en ese periodo. A partir de octubre, la segunda ola de la pandemia barrió toda Europa, por lo que se impusieron nuevas medidas de confinamiento. A pesar del impresionante repunte del crecimiento en el tercer trimestre (12,5 % tras los datos del -11,7 % y el -3,7 % en el primer trimestre) y el anuncio de las vacunas, el PMI de servicios de la zona euro cayó ligeramente por debajo del nivel de 50. En consecuencia, para contrarrestar el shock económico resultante del resurgimiento de la epidemia, el 10 de diciembre, el BCE decidió aumentar el PEPP en 500 000 millones de euros (hasta un total de 1,85 billones) y prolongar el periodo de compras (hasta marzo de 2022), modificando a su vez las condiciones de las TLTRO III (prórroga del plazo límite, aumento del importe de préstamo, etc.). El BCE decidió asimismo lanzar cuatro nuevas operaciones (PELTRO) y seguir con su programa de compras de activos a un ritmo de 20 000 millones de euros al mes durante el tiempo que sea necesario. Por fin, cuatro años y medio después del referéndum sobre la salida del Reino Unido de la Unión Europea, el 24 de diciembre se firmó un acuerdo comercial, que evitó el caos que sin duda hubiera supuesto una retirada sin acuerdo. Durante 2020, la diferencia con EE. UU. estuvo en la menor ponderación del sector tecnológico, la disminución de los viajes de negocios, las vacilaciones sobre la aplicación del plan NextGen EU y la duración de las negociaciones entre el Reino Unido para alcanzar un acuerdo comercial tras el Brexit. Al final, a pesar de un aumento del 12,6 % en el trimestre anterior, la bolsa cayó un 2,7 % en 2020. Por su parte, el tipo alemán a 10 años cayó 39 puntos básicos durante el año, cerrando al -0,58 %.

Global

Los mercados financieros vivieron un primer semestre de 2020 muy ajetreado. El primer trimestre fue sumamente difícil para los inversores, ya que nadie podría haber previsto el cierre de gran parte de la economía mundial debido a la pandemia de covid-19. La volatilidad se disparó y los mercados entraron en una nueva realidad, descontando una profunda recesión tras las medidas de confinamiento adoptadas para evitar una mayor propagación del virus.

Las bolsas mundiales cayeron más de un 25 % de media, en euros, en el primer trimestre. Activos refugio seguro como el oro se beneficiaron del aumento de la aversión al riesgo, mientras que los rendimientos de la deuda pública cayeron, sobre todo tras las impresionantes medidas de estímulo adoptadas por los bancos centrales de todo el mundo.

El segundo trimestre fue excelente para la renta variable y el crédito, ya que los bancos centrales y los gobiernos siguieron ofreciendo un estímulo monetario y fiscal masivo, las economías empezaron a reabrir tras la mejora de las cifras de la covid-19 y los indicadores de actividad económica comenzaron a repuntar. Entretanto, activos «refugio seguro» como el oro siguieron resistiendo bien.

La primera mitad del año se cerró con rentabilidades negativas (expresadas en euros) en todos los mercados de renta variable, con EE. UU. por delante y el Reino Unido muy por detrás, debido a las complejas negociaciones comerciales con la UE. A pesar de su repunte en el segundo trimestre, los segmentos de renta fija de mayor riesgo tuvieron una rentabilidad negativa en lo que iba de año, mientras que la deuda pública registró rentabilidades positivas debido a la gran cantidad de medidas de estímulo anunciadas.

Tras el fuerte repunte del segundo trimestre, las bolsas mundiales mantuvieron su tendencia al alza, aunque a un ritmo más moderado. En general, el optimismo continuó, ya que los bancos centrales mostraron su voluntad de respaldar la actividad económica mediante planes de estímulo masivos.

Los beneficios corporativos parecieron haber tocado fondo en el segundo trimestre y los inversores pasaron a centrarse más en la próxima recuperación. Sin embargo, un cierto descenso en la tasa de contagios en Europa y la inminencia de las elecciones presidenciales en EE. UU. añadieron algo de volatilidad en los mercados.

Tras un fuerte inicio de la primera mitad de octubre, las bolsas globales cedieron parte de esas ganancias en la segunda mitad del mes, hasta cerrar finalmente a la baja. Los inversores empezaron a ponerse más nerviosos acerca de las elecciones presidenciales en EE. UU., al intensificarse la carrera hacia la Casa Blanca, al considerarse que el resultado podría afectar a las posiciones de renta variable. La covid-19 volvía a acelerarse en la mayoría de los países del mundo, hasta el punto de que volvieron a imponerse confinamientos, especialmente en Europa.

Noviembre fue un mes sorprendente para las bolsas globales, que registraron máximos históricos, y terminó siendo el mejor mes del año. Los inversores se mostraron cada vez más convencidos de los beneficios de la «reapertura», dadas las excelentes noticias sobre las vacunas contra la covid-19. La perspectiva favorable que el presidente electo Biden estaría favor de respaldar firmemente la economía estadounidense, sin ser tan tosco con China, contribuyó claramente al optimismo de los inversores.

En diciembre, los mercados se mantuvieron a la expectativa tras el excelente comportamiento de noviembre. Los inversores se mantuvieron atentos a la evolución del virus y la distribución de la vacuna. Los bancos centrales siguieron respaldando las economías. Por su parte, los mercados esperaron una mayor certidumbre sobre el resultado de las negociaciones del Brexit y la adopción del futuro plan de recuperación en EE. UU.

Europa

Las acciones europeas vivieron un primer trimestre difícil, ya que el aumento de casos del virus fuera de China provocó una fuerte ola de ventas e incertidumbres económicas. El brote en Europa, que se inició en Italia, llevó a los gobiernos a imponer un confinamiento en la región para ralentizar la propagación del virus. Los gobiernos y bancos centrales respondieron al brote con amplias medidas de estímulo monetario y fiscal.

La renta variable europea se comportó de forma excelente en el segundo trimestre, gracias al optimismo de los inversores acerca de las perspectivas económicas globales. Los mercados, ayudados por las respuestas adicionales de los gobiernos y los bancos centrales, parecieron pasar por alto los malos datos económicos y el aumento de las tensiones políticas. Además, la Comisión Europea propuso un fondo de recuperación de 750 000 millones de euros, compuesto por 500 000 millones en subvenciones y 250 000 millones en préstamos. Los países europeos relajaron sus estrictas medidas de confinamiento al aplanarse las curvas de la covid-19. Aunque seguían claramente en números rojos, la mayoría de los indicadores económicos principales comenzaron a recuperarse de la crisis con la reapertura gradual de la economía mundial. Los resultados del primer trimestre fueron, en su mayoría, ligeramente mejor de lo esperado. Las acciones europeas tuvieron un comportamiento plano en el tercer trimestre. Al principio subieron, pero cuando los casos de coronavirus aumentaron y los obstáculos políticos centraron la atención, el mercado registró una mayor volatilidad. En julio, las acciones europeas registraron dificultades y, en general, quedaron rezagadas con respecto a otros mercados mundiales, con España rezagada por un aumento de contagios. De los beneficios corporativos publicados en Europa, el 63 % de las empresas del Stoxx 600 superó las previsiones de beneficio por acción.

Informe del Consejo de Administración

Por lo que respecta a la situación de la covid-19 en Europa, en julio se produjo un aumento del número de nuevos contagios en toda la UE. En agosto, Europa se tiñó de verde, aunque por detrás de EE. UU. Alemania se comportó bien, con el anuncio de la extensión de su plan de subsidios de empleo y unos datos todavía favorables. Por su parte, España quedó rezagada, por un repunte de los contagios, y el Reino Unido siguió por detrás ante el «precipicio fiscal» de octubre y el estancamiento sobre el Brexit. El número diario de nuevos casos de covid-19 aumentó en Europa, sobre todo en España y Francia, países que se comportaron peor en septiembre ante una segunda ola de contagios más intensa. Alemania despuntó, pues el país anunció una extensión de su plan de subsidios al empleo y el sector industrial siguió superando al de sus homólogos de la zona euro.

En el cuarto trimestre, la renta variable europea se comportó mejor. Gracias a que las vacunas permitieron vislumbrar la luz al final del túnel en Europa (y otros lugares), la incertidumbre acerca de la duración de la crisis de la covid-19 está empezando a remitir, lo que a su vez mejora las perspectivas de los activos de riesgo, incluida la renta variable europea, a pesar del difícil invierno para la economía. En la renta variable, el mejor comportamiento de los perdedores de este año resulta lógico, ante la vuelta a la normalidad ya en el horizonte. A medida que la economía se recupere, las expectativas de beneficios deberían seguir mejorando, ofreciendo un continuo respaldo a la renta variable.

EE. UU.

Los mercados bursátiles estadounidenses vivieron un primer trimestre difícil, aunque habían empezado con fuerza, ignorando la preocupación por el coronavirus y marcando máximos históricos. El brote iniciado en China fue ampliamente ignorado por los mercados (que siguieron subiendo y registraron máximos) hasta que los efectos se hicieron de forma evidente: Apple rebajó sus previsiones de beneficios y HSBC incumplió sus previsiones de beneficios y anunció recortes de empleo. A continuación, se produjo una ola de ventas masiva, ya que el virus se expandió fuera de Asia con gran rapidez.

En el segundo trimestre, las bolsas estadounidenses se dispararon, revirtiendo más parte de la debilidad de marzo, ya que las cifras de casos de covid-19 en EE. UU. mejoraron tras adoptarse de medidas de confinamiento y repuntar o alcanzar su punto máximo las curvas en muchos estados de EE. UU. Además, la Fed tomó varias medidas adicionales para amortiguar la economía, ofreciendo 2,3 billones de dólares en créditos a empresas y los estados. Al final del trimestre, los estados empezaron a reabrir gradualmente sus economías, lo que permitió a los inversores recuperar el optimismo. Los grandes ganadores de la pandemia fueron los sectores de nuevas tecnologías y salud, al haber contribuido ambos de forma importante a la lucha contra el virus.

Las bolsas mundiales se tomaron un respiro en julio, aunque el mercado bursátil estadounidense siguió en positivo durante el mes, mientras que el mercado europeo cerró en negativo. Para los optimistas del mercado, una temporada de publicación de resultados del segundo trimestre mejor de lo esperado, junto con los enormes planes de estímulo adoptados en todo el mundo, bastaron para mantener la dinámica positiva. En cambio, la pandemia de covid-19 seguía lejos de estar controlada y algunos países (EE. UU., India, los latinoamericanos, etc.) seguían lidiando con la primera ola, mientras que otros empezaban a registrar un repunte de los contagios tras reanudar las actividades sociales. En agosto, las bolsas mundiales, que habían mantenido su tendencia al alza, estuvieron a punto de alcanzar los niveles de antes de la covid-19, cuando el mercado había registrado su máximo histórico en febrero de 2020. En septiembre, tras haber marcado máximos, las bolsas mundiales cedieron parte de sus ganancias. Los inversores empezaron a ponerse más nerviosos acerca de las elecciones presidenciales en EE. UU. y un resultado podía afectar a las posiciones de renta variable. El número de contagios de covid-19 empeoró en EE. UU. y no mejoraba en las demás regiones, donde aumentó la volatilidad. La ligera corrección provocó un mejor comportamiento de los sectores defensivos, como suministros públicos y bienes de consumo básico.

Las bolsas estadounidenses quedaron rezagadas, pues los índices principales —alentados por una ola de ventas de valores tecnológicos durante la última semana del mes— cayeron en octubre. Además, los casos diarios de coronavirus en EE. UU. aumentaron durante todo octubre a 81 000 al día. El medio oeste sufría lideraba entonces los contagios. Durante la mayor parte de octubre, los mercados parecieron moverse al ritmo de las noticias relacionadas con el estímulo fiscal de EE. UU. Sin embargo, los mercados de renta variable se recuperaron a principios de noviembre, hasta registrar un máximo histórico en diciembre, tras la victoria electoral de Joe Biden y la publicación de los resultados de fase 3 de la vacuna contra la covid-19 de Pfizer. Las elecciones presidenciales ya han pasado y el Congreso tendrá que estudiar ahora la aprobación de un nuevo plan de recuperación.

Mercados emergentes

Los tres primeros meses fueron uno de los peores primeros trimestres de la historia. La corrección del mercado mundial que se había intensificado en febrero debido al brote del virus de la covid-19 fuera de China dio paso a un terrible ciclo bajista en marzo, ya que la propagación del virus se tornó en pandemia mundial y, junto con el desplome del precio del petróleo, provocaron un parón repentino sin precedentes de la económica mundial, ocasionado por fuertes medidas de confinamiento personal y cuarentena, parones de producción y prohibiciones de viajar, lo que afectó también a la oferta y la demanda. Mientras que China, Singapur y Corea del Sur lograron contener la propagación del virus, Italia, España y, más tarde, EE. UU. se vieron gravemente afectados. Los mercados financieros mundiales se hundieron, con una enorme volatilidad, mientras que se anunciaron medidas de apoyo monetarias y fiscales sin precedentes para contener los daños a la salud y la economía. En este entorno de expectativa de recesión global deflación y graves revisiones a la baja de los beneficios, la clase de activos de los mercados emergentes siguieron rezagados, con pérdidas en todos los mercados y sectores, pero con una gran dispersión entre mercados. Mientras que el norte de Asia (China, seguido de Taiwán y Corea del Sur) despuntó claramente, debido principalmente a unos fundamentales más sólidos, la mayor exposición a la tecnología y la rápida contención del brote del virus, los mercados y las divisas de economías con fundamentales más débiles (Indonesia, India, Turquía) y los mercados dependientes de materias primas (Brasil, Rusia) sufrieron con creces.

Los mercados emergentes repuntaron en el segundo trimestre, gracias a un respaldo político mayor de lo esperado, con rebajas de tipos de interés por parte de ocho bancos centrales de mercados emergentes durante el mes, una recuperación económica mejor de lo esperado, un relajación gradual de los confinamientos y expectativas de una pronta vacuna contra la covid-19, factores todos ellos que contribuyeron a una fuerte subida de estos mercados. Por regiones, Asia fue la que mejor se comportó, gracias principalmente a China, ya que la actividad de la producción se normalizó gradualmente. El continuo deterioro de las relaciones entre EE. UU. y China contribuyó en cierto modo a la volatilidad de los valores chinos. Corea del Sur se comportó mejor, en un contexto de tensiones con su vecino del norte, gracias a la recuperación de la confianza del consumidor y el sector tecnológico (semiconductores), lo que favoreció también a Taiwán. India subió también, a pesar de un empeoramiento de la evolución de la covid-19 y el resurgimiento de las tensiones fronterizas con China, que se saldaron con la muerte de 20 soldados indios. Aunque la situación de la covid-19 empeoró, Latinoamérica se comportó bien, gracias a Brasil, peso pesado sensible a la materias primas. La región de EEMEA también subió, mientras que Rusia bajó, debido en parte a que Norilsk Nickel sufrió un vertido de diésel muy contaminante en Siberia.

Tras las excelentes rentabilidades de julio y agosto, en septiembre los mercados globales y emergentes sufrieron una interrupción de la imparable recuperación del mercado en forma de «V» desde los mínimos registrados en marzo.

Informe del Consejo de Administración

Una combinación de factores inciertos llevaron a los inversores a recoger parte de los beneficios o a estar atentos a posibles movimientos rotatorios, entre los que estuvieron: volatilidad en (la mejora de) los datos económicos, una segunda ola de contagios de covid-19 incipiente en Europa, la incapacidad de los republicanos y demócratas estadounidenses para acordar otro plan fiscal, la creciente fiebre electoral en EE. UU. (y la incertidumbre sobre el resultado), una cierta rotación desde los sectores ganadores de 2020 (tecnología y salud) y el continuo ataque de EE. UU. a China en el ámbito tecnológico. El fortalecimiento del dólar estadounidense y una corrección de precios de las materias primas tampoco ayudaron a sostener el ánimo.

En el cuarto trimestre, cuando la mayoría del mundo hacía frente a una segunda ola de contagios de covid-19, las acciones globales subieron en noviembre, registrando una de sus mayores rentabilidades de la historia. Cuando la gente eche la vista atrás la crisis de la covid-19 y al que fue un año feroz para el mundo, noviembre se recordará probablemente como un punto de inflexión. El anuncio de tres vacunas eficaces contra el virus alentaron la tolerancia al riesgo en los mercados y avivaron el repunte tras las elecciones estadounidenses, eclipsando los temores acerca de las perspectivas económicas a corto plazo. Acciones y sectores cíclicos *value* poco demandados —ligados principalmente a la recuperación económica y la reapertura— encabezaron los gráficos de rentabilidad. En diciembre, los mercados se mantuvieron a la expectativa tras el excelente comportamiento de noviembre. Los inversores se mantuvieron atentos a la evolución del virus y la distribución de la vacuna. Los bancos centrales siguieron respaldando las economías.

Acontecimientos ocurridos durante el ejercicio

Desde principios de febrero de 2020, se creó un grupo de crisis dedicado a la covid-19, el cual se reunió periódicamente para analizar la situación y adoptar las medidas adecuadas.

Candriam ha tomado todas las precauciones necesarias para evitar el contagio entre los empleados, imponiendo estrictos límites a los viajes y las reuniones, promoviendo la concienciación sobre la higiene entre sus empleados y acelerando al mismo tiempo el teletrabajo. Todos nuestros empleados llevan desde mediados de marzo trabajando eficientemente desde su casa.

Desde el inicio de la crisis, la principal preocupación de Candriam ha sido mantener un flujo periódico de comunicación a nuestros clientes, respondiendo a sus numerosas preguntas sobre sus fondos y mandatos, y ofreciéndoles proactivamente perspectivas sobre la situación y sus estrategias principales.

Por lo que respecta a los fondos, el departamento de Gestión del riesgo continuó supervisando a diario los niveles de suscripciones/reembolsos. Las principales medidas adoptadas fueron: Asegurar una valoración adecuada, teniendo en cuenta las condiciones de mercado, aplicar el factor de dilución correspondiente, supervisar la liquidez y la tesorería, y evitar los desajustes en las carteras.

Candriam no registró ninguna suspensión del valor liquidativo ni retrasos en el producto de los reembolsos. Tampoco hubo problemas en cuanto a la valoración y publicación de los fondos. Los niveles de liquidez de los fondos se supervisaron también diariamente, sin que hubiera problemas de liquidez. Los reembolsos y niveles de tesorería disponibles se enviaron a la alta dirección a dirección para su estricto seguimiento.

Dado que la mayoría de los fondos tienen un índice de referencia, el riesgo se calculó y supervisó estrechamente con respecto al índice de referencia, prestando atención a las desviaciones en relación con este. En fondos de asignación de activos, el departamento de Front Office ha reducido la exposición a la renta variable para infraponderarla durante los picos de mercado.

Además, los fondos que también tienen gestión de pérdidas o volatilidad han reducido en cierto modo la exposición a los activos de riesgo, con el fin de cumplir su objetivo.

Más allá de la crisis, esperamos que los inversores presten más atención a los factores social y de gobierno corporativo. Esta crisis ha puesto en evidencia la correlación positiva que existe entre condiciones laborales y resultados corporativos. También ha servido de oportunidad para que los grandes líderes empresariales destaquen, mediante políticas de empleo resilientes o una remuneración razonable de la alta dirección durante la crisis. Para muchos inversores que ven los factores ESG únicamente a través de la perspectiva del cambio climático, darse cuenta de que los factores ESG pueden ofrecer valore en los tres factores podría tener consecuencias importantes en la forma de integrar los factores ESG en el futuro. Los reguladores, también propensos a enfocarse en los aspectos medioambientales (p. ej., a través de la taxonomía de las actividades verdes o los requisitos de divulgación de información sobre riesgos climáticos), podrían además reconsiderar este enfoque y adoptar una visión más equilibrada de los respectivos méritos de los factores E, S y G.

En Candriam, llevamos más de dos décadas defendiendo que incluir factores ESG en el análisis de valores y la construcción de carteras constituye un elemento fundamental de la evaluación del riesgo, especialmente los denominados «riesgos excepcionales» (*tail risks*).

El marco de materialidad vigente desde hace mucho tiempo en Candriam trata los factores E, S y G en función de en qué medida se relacionan con la generación de valor corporativo en cada sector. Los riesgos sanitarios para los empleados de una empresa manufacturera son diferentes, por ejemplo, de los de una empresa de servicios. Los factores en los que hacemos hincapié al evaluar la calidad ESG depende en gran medida de los retos y oportunidades de sostenibilidad específicos de la actividad de las empresas. Con ello, nuestra gestión activa de los grupos de interés, interactuando con las empresas y fomentando la mejora de las prácticas, complementa nuestro análisis ESG y ofrece aportaciones valiosas a las buenas prácticas empresariales.

Este enfoque, que se aplica a más de una tercera parte de nuestros activos, también tuvo impacto en los equipos de inversión en su gestión de estrategias no ESG. En general, desde el inicio de la crisis, nuestras estrategias han generado una rentabilidad superior ajustada al riesgo constante, comparado con sus respectivos índices de referencia* y grupos de homólogos.

* Las estrategias de Candriam no reproducen índices de referencia ni tienen como objetivo superar la rentabilidad de estos. Los índices de referencia se utilizan exclusivamente a efectos de información/comparación.

El Consejo de Administración

Luxemburgo, 29 de marzo de 2021

Nota: La información incluida en este informe se ofrece con fines informativos y no es indicativa en ningún modo de la rentabilidad futura.



Informe de Auditoría

A los Accionistas de
Candriam Equities L

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan una imagen fiel de la situación financiera de Candriam Equities L (el "Fondo") y de cada uno de sus compartimentos a 31 de diciembre de 2020, así como de los resultados de sus operaciones y de las variaciones de los activos netos correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con los requisitos legales y reglamentarios en vigor en Luxemburgo relativos a la preparación y la presentación de los estados financieros.

Los estados financieros del Fondo comprenden:

- el estado del activo neto a 31 de diciembre de 2020;
 - la cartera de valores a 31 de diciembre de 2020;
 - el estado de variaciones de los activos netos correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha; y
 - las notas de los estados financieros - lista de instrumentos derivados y las otras notas a los estados financieros que contienen un resumen de los principales métodos contables.
-

Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la Ley del 23 de julio de 2016 sobre la profesión de auditoría (Ley del 23 de julio de 2016) y con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) tal como han sido aprobadas en Luxemburgo por la "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (Comisión de Supervisión del Sector Financiero - CSSF). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dicha Ley y dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidades del "Réviseur d'entreprises agréé" en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Somos independientes del Fondo de conformidad con lo estipulado en el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad elaborado por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA) tal como ha sido aprobado en Luxemburgo por la CSSF juntamente con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros. Hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos.

Otra información

El Consejo de Administración del Fondo es responsable de la otra información. La otra información comprende la información contenida en el informe anual, pero no incluye los estados financieros ni nuestro informe de auditoría correspondiente.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

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

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



En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad consiste en leer la otra información especificada más arriba y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre la otra información y los estados financieros o el conocimiento que hemos obtenido en la auditoría, o si parece que existe una incorrección material en la otra información por algún otro motivo. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existe una incorrección material en esta otra información, estamos obligados a señalar el hecho. No tenemos nada que señalar a este respecto.

Responsabilidades del Consejo de Administración del Fondo en relación con los estados financieros

El Consejo de Administración del Fondo es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros de conformidad con los requisitos legales y reglamentarios en vigor en Luxemburgo relativos a la preparación y presentación de los estados financieros, y del control interno que el Consejo de Administración del Fondo considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, el Consejo de Administración es responsable de la valoración de la capacidad del Fondo de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si el Consejo de Administración del Fondo tiene intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.

Responsabilidades del “Réviseur d’entreprises agréé” en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la Ley del 23 de julio de 2016 y con las NIA tal como han sido aprobadas en Luxemburgo por la CSSF siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con la Ley del 23 de julio de 2016 y las NIA tal como han sido aprobadas en Luxemburgo por la CSSF, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría.

También:

- identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error; diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno;
- obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo;
- evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Consejo de Administración del Fondo;



- concluimos sobre la adecuación de la utilización, por el Consejo de Administración del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento;
- evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran una presentación fiel.

Nos comunicamos con las personas responsables de la gobernanza en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Representado por

Luxemburgo, a 1 de abril de 2021

Sébastien Sadzot

Sólo la versión en inglés del presente informe anual ha sido objeto de una auditoría por parte del auditor. Por consiguiente, únicamente a ella se refiere el informe de auditoría. Las demás versiones son fruto de una traducción concienzuda efectuada bajo la responsabilidad del Consejo de Administración. En caso de divergencia entre la versión en inglés y la traducción, prevalecerá la versión en inglés.

Candriam Equities L

Estado del activo neto al 31 de diciembre de 2020

		Candriam Equities L Asia	Candriam Equities L Australia	Candriam Equities L Biotechnology
		USD	AUD	USD
Activo				
Cartera de valores por su valor de evaluación	2a	111.028.334	169.981.942	1.995.551.105
Opciones (posición larga) al valor de mercado	2e	0	0	0
Efectivos en banco e intermediario financiero	11	5.870.719	681.298	98.859.133
Inversiones vendidas a cobrar		0	0	2.965.758
Suscripciones a cobrar		606.762	1.014.517	2.932.270
Divisas a cobrar		0	143.404	0
Interés y dividendos a cobrar, netos		70.310	80.750	222.632
Plusvalía neta sin realizar sobre contratos de cambio a plazo	2f	0	0	1.370.387
Plusvalía neta sin realizar sobre futuros	2e	0	0	0
Otros activos		0	147	147.651
Total activo		117.576.125	171.902.058	2.102.048.936
Pasivo				
Descubiertos bancarios		0	0	0
Inversiones compradas a pagar		0	0	0
Recompras a pagar		76.594	129.826	14.790.740
Divisas a pagar		0	142.158	0
Minusvalía neta sin realizar sobre contratos de cambio a plazo	2f	0	0	0
Minusvalía neta sin realizar sobre futuros	2e	0	0	0
Comisiones de gestión a pagar	3	147.421	166.271	1.682.465
Gastos Operativos y Administrativos a pagar	5	35.773	36.785	432.300
Comisiones sobre rentabilidad a pagar	6	50.997	0	186.897
Comisiones de distribución a pagar	4	0	0	4.410
"Taxe d'abonnement" (Tasa de suscripción) a pagar	7	107.638	69.190	535.651
Otros gastos a pagar		0	0	0
Otros pasivos		43.556	0	0
Total pasivo		461.979	544.230	17.632.463
Total del activo neto		117.114.146	171.357.828	2.084.416.473

Candriam Equities L

Estado del activo neto al 31 de diciembre de 2020

		Candriam Equities L Emerging Markets	Candriam Equities L EMU	Candriam Equities L Europe Conviction
		EUR	EUR	EUR
Activo				
Cartera de valores por su valor de evaluación	2a	1.748.736.915	79.544.006	222.476.382
Opciones (posición larga) al valor de mercado	2e	0	0	0
Efectivos en banco e intermediario financiero	11	40.115.548	144.058	11.724.653
Inversiones vendidas a cobrar		1.611.766	0	0
Suscripciones a cobrar		9.178.161	0	39.611
Divisas a cobrar		1.836.602	0	0
Interés y dividendos a cobrar, netos		745.266	237	73.293
Plusvalía neta sin realizar sobre contratos de cambio a plazo	2f	0	0	0
Plusvalía neta sin realizar sobre futuros	2e	0	0	10.925
Otros activos		60	226.383	469.440
Total activo		1.802.224.318	79.914.684	234.794.304
Pasivo				
Descubiertos bancarios		1	0	0
Inversiones compradas a pagar		3.968.038	0	0
Recompras a pagar		1.697.708	0	211.976
Divisas a pagar		1.838.453	0	0
Minusvalía neta sin realizar sobre contratos de cambio a plazo	2f	997	0	0
Minusvalía neta sin realizar sobre futuros	2e	0	0	0
Comisiones de gestión a pagar	3	634.452	16.236	43.760
Gastos Operativos y Administrativos a pagar	5	410.441	13.247	40.988
Comisiones sobre rentabilidad a pagar	6	969.143	241.786	0
Comisiones de distribución a pagar	4	3.368	0	0
"Taxe d'abonnement" (Tasa de suscripción) a pagar	7	422.968	2.023	8.610
Otros gastos a pagar		0	218	0
Otros pasivos		951.601	0	0
Total pasivo		10.897.170	273.510	305.334
Total del activo neto		1.791.327.148	79.641.174	234.488.970

Candriam Equities L

Estado del activo neto al 31 de diciembre de 2020

		Candriam Equities L Europe Innovation	Candriam Equities L Europe Optimum Quality	Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps
		EUR	EUR	EUR
Activo				
Cartera de valores por su valor de evaluación	2a	1.255.292.780	891.690.473	141.061.661
Opciones (posición larga) al valor de mercado	2e	0	4.920.000	0
Efectivos en banco e intermediario financiero	11	13.560.999	48.572.799	2.209.311
Inversiones vendidas a cobrar		0	0	0
Suscripciones a cobrar		2.385.090	543.643	199.101
Divisas a cobrar		0	0	0
Interés y dividendos a cobrar, netos		469.395	302.723	132.671
Plusvalía neta sin realizar sobre contratos de cambio a plazo	2f	268.062	0	0
Plusvalía neta sin realizar sobre futuros	2e	0	0	0
Otros activos		722.885	1.559.431	79.295
Total activo		1.272.699.211	947.589.069	143.682.039
Pasivo				
Descubiertos bancarios		0	0	0
Inversiones compradas a pagar		0	0	0
Recompras a pagar		1.461.106	456.698	199.436
Divisas a pagar		0	0	0
Minusvalía neta sin realizar sobre contratos de cambio a plazo	2f	0	0	0
Minusvalía neta sin realizar sobre futuros	2e	0	1.185.600	0
Comisiones de gestión a pagar	3	1.039.147	838.728	18.752
Gastos Operativos y Administrativos a pagar	5	260.847	208.669	26.487
Comisiones sobre rentabilidad a pagar	6	3.321.474	578.275	69.324
Comisiones de distribución a pagar	4	17.884	7.191	0
"Taxe d'abonnement" (Tasa de suscripción) a pagar	7	598.288	609.182	7.621
Otros gastos a pagar		0	0	0
Otros pasivos		0	0	0
Total pasivo		6.698.746	3.884.343	321.620
Total del activo neto		1.266.000.465	943.704.726	143.360.419

Candriam Equities L

Estado del activo neto al 31 de diciembre de 2020

		Candriam Equities L Global Demography	Candriam Equities L Japan	Candriam Equities L Life Care*
		EUR	JPY	USD
Activo				
Cartera de valores por su valor de evaluación	2a	968.582.055	16.923.559.615	13.585.206
Opciones (posición larga) al valor de mercado	2e	0	0	0
Efectivos en banco e intermediario financiero	11	45.643.685	30.730.882	910.325
Inversiones vendidas a cobrar		0	0	0
Suscripciones a cobrar		1.025.703	3.288.709	0
Divisas a cobrar		0	0	0
Interés y dividendos a cobrar, netos		555.509	19.759.380	8.570
Plusvalía neta sin realizar sobre contratos de cambio a plazo	2f	0	0	304
Plusvalía neta sin realizar sobre futuros	2e	0	0	0
Otros activos		269.376	0	0
Total activo		1.016.076.328	16.977.338.586	14.504.405
Pasivo				
Descubiertos bancarios		0	0	0
Inversiones compradas a pagar		0	0	187.282
Recompras a pagar		413.819	9.652.747	0
Divisas a pagar		0	0	0
Minusvalía neta sin realizar sobre contratos de cambio a plazo	2f	0	0	0
Minusvalía neta sin realizar sobre futuros	2e	0	0	0
Comisiones de gestión a pagar	3	1.151.306	4.825.538	1
Gastos Operativos y Administrativos a pagar	5	240.359	3.154.820	1.109
Comisiones sobre rentabilidad a pagar	6	139.029	0	0
Comisiones de distribución a pagar	4	22.000	0	0
"Taxe d'abonnement" (Tasa de suscripción) a pagar	7	946.257	3.827.920	358
Otros gastos a pagar		0	0	0
Otros pasivos		0	0	0
Total pasivo		2.912.770	21.461.025	188.750
Total del activo neto		1.013.163.558	16.955.877.561	14.315.655

*Lanzamiento el 11 de diciembre de 2020

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

Candriam Equities L

Estado del activo neto al 31 de diciembre de 2020

		Candriam Equities L Oncology Impact	Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	Combinado
		USD	USD	EUR
Activo				
Cartera de valores por su valor de evaluación	2a	1.837.815.278	448.566.276	9.149.999.256
Opciones (posición larga) al valor de mercado	2e	0	0	4.920.000
Efectivos en banco e intermediario financiero	11	144.839.185	24.119.120	387.071.674
Inversiones vendidas a cobrar		0	0	4.035.662
Suscripciones a cobrar		3.441.106	763.329	20.365.863
Divisas a cobrar		0	0	1.927.044
Interés y dividendos a cobrar, netos		1.321.848	116.628	3.908.519
Plusvalía neta sin realizar sobre contratos de cambio a plazo	2f	2.593.386	402.154	3.836.556
Plusvalía neta sin realizar sobre futuros	2e	0	0	10.925
Otros activos		0	5.741	3.452.329
Total activo		1.990.010.803	473.973.248	9.579.527.828
Pasivo				
Descubiertos bancarios		0	0	1
Inversiones compradas a pagar		3.602.845	0	7.065.686
Recompras a pagar		1.486.540	103.312	18.049.391
Divisas a pagar		0	0	1.928.109
Minusvalía neta sin realizar sobre contratos de cambio a plazo	2f	0	0	997
Minusvalía neta sin realizar sobre futuros	2e	0	0	1.185.600
Comisiones de gestión a pagar	3	936.185	272.303	6.368.689
Gastos Operativos y Administrativos a pagar	5	331.323	87.706	1.975.141
Comisiones sobre rentabilidad a pagar	6	0	0	5.513.460
Comisiones de distribución a pagar	4	0	0	54.047
"Taxe d'abonnement" (Tasa de suscripción) a pagar	7	91.496	30.271	3.294.456
Otros gastos a pagar		2.395	0	2.175
Otros pasivos		0	0	987.199
Total pasivo		6.450.784	493.592	46.424.951
Total del activo neto		1.983.560.019	473.479.656	9.533.102.877

Candriam Equities L

Variaciones de los activos netos del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

		Candriam Equities L Asia	Candriam Equities L Australia	Candriam Equities L Biotechnology
		USD	AUD	USD
Activos netos al inicio del ejercicio		92.489.437	266.811.043	1.769.749.396
Ingresos				
Dividendos netos		1.234.013	5.066.339	6.942.694
Interés sobre préstamos de títulos	8	1.489	0	595.716
Interés bancario		2.121	52	120.091
Otros ingresos		0	0	1.592.702
Total ingresos		1.237.623	5.066.391	9.251.203
Gastos				
Comisiones de gestión	3	1.429.888	1.847.821	16.912.232
Gastos Operativos y Administrativos	5	357.894	462.025	4.338.882
Comisiones sobre rentabilidad	6	163.807	0	373.953
Comisiones de distribución	4	0	0	16.831
Comisiones del custodio	5	3.546	5.977	55.694
"Taxe d'abonnement" (Tasa de suscripción)	7	137.426	110.006	929.426
Costos de transacciones	2i	198.074	248.560	1.216.427
Gastos bancarios		0	0	0
Interés bancario		7.695	3.336	147.351
Otros gastos		51	0	0
Total gastos		2.298.381	2.677.725	23.990.796
Ingresos / (Pérdidas) netos(as) de las inversiones		(1.060.758)	2.388.666	(14.739.593)
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre ventas de inversiones	2b	5.558.144	3.555.405	216.308.801
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre opciones	2e	0	0	0
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre contratos de cambio a plazo	2f	20	(8.330)	10.090.547
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre futuros	2e	0	0	0
Beneficio / (Pérdida) de cambio neto(a)		(272.777)	(122.542)	5.330.363
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		4.224.629	5.813.199	216.990.118

Candriam Equities L

Variaciones de los activos netos del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

		Candriam Equities L Emerging Markets	Candriam Equities L EMU	Candriam Equities L Europe Conviction
		EUR	EUR	EUR
Activos netos al inicio del ejercicio		1.593.338.323	79.512.069	318.097.714
Ingresos				
Dividendos netos		20.059.687	969.430	4.376.478
Interés sobre préstamos de títulos	8	56.277	7.201	25.095
Interés bancario		50.679	1.360	23.565
Otros ingresos		0	273	45.491
Total ingresos		20.166.643	978.264	4.470.629
Gastos				
Comisiones de gestión	3	6.271.552	182.630	594.093
Gastos Operativos y Administrativos	5	4.083.797	139.189	487.909
Comisiones sobre rentabilidad	6	1.340.445	241.682	0
Comisiones de distribución	4	13.534	0	0
Comisiones del custodio	5	41.392	1.788	6.516
"Taxe d'abonnement" (Tasa de suscripción)	7	614.259	7.248	33.472
Costos de transacciones	2i	3.390.944	205.977	810.103
Gastos bancarios		160	0	0
Interés bancario		164.274	11.474	205.084
Otros gastos		16.387	0	0
Total gastos		15.936.744	789.988	2.137.177
Ingresos / (Pérdidas) netos(as) de las inversiones		4.229.899	188.276	2.333.452
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre ventas de inversiones	2b	138.939.539	3.925.124	(12.628.649)
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre opciones	2e	0	0	(10.440.271)
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre contratos de cambio a plazo	2f	(45.571)	0	(265.326)
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre futuros	2e	0	0	(3.054.443)
Beneficio / (Pérdida) de cambio neto(a)		(40.301.146)	1.054	94.279
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		102.822.721	4.114.454	(23.960.958)

Candriam Equities L

Variaciones de los activos netos del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

		Candriam Equities L Europe Innovation	Candriam Equities L Europe Optimum Quality	Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps
		EUR	EUR	EUR
Activos netos al inicio del ejercicio		886.833.565	1.048.161.255	147.097.537
Ingresos				
Dividendos netos		13.992.837	13.562.338	1.795.516
Interés sobre préstamos de títulos	8	79.660	73.105	58.224
Interés bancario		1.289	7.804	1.996
Otros ingresos		0	28.624	0
Total ingresos		14.073.786	13.671.871	1.855.736
Gastos				
Comisiones de gestión	3	9.882.417	9.534.857	186.858
Gastos Operativos y Administrativos	5	2.454.174	2.350.906	277.838
Comisiones sobre rentabilidad	6	4.100.842	666.864	132.761
Comisiones de distribución	4	75.186	34.866	0
Comisiones del custodio	5	30.456	30.823	3.572
"Taxe d'abonnement" (Tasa de suscripción)	7	832.394	840.951	25.495
Costos de transacciones	2i	1.578.457	1.706.760	238.561
Gastos bancarios		0	0	0
Interés bancario		75.301	266.045	27.178
Otros gastos		0	0	910
Total gastos		19.029.227	15.432.072	893.173
Ingresos / (Pérdidas) netos(as) de las inversiones		(4.955.441)	(1.760.201)	962.563
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre ventas de inversiones	2b	56.066.867	1.293.650	7.853.316
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre opciones	2e	0	(4.906.998)	0
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre contratos de cambio a plazo	2f	(2.115.399)	(410.812)	1.431
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre futuros	2e	0	12.747.178	0
Beneficio / (Pérdida) de cambio neto(a)		(336.044)	(829.349)	(207.621)
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		48.659.983	6.133.468	8.609.689

Candriam Equities L

Variaciones de los activos netos del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

		Candriam Equities L Global Demography	Candriam Equities L Japan	Candriam Equities L Life Care
		EUR	JPY	USD
Activos netos al inicio del ejercicio		833.344.977	20.042.379.248	0
Ingresos				
Dividendos netos		9.989.448	373.404.309	8.699
Interés sobre préstamos de títulos	8	87.744	9.818.477	0
Interés bancario		21.172	611	0
Otros ingresos		16	0	0
Total ingresos		10.098.380	383.223.397	8.699
Gastos				
Comisiones de gestión	3	11.950.122	58.729.233	1
Gastos Operativos y Administrativos	5	2.390.585	36.125.304	979
Comisiones sobre rentabilidad	6	152.288	0	0
Comisiones de distribución	4	97.736	0	0
Comisiones del custodio	5	30.420	493.971	130
"Taxe d'abonnement" (Tasa de suscripción)	7	1.222.174	6.209.577	358
Costos de transacciones	2i	1.830.350	8.724.691	8.948
Gastos bancarios		0	0	0
Interés bancario		71.201	218.077	41
Otros gastos		0	0	0
Total gastos		17.744.876	110.500.853	10.457
Ingresos / (Pérdidas) netos(as) de las inversiones		(7.646.496)	272.722.544	(1.758)
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre ventas de inversiones	2b	49.593.114	(381.317.890)	13.047
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre opciones	2e	0	0	0
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre contratos de cambio a plazo	2f	829.954	0	26.355
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre futuros	2e	0	0	0
Beneficio / (Pérdida) de cambio neto(a)		(12.235.979)	50.399	(28.440)
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		30.540.593	(108.544.947)	9.204

Candriam Equities L

Variaciones de los activos netos del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

		Candriam Equities L Oncology Impact	Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	Combinado
		USD	USD	EUR
Activos netos al inicio del ejercicio		506.887.270	307.462.079	7.621.908.218
Ingresos				
Dividendos netos		6.785.243	2.256.936	84.976.844
Interés sobre préstamos de títulos	8	56.935	25.655	1.020.622
Interés bancario		58.576	25.603	276.585
Otros ingresos		948	0	1.376.885
Total ingresos		6.901.701	2.308.194	87.650.936
Gastos				
Comisiones de gestión	3	5.870.606	2.359.867	61.950.430
Gastos Operativos y Administrativos	5	2.151.989	795.324	19.010.024
Comisiones sobre rentabilidad	6	0	0	7.074.390
Comisiones de distribución	4	0	0	235.078
Comisiones del custodio	5	29.737	10.389	233.964
"Taxe d'abonnement" (Tasa de suscripción)	7	237.757	94.975	4.838.691
Costos de transacciones	2i	1.114.332	206.377	12.229.762
Gastos bancarios		0	0	160
Interés bancario		96.436	51.252	1.071.843
Otros gastos		0	0	17.339
Total gastos		9.500.857	3.518.184	106.661.681
Ingresos / (Pérdidas) netos(as) de las inversiones		(2.599.156)	(1.209.990)	(19.010.745)
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre ventas de inversiones	2b	106.814.048	47.894.807	552.050.517
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre opciones	2e	0	0	(15.347.269)
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre contratos de cambio a plazo	2f	12.683.672	2.407.675	18.591.589
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre futuros	2e	0	0	9.692.735
Beneficio / (Pérdida) de cambio neto(a)		2.616.559	1.647.449	(46.296.453)
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		119.515.123	50.739.941	499.680.374

Candriam Equities L

Variaciones de los activos netos del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

	Candriam Equities L Asia	Candriam Equities L Australia	Candriam Equities L Biotechnology
	USD	AUD	USD
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre inversiones	29.149.538	(11.454.852)	138.312.408
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre opciones 2e	0	0	0
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre contratos de cambio a plazo 2f	0	16.012	952.690
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre futuros 2e	0	0	0
Aumento / (Diminución) neta de los activos netos procedente de operaciones	33.374.167	(5.625.641)	356.255.216
Evolución del capital			
Suscripciones de acciones	14.599.919	59.228.786	1.047.171.184
Recompra de acciones	(22.977.803)	(148.631.689)	(1.088.271.081)
Dividendos pagados 9	(371.574)	(424.671)	(488.242)
Diferencias de cambio	0	0	0
Activos netos al final del ejercicio	117.114.146	171.357.828	2.084.416.473

Candriam Equities L

Variaciones de los activos netos del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

	Candriam Equities L Emerging Markets	Candriam Equities L EMU	Candriam Equities L Europe Conviction
	EUR	EUR	EUR
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre inversiones	212.233.045	(171.448)	(10.923)
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre opciones 2e	0	0	117.716
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre contratos de cambio a plazo 2f	(428)	0	0
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre futuros 2e	0	0	201.685
Aumento / (Diminución) neta de los activos netos procedente de operaciones	315.055.338	3.943.006	(23.652.480)
Evolución del capital			
Suscripciones de acciones	578.294.953	10.480.173	64.780.363
Recompra de acciones	(691.039.732)	(14.294.074)	(124.692.295)
Dividendos pagados 9	(4.321.734)	0	(44.332)
Diferencias de cambio	0	0	0
Activos netos al final del ejercicio	1.791.327.148	79.641.174	234.488.970

Candriam Equities L

Variaciones de los activos netos del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

	Candriam Equities L Europe Innovation	Candriam Equities L Europe Optimum Quality	Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps
	EUR	EUR	EUR
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre inversiones	95.308.199	(2.679.872)	3.778.449
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre opciones 2e	0	935.246	0
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre contratos de cambio a plazo 2f	204.078	0	0
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre futuros 2e	0	(1.231.240)	0
Aumento / (Diminución) neta de los activos netos procedente de operaciones	144.172.260	3.157.602	12.388.138
Evolución del capital			
Suscripciones de acciones	700.199.618	160.198.552	25.698.718
Recompra de acciones	(462.689.960)	(264.250.770)	(41.286.829)
Dividendos pagados 9	(2.515.018)	(3.561.913)	(537.145)
Diferencias de cambio	0	0	0
Activos netos al final del ejercicio	1.266.000.465	943.704.726	143.360.419

Candriam Equities L

Variaciones de los activos netos del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

	Candriam Equities L Global Demography	Candriam Equities L Japan	Candriam Equities L Life Care
	EUR	JPY	USD
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre inversiones	50.311.328	236.505.188	203.551
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre opciones 2e	0	0	0
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre contratos de cambio a plazo 2f	0	0	304
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre futuros 2e	0	0	0
Aumento / (Diminución) neta de los activos netos procedente de operaciones	80.851.921	127.960.241	213.059
Evolución del capital			
Suscripciones de acciones	290.199.074	5.240.376.957	22.178.956
Recompra de acciones	(187.953.442)	(8.436.324.412)	(8.076.360)
Dividendos pagados 9	(3.278.972)	(18.514.473)	0
Diferencias de cambio	0	0	0
Activos netos al final del ejercicio	1.013.163.558	16.955.877.561	14.315.655

Candriam Equities L

Variaciones de los activos netos del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

	Candriam Equities L Oncology Impact	Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	Combinado
	USD	USD	EUR
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre inversiones	236.221.951	107.965.812	771.751.234
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre opciones	2e 0	0	1.052.962
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre contratos de cambio a plazo	2f 2.240.595	335.125	3.097.745
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre futuros	2e 0	0	(1.029.555)
Aumento / (Diminución) neta de los activos netos procedente de operaciones	357.977.669	159.040.878	1.274.552.760
Evolución del capital			
Suscripciones de acciones	1.382.145.484	215.998.898	4.100.748.307
Recompra de acciones	(262.319.828)	(208.744.283)	(3.246.543.596)
Dividendos pagados	9 (1.130.576)	(277.916)	(16.527.380)
Diferencias de cambio	0	0	(201.035.432)
Activos netos al final del ejercicio	1.983.560.019	473.479.656	9.533.102.877

Candriam Equities L

Movimiento del número de acciones para el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

	Candriam Equities L Asia			
	C Capitalización	C Distribución	I Capitalización	L Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	2.533.995,37	1.206.765,37	251.601,99	0,00
Número de acciones emitidas	219.256,46	371.059,16	32.359,16	0,00
Número de acciones recompradas	(333.898,33)	(366.922,39)	(224.805,32)	0,00
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	2.419.353,50	1.210.902,14	59.155,83	0,00

Estadísticas

	USD			
	USD	USD	USD	USD
Valor activo neto global				
31 de diciembre de 2020	117.114.146			
31 de diciembre de 2019	92.489.437			
31 de diciembre de 2018	88.467.706			
Valor activo neto por acción				
31 de diciembre de 2020	34,25	25,56	38,88	-
31 de diciembre de 2019	24,44	18,61	28,27	-
31 de diciembre de 2018	20,76	16,06	23,72	20,51

Candriam Equities L

Movimiento del número de acciones para el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

Candriam Equities L Asia

	N	R2	R2	Z
	Capitalización	Capitalización	Distribución	Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	0,00	3.395,44	3.904,00	2,00
Número de acciones emitidas	0,00	1.250,00	800,00	0,00
Número de acciones recompradas	0,00	(2.601,22)	(1.445,00)	0,00
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	0,00	2.044,22	3.259,00	2,00

Estadísticas

Valor activo neto por acción	USD	USD	USD	USD
31 de diciembre de 2020	-	187,07	189,24	328,68
31 de diciembre de 2019	-	131,77	135,91	229,82
31 de diciembre de 2018	19,71	110,44	115,71	191,10

Candriam Equities L

Movimiento del número de acciones para el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

	Candriam Equities L Australia			
	C Distribución	C Capitalización	C EUR Capitalización	C USD H* Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	17.985,45	53.537,47	33.738,85	2.351,28
Número de acciones emitidas	9.013,66	6.917,92	13.121,04	0,00
Número de acciones recompradas	(3.478,21)	(10.062,51)	(12.574,77)	(2.351,28)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	23.520,90	50.392,88	34.285,11	0,00

Estadísticas

Valor activo neto global	AUD			
31 de diciembre de 2020	171.357.828			
31 de diciembre de 2019	266.811.043			
31 de diciembre de 2018	278.436.043			
Valor activo neto por acción	AUD	AUD	EUR	USD
31 de diciembre de 2020	760,40	1.526,57	238,74	-
31 de diciembre de 2019	747,96	1.443,37	225,28	176,15
31 de diciembre de 2018	604,52	1.129,84	172,87	136,93

Candriam Equities L

Movimiento del número de acciones para el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

**Candriam Equities
L Australia**

	I Capitalización	I EUR Capitalización	L Capitalización	L EUR Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	23.927,71	124.721,74	0,00	0,00
Número de acciones emitidas	17.785,49	4.125,42	0,00	0,00
Número de acciones recompradas	(9.825,23)	(128.132,16)	0,00	0,00
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	31.887,97	715,00	0,00	0,00

Estadísticas

	AUD	EUR	AUD	EUR
Valor activo neto por acción 31 de diciembre de 2020	1.823,76	235,84	-	-
31 de diciembre de 2019	1.704,74	219,87	-	-
31 de diciembre de 2018	1.319,74	166,81	1,115,06	170,87

Candriam Equities L

Movimiento del número de acciones para el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

Candriam Equities L Australia

	N Capitalización	N EUR Capitalización	R Capitalización	V Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	1.071,89	2.368,88	22.581,14	1,00
Número de acciones emitidas	153,48	2.606,21	3.377,53	0,00
Número de acciones recompradas	(325,32)	(2.475,73)	(21.618,66)	0,00
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	900,05	2.499,36	4.340,01	1,00

Estadísticas

Valor activo neto por acción	AUD	EUR	AUD	AUD
31 de diciembre de 2020	1.372,03	225,73	169,22	1.397,11
31 de diciembre de 2019	1.303,09	213,90	158,57	1.303,82
31 de diciembre de 2018	1.024,74	164,83	123,08	1.007,47

Candriam Equities L

Movimiento del número de acciones para el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

	Candriam Equities L Australia	Candriam Equities L Biotechnology		
	Z Capitalización	C Capitalización	C Distribución	C EUR Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	39.806,85	501.765,71	154.409,89	437.016,60
Número de acciones emitidas	5.331,00	219.045,99	66.543,27	500.952,03
Número de acciones recompradas	(44.026,60)	(173.091,87)	(42.864,24)	(180.839,71)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	1.111,25	547.719,82	178.088,92	757.128,92

Estadísticas

Valor activo neto global		USD			
31 de diciembre de 2020		2.084.416.473			
31 de diciembre de 2019		1.769.749.396			
31 de diciembre de 2018		1.711.920.808			
Valor activo neto por acción		AUD	USD	USD	EUR
31 de diciembre de 2020	1.970,30		805,04	753,61	186,62
31 de diciembre de 2019	1.831,55		675,13	634,56	170,72
31 de diciembre de 2018	1.409,70		500,23	472,91	124,29

Candriam Equities L

Movimiento del número de acciones para el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

Candriam Equities L Biotechnology

	C EUR H Capitalización	I Capitalización	I EUR Capitalización	I EUR H Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	124.133,01	8.280,87	20.487,62	6.281,86
Número de acciones emitidas	316.245,30	14.191,02	88.285,61	20.695,74
Número de acciones recompradas	(113.654,02)	(14.737,83)	(59.092,12)	(7.630,00)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	326.724,30	7.734,06	49.681,11	19.347,60

Estadísticas

	EUR	USD	EUR	EUR
Valor activo neto por acción				
31 de diciembre de 2020	203,27	5.351,64	1.863,61	2.108,17
31 de diciembre de 2019	173,59	4.411,49	1.675,91	1.772,64
31 de diciembre de 2018	132,63	3.298,97	1.229,77	1.359,04

Candriam Equities L

Movimiento del número de acciones para el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

**Candriam Equities
L Biotechnology**

	I GBP Capitalización	L Capitalización	N Capitalización	R Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	43,00	28.879,02	80.721,70	663.308,92
Número de acciones emitidas	14,12	7.168,66	42.075,87	232.956,39
Número de acciones recompradas	(42,00)	(12.724,46)	(27.831,49)	(215.582,96)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	15,12	23.323,23	94.966,08	680.682,36

Estadísticas

	GBP	USD	USD	USD
Valor activo neto por acción 31 de diciembre de 2020	3.033,12	790,97	581,84	248,70
31 de diciembre de 2019	2.586,04	664,43	490,25	206,94
31 de diciembre de 2018	2.009,99	493,24	364,82	152,13

Candriam Equities L

Movimiento del número de acciones para el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

Candriam Equities L Biotechnology

	R CHF H Capitalización	R EUR Capitalización	R EUR H Capitalización	R GBP Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	800,32	16.256,41	587,49	1.108,44
Número de acciones emitidas	27,00	37.378,33	63.111,57	2.356,95
Número de acciones recompradas	(270,00)	(8.969,36)	(22.643,64)	(1.629,16)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	557,32	44.665,38	41.055,42	1.836,23

Estadísticas

Valor activo neto por acción	CHF	EUR	EUR	GBP
31 de diciembre de 2020	209,18	267,39	206,27	308,83
31 de diciembre de 2019	177,77	242,54	174,82	265,17
31 de diciembre de 2018	135,21	175,09	132,60	202,78

Candriam Equities L

Movimiento del número de acciones para el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

Candriam Equities L Biotechnology

	R2 Capitalización	R2 Distribución	R2 EUR Capitalización	S JPY Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	51.923,96	155.673,53	786,88	423.916,36
Número de acciones emitidas	35.532,00	32.384,60	61,00	0,00
Número de acciones recompradas	(26.016,81)	(20.832,76)	(389,00)	(215.553,70)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	61.439,15	167.225,37	458,88	208.362,66

Estadísticas

Valor activo neto por acción	USD	USD	EUR	JPY
31 de diciembre de 2020	209,24	229,05	207,23	203.591
31 de diciembre de 2019	173,43	190,53	187,22	177.592
31 de diciembre de 2018	126,98	140,24	134,60	131.314

Candriam Equities L

Movimiento del número de acciones para el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

	Candriam Equities L Biotechnology			Candriam Equities L Emerging Markets
	V Capitalización	V2* Capitalización	Z Capitalización	C Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	69.446,81	0,00	53.820,00	229.828,15
Número de acciones emitidas	73.074,79	58.397,63	29.231,29	55.552,86
Número de acciones recompradas	(84.709,14)	(10.777,62)	(23.130,00)	(45.742,17)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	57.812,46	47.620,01	59.921,29	239.638,84

Estadísticas

Valor activo neto global				EUR
31 de diciembre de 2020				1.791.327.148
31 de diciembre de 2019				1.593.338.323
31 de diciembre de 2018				1.298.261.735
Valor activo neto por acción	USD	USD	USD	EUR
31 de diciembre de 2020	1.947,80	1.701,30	2.100,13	1.084,50
31 de diciembre de 2019	1.605,18	-	1.731,69	885,10
31 de diciembre de 2018	1.198,56	-	1.261,95	714,57

Candriam Equities L

Movimiento del número de acciones para el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

Candriam Equities L Emerging Markets

	C Distribución	C USD H Capitalización	I Capitalización	I Distribución
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	139.057,47	420,00	64.712,76	801,00
Número de acciones emitidas	45.457,43	0,00	25.585,60	0,00
Número de acciones recompradas	(39.612,62)	0,00	(58.716,02)	0,00
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	144.902,28	420,00	31.582,34	801,00

Estadísticas

Valor activo neto por acción	EUR	USD	EUR	EUR
31 de diciembre de 2020	756,28	216,58	1.242,12	2.112,61
31 de diciembre de 2019	630,31	174,42	1.032,61	1.813,56
31 de diciembre de 2018	518,75	136,88	828,01	1.494,32

Candriam Equities L

Movimiento del número de acciones para el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

Candriam Equities L Emerging Markets

	I GBP Capitalización	I USD H* Capitalización	L Capitalización	N Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	1,00	0,00	25.051,06	4.173,70
Número de acciones emitidas	0,00	1.039,31	4.719,45	361,48
Número de acciones recompradas	0,00	(1.039,31)	(16.106,11)	(2.128,04)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	1,00	0,00	13.664,40	2.407,14

Estadísticas

Valor activo neto por acción	GBP	USD	EUR	EUR
31 de diciembre de 2020	3.195,87	-	1.068,88	982,01
31 de diciembre de 2019	2.516,93	-	873,09	803,85
31 de diciembre de 2018	2.121,95	-	705,74	650,97

*Primera evaluación el 9 de junio de 2020 y última evaluación el 17 de agosto de 2020

Candriam Equities L

Movimiento del número de acciones para el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

**Candriam Equities
L Emerging Markets**

	P Capitalización	R Capitalización	R GBP Capitalización	R2 Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	133.132,11	6.989,55	151,17	183.493,93
Número de acciones emitidas	43.237,63	0,00	0,00	123.906,00
Número de acciones recompradas	(8.646,01)	(4.627,22)	0,00	(41.639,13)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	167.723,73	2.362,33	151,17	265.760,80

Estadísticas

Valor activo neto por acción	EUR	EUR	GBP	EUR
31 de diciembre de 2020	1.300,79	178,90	327,42	199,61
31 de diciembre de 2019	1.044,53	144,65	250,77	160,80
31 de diciembre de 2018	829,46	115,60	210,90	128,16

Candriam Equities L

Movimiento del número de acciones para el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

Candriam Equities L Emerging Markets

	R2 Distribución	V Capitalización	V2 Capitalización	Z Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	278.750,80	2,00	33.892,93	710.014,75
Número de acciones emitidas	77.839,00	0,00	0,00	176.261,66
Número de acciones recompradas	(56.596,57)	0,00	0,00	(442.617,22)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	299.993,23	2,00	33.892,93	443.659,19

Estadísticas

Valor activo neto por acción	EUR	EUR	EUR	EUR
31 de diciembre de 2020	205,50	1.259,74	1.930,33	1.450,63
31 de diciembre de 2019	168,88	1.046,23	1.553,14	1.162,05
31 de diciembre de 2018	137,11	836,86	1.235,77	920,63

Candriam Equities L

Movimiento del número de acciones para el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

	Candriam Equities L Emerging Markets		Candriam Equities L EMU	
	BF Distribución	BF Capitalización	C Capitalización	I Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	50.468,00	23.616,00	2.662,58	17.733,51
Número de acciones emitidas	76.366,53	29.676,00	92,39	2.340,90
Número de acciones recompradas	(3.715,00)	(4.879,00)	(64,32)	(6.794,95)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	123.119,53	48.413,00	2.690,65	13.279,46

Estadísticas

Valor activo neto global			EUR	
31 de diciembre de 2020			79.641.174	
31 de diciembre de 2019			79.512.069	
31 de diciembre de 2018			96.634.953	
Valor activo neto por acción	EUR	EUR	EUR	EUR
31 de diciembre de 2020	1.754,65	2.179,06	117,33	1.284,39
31 de diciembre de 2019	1.447,59	1.745,69	111,99	1.232,56
31 de diciembre de 2018	1.178,45	-	87,94	961,86

Candriam Equities L

Movimiento del número de acciones para el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

Candriam Equities L EMU

	N Capitalización	R Capitalización	S Capitalización	Z Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	0,00	11,86	22.266,67	15.585,00
Número de acciones emitidas	0,00	13,82	0,00	6.116,00
Número de acciones recompradas	0,00	0,00	0,00	(5.262,00)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	0,00	25,68	22.266,67	16.439,00

Estadísticas

Valor activo neto por acción	EUR	EUR	EUR	EUR
31 de diciembre de 2020	-	168,24	1.687,93	1.501,35
31 de diciembre de 2019	-	159,23	1.589,08	1.409,75
31 de diciembre de 2018	88,74	123,98	-	1.089,22

Candriam Equities L

Movimiento del número de acciones para el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

	Candriam Equities L Europe Conviction			
	C Capitalización	C Distribución	I Capitalización	N Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	174.138,14	4.425,90	34.460,53	2.576,10
Número de acciones emitidas	4.709,04	21,45	517,00	77,91
Número de acciones recompradas	(37.933,29)	(454,14)	(21.024,00)	(1.006,19)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	140.913,89	3.993,21	13.953,53	1.647,82

Estadísticas

Valor activo neto global	EUR			
31 de diciembre de 2020	234.488.970			
31 de diciembre de 2019	318.097.714			
31 de diciembre de 2018	315.314.342			
Valor activo neto por acción	EUR	EUR	EUR	EUR
31 de diciembre de 2020	168,47	140,15	1.628,67	163,38
31 de diciembre de 2019	181,54	156,40	1.735,45	176,94
31 de diciembre de 2018	144,06	127,42	1.364,93	141,09

Candriam Equities L

Movimiento del número de acciones para el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

**Candriam Equities
L Europe
Conviction**

	R Capitalización	R2 Capitalización	R2 Distribución	V Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	1.747,89	42.523,01	10.978,40	5,00
Número de acciones emitidas	4.068,38	2.805,00	0,00	0,00
Número de acciones recompradas	(2.937,15)	(34.569,00)	(6.723,79)	0,00
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	2.879,12	10.759,01	4.254,61	5,00

Estadísticas

Valor activo neto por acción	EUR	EUR	EUR	EUR
31 de diciembre de 2020	176,57	163,76	149,70	1.663,29
31 de diciembre de 2019	188,88	174,48	165,09	1.767,28
31 de diciembre de 2018	148,83	136,91	132,93	1.387,32

Candriam Equities L

Movimiento del número de acciones para el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

	Candriam Equities L Europe Conviction	Candriam Equities L Europe Innovation		
	Z Capitalización	C Capitalización	C Distribución	C USD H* Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	116.675,14	118.108,81	469.726,31	0,00
Número de acciones emitidas	41.345,03	53.606,59	239.292,48	7,00
Número de acciones recompradas	(52.487,17)	(23.702,51)	(85.585,85)	0,00
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	105.533,00	148.012,89	623.432,94	7,00

Estadísticas

Valor activo neto global		EUR		
31 de diciembre de 2020		1.266.000.465		
31 de diciembre de 2019		886.833.565		
31 de diciembre de 2018		566.094.914		
Valor activo neto por acción	EUR	EUR	EUR	USD
31 de diciembre de 2020	1.746,17	2.840,15	273,20	158,36
31 de diciembre de 2019	1.850,96	2.472,46	243,08	-
31 de diciembre de 2018	1.445,03	1.892,23	190,27	-

Candriam Equities L

Movimiento del número de acciones para el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

**Candriam Equities
L Europe
Innovation**

	L Capitalización	N Capitalización	R Capitalización	R2 Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	43.687,45	136.537,35	56.892,88	24.269,70
Número de acciones emitidas	3.233,85	175.284,02	77.581,60	21.364,00
Número de acciones recompradas	(21.092,01)	(91.201,97)	(37.929,11)	(8.852,72)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	25.829,29	220.619,40	96.545,37	36.780,98

Estadísticas

Valor activo neto por acción	EUR	EUR	EUR	EUR
31 de diciembre de 2020	2.806,59	86,41	255,16	208,08
31 de diciembre de 2019	2.445,70	75,54	220,31	178,97
31 de diciembre de 2018	1.874,05	58,04	167,29	135,34

Candriam Equities L

Movimiento del número de acciones para el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

**Candriam Equities
L Europe
Innovation**

	R2 Distribución	V Capitalización	S* Capitalización	I Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	57.521,45	65.269,00	0,00	49.888,25
Número de acciones emitidas	57.417,67	52.780,42	27.980,66	70.142,12
Número de acciones recompradas	(10.358,04)	(98.940,67)	(10.052,66)	(52.857,48)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	104.581,08	19.108,75	17.928,00	67.172,89

Estadísticas

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

Valor activo neto por acción	EUR	EUR	EUR	EUR
31 de diciembre de 2020	215,64	1.683,83	1.534,27	2.447,64
31 de diciembre de 2019	189,43	1.463,54	-	2.188,35
31 de diciembre de 2018	146,39	1.111,43	-	1.671,60

Candriam Equities L

Movimiento del número de acciones para el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

	Candriam Equities L Europe Innovation		Candriam Equities L Europe Optimum Quality	
	V2* Capitalización	Z Capitalización	C Capitalización	C Distribución
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	0,00	61.104,85	3.333.455,49	1.693.107,86
Número de acciones emitidas	93.480,57	7.519,93	423.061,53	387.990,84
Número de acciones recompradas	(4.454,98)	(17.776,96)	(459.675,02)	(330.885,89)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	89.025,59	50.847,82	3.296.842,00	1.750.212,81

Estadísticas

	EUR			
Valor activo neto global				
31 de diciembre de 2020			943.704.726	
31 de diciembre de 2019			1.048.161.255	
31 de diciembre de 2018			346.378.743	
Valor activo neto por acción	EUR	EUR	EUR	EUR
31 de diciembre de 2020	1.992,70	2.505,55	136,35	92,55
31 de diciembre de 2019	-	2.143,91	133,58	92,94
31 de diciembre de 2018	-	1.613,31	111,45	79,67

Candriam Equities L

Movimiento del número de acciones para el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

**Candriam Equities
L Europe Optimum
Quality**

	I Capitalización	I Distribución	L Capitalización	N Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	328.441,51	200,00	569.917,33	22.891,54
Número de acciones emitidas	115.266,79	1.051,68	44.063,28	1.554,07
Número de acciones recompradas	(182.540,83)	(200,00)	(402.388,88)	(10.614,65)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	261.167,47	1.051,68	211.591,73	13.830,96

Estadísticas

	EUR	EUR	EUR	EUR
Valor activo neto por acción				
31 de diciembre de 2020	199,47	1.586,42	134,57	158,39
31 de diciembre de 2019	195,93	1.600,21	131,94	155,79
31 de diciembre de 2018	161,14	-	110,20	130,48

Candriam Equities L

Movimiento del número de acciones para el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

**Candriam Equities
L Europe Optimum
Quality**

	R Capitalización	R2 Capitalización	R2 Distribución	V Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	3.397,16	17.721,91	54.560,36	1,50
Número de acciones emitidas	342,02	0,00	12.215,08	0,00
Número de acciones recompradas	(2.179,57)	(2.774,73)	(14.702,45)	0,00
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	1.559,61	14.947,18	52.072,99	1,50

Estadísticas

	EUR	EUR	EUR	EUR
Valor activo neto por acción 31 de diciembre de 2020	184,03	178,06	176,72	1.788,88
31 de diciembre de 2019	178,60	172,32	175,16	1.757,75
31 de diciembre de 2018	147,65	142,01	147,45	1.445,19

Candriam Equities L

Movimiento del número de acciones para el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

	Candriam Equities L Europe Optimum Quality		Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	
	Z Capitalización	Z Distribución	C Capitalización	C Distribución
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	1.407.370,54	0,00	8.705,96	200,00
Número de acciones emitidas	222.254,49	0,00	1.500,78	220,00
Número de acciones recompradas	(524.581,54)	0,00	(779,74)	(200,00)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	1.105.043,49	0,00	9.427,00	220,00

Estadísticas

Valor activo neto global			EUR	
31 de diciembre de 2020			143.360.419	
31 de diciembre de 2019			147.097.537	
31 de diciembre de 2018			118.468.095	
Valor activo neto por acción	EUR	EUR	EUR	EUR
31 de diciembre de 2020	213,20	-	252,65	165,00
31 de diciembre de 2019	205,26	-	228,84	149,44
31 de diciembre de 2018	168,32	1.459,44	174,53	-

Candriam Equities L

Movimiento del número de acciones para el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

**Candriam Equities
L Europe Small &
Mid Caps**

	I	R	R2	R2
	Capitalización	Capitalización	Capitalización	Distribución
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	6.727,66	61,50	1.541,00	148.224,25
Número de acciones emitidas	2.859,85	1.879,26	1.085,00	32.028,00
Número de acciones recompradas	(6.196,32)	(31,14)	(477,00)	(17.895,50)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	3.391,19	1.909,62	2.149,00	162.356,75

Estadísticas

Valor activo neto por acción	EUR	EUR	EUR	EUR
31 de diciembre de 2020	2.300,34	195,57	1.956,30	205,54
31 de diciembre de 2019	2.094,77	175,70	1.750,43	188,30
31 de diciembre de 2018	1.583,70	132,99	1.319,00	-

Candriam Equities L

Movimiento del número de acciones para el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

	Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	Candriam Equities L Global Demography		
	Z Capitalización	C Capitalización	C Distribución	I Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	43.171,00	2.111.812,61	1.025.103,50	10.702,41
Número de acciones emitidas	5.586,00	583.987,38	399.395,38	6.147,32
Número de acciones recompradas	(12.309,00)	(280.019,78)	(173.745,16)	(8.282,85)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	36.448,00	2.415.780,21	1.250.753,72	8.566,88

Estadísticas

Valor activo neto global		EUR		
31 de diciembre de 2020		1.013.163.558		
31 de diciembre de 2019		833.344.977		
31 de diciembre de 2018		569.813.737		
Valor activo neto por acción	EUR	EUR	EUR	EUR
31 de diciembre de 2020	2.611,76	231,08	204,15	2.480,62
31 de diciembre de 2019	2.324,81	208,94	187,90	2.242,58
31 de diciembre de 2018	1.742,84	162,07	148,25	1.719,02

Candriam Equities L

Movimiento del número de acciones para el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

**Candriam Equities
L Global
Demography**

	L Capitalización	N Capitalización	R Capitalización	R2 Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	757.065,83	3.009,33	20.089,03	51.744,07
Número de acciones emitidas	59.630,21	3.269,18	29.776,80	36.512,00
Número de acciones recompradas	(425.342,98)	(1.512,68)	(6.420,02)	(19.847,81)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	391.353,06	4.765,83	43.445,81	68.408,26

Estadísticas

Valor activo neto por acción	EUR	EUR	EUR	EUR
31 de diciembre de 2020	229,19	227,43	216,43	202,06
31 de diciembre de 2019	207,38	206,45	194,05	180,47
31 de diciembre de 2018	161,02	160,79	149,34	138,29

Candriam Equities L

Movimiento del número de acciones para el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

	Candriam Equities L Global Demography		Candriam Equities L Japan	
	R2 Distribución	Z Capitalización	C Capitalización	C Distribución
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	3.583,00	1.730,00	133.211,86	43.313,53
Número de acciones emitidas	4.045,00	24.800,39	3.245,77	4.562,71
Número de acciones recompradas	(2.181,00)	(2.090,53)	(23.618,58)	(9.191,96)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	5.447,00	24.439,86	112.839,05	38.684,28

Estadísticas

Valor activo neto global			JPY	
31 de diciembre de 2020			16.955.877.561	
31 de diciembre de 2019			20.042.379.248	
31 de diciembre de 2018			20.157.718.668	
Valor activo neto por acción	EUR	EUR	JPY	JPY
31 de diciembre de 2020	205,14	2.585,83	24.063	18.984
31 de diciembre de 2019	186,44	2.297,47	23.837	19.259
31 de diciembre de 2018	145,24	1.751,03	21.312	17.530

Candriam Equities L

Movimiento del número de acciones para el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

**Candriam Equities
L Japan**

	I	L	N	R2
	Capitalización	Capitalización	Capitalización	Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	46.444,07	0	0	58.391,06
Número de acciones emitidas	4.972,52	0	0	8.870,00
Número de acciones recompradas	(41.705,15)	0	0	(9.326,28)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	9.711,44	0	0	57.934,78

Estadísticas

Valor activo neto por acción	JPY	JPY	JPY	JPY
31 de diciembre de 2020	28.667	-	-	16.059
31 de diciembre de 2019	28.063	-	-	15.715
31 de diciembre de 2018	24.796	21.047	19.968	13.881

Candriam Equities L

Movimiento del número de acciones para el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

	Candriam Equities L Japan			Candriam Equities L Life Care
	R2 Distribución	V Capitalización	Z Capitalización	C* Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	7.913,41	1,00	458.386,00	0,00
Número de acciones emitidas	398,00	0,00	174.496,00	7,00
Número de acciones recompradas	(1.325,05)	0,00	(235.552,90)	0,00
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	6.986,36	1,00	397.329,10	7,00

Estadísticas

Valor activo neto global				USD
31 de diciembre de 2020				14.315.655
31 de diciembre de 2019				0,00
31 de diciembre de 2018				0,00
Valor activo neto por acción	JPY	JPY	JPY	USD
31 de diciembre de 2020	16.158	13.865	30.666	150,13
31 de diciembre de 2019	16.186	13.483	29.852	-
31 de diciembre de 2018	14.547	11.831	26.227	-

*Primera evaluación el 21 de diciembre de 2020

Candriam Equities L

Movimiento del número de acciones para el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

	Candriam Equities L Life Care			Candriam Equities L Oncology Impact
	I Capitalización	V Capitalización	Z** Capitalización	C Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	0,00	0,00	0,00	247.115,53
Número de acciones emitidas	1,00	1,00	14.736,00	485.708,88
Número de acciones recompradas	0,00	0,00	(5.350,00)	(166,.99,47)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	1,00	1,00	9.386,00	566.524,94

Estadísticas

Valor activo neto global				USD
31 de diciembre de 2020				1.983.560.019
31 de diciembre de 2019				506.887.270
31 de diciembre de 2018				11.468.873
Valor activo neto por acción	USD	USD	USD	USD
31 de diciembre de 2020	1.501,79	1.501,93	1.524,78	275,90
31 de diciembre de 2019	-	-	-	210,10
31 de diciembre de 2018	-	-	-	149,71

*Primera evaluación el 21 de diciembre de 2020

**Primera evaluación el 11 de diciembre de 2020

Candriam Equities L

Movimiento del número de acciones para el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

**Candriam Equities
L Oncology Impact**

	C Distribución	C EUR Capitalización	C EUR H Capitalización	I Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	1.510,00	36.125,27	64.643,63	20.089,59
Número de acciones emitidas	776,38	260.669,58	246.321,50	84.534,51
Número de acciones recompradas	(140,00)	(84.447,91)	(66.085,49)	(19.200,08)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	2.146,38	212.346,94	244.879,64	85.424,02

Estadísticas

	USD	EUR	EUR	USD
Valor activo neto por acción 31 de diciembre de 2020	254,83	219,15	225,30	2.808,85
31 de diciembre de 2019	195,51	181,92	174,84	2.120,96
31 de diciembre de 2018	-	-	-	1.498,73

Candriam Equities L

Movimiento del número de acciones para el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

Candriam Equities L Oncology Impact

	I* Distribución	I EUR H Capitalización	I GBP** Capitalización	N EUR H Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	0,00	5.920,39	0,00	39.017,46
Número de acciones emitidas	33.877,19	52.487,24	13.816,61	95.051,91
Número de acciones recompradas	0,00	(5.800,43)	(1.239,84)	(24.292,51)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	33.877,19	52.607,20	12.576,77	109.776,86

Estadísticas

Valor activo neto por acción	USD	EUR	GBP	EUR
31 de diciembre de 2020	1.986,68	2.219,30	2.032,69	227,84
31 de diciembre de 2019	-	1.708,19	-	177,82
31 de diciembre de 2018	-	-	-	-

*Primera evaluación el 29 de enero de 2020

**Primera evaluación el 25 de marzo de 2020

Candriam Equities L

Movimiento del número de acciones para el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

**Candriam Equities
L Oncology Impact**

	PI Capitalización	R Distribución	R Capitalización	R EUR Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	5.552,93	20,00	9.252,24	7.205,00
Número de acciones emitidas	11.613,76	20.115,00	17.731,64	128.625,96
Número de acciones recompradas	(6.092,81)	(75,00)	(9.698,77)	(15.660,29)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	11.073,88	20.060,00	17.285,11	120.170,67

Estadísticas

	USD	USD	USD	EUR
Valor activo neto por acción				
31 de diciembre de 2020	2.461,19	200,48	280,35	225,76
31 de diciembre de 2019	1.850,07	151,56	211,89	186,00
31 de diciembre de 2018	-	-	149,85	-

Candriam Equities L

Movimiento del número de acciones para el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

**Candriam Equities
L Oncology Impact**

	R EUR H Capitalización	R2 Distribución	R2 EUR H* Distribución	S JPY Distribución
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	28.421,49	122.774,00	0,00	46.958,18
Número de acciones emitidas	130.884,56	29.992,66	308,00	211.848,86
Número de acciones recompradas	(36.068,99)	(20.812,00)	0,00	(91.261,40)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	123.237,05	131.954,66	308,00	167.545,64

Estadísticas

	EUR	USD	EUR	JPY
Valor activo neto por acción 31 de diciembre de 2020	204,57	258,84	194,53	21.933
31 de diciembre de 2019	157,58	196,38	-	17.380
31 de diciembre de 2018	-	-	-	-

*Primera evaluación el 24 de marzo de 2020

Candriam Equities L

Movimiento del número de acciones para el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

**Candriam Equities
L Oncology Impact**

	S JPY H Distribución	V Capitalización	Z Capitalización	ZF EUR Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	20.901,27	1,00	49.062,00	54.707,12
Número de acciones emitidas	43.556,12	149.224,33	21.535,19	45.124,49
Número de acciones recompradas	(23.352,88)	(437,95)	(30.582,13)	0,00
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	41.104,51	148.787,38	40.015,06	99.831,61

Estadísticas

Valor activo neto por acción	JPY	USD	USD	EUR
31 de diciembre de 2020	22.266	2.312,99	2.562,09	2.376,98
31 de diciembre de 2019	17.225	1.740,98	1.918,84	1.939,75
31 de diciembre de 2018	-	-	-	-

Candriam Equities L

Movimiento del número de acciones para el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

	Candriam Equities L Oncology Impact	Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology		
	ZF EUR Distribución	C Capitalización	C Distribución	C EUR Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	48.635,50	52.803,55	13.970,77	146.924,24
Número de acciones emitidas	45.100,08	45.252,95	8.842,63	104.298,21
Número de acciones recompradas	0,00	(35.202,21)	(5.807,92)	(65.035,65)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	93.735,58	62.854,29	17.005,48	186.186,80

Estadísticas

Valor activo neto global		USD			
31 de diciembre de 2020		473.479.656			
31 de diciembre de 2019		307.462.079			
31 de diciembre de 2018		206.440.123			
Valor activo neto por acción		EUR	USD	USD	EUR
31 de diciembre de 2020	2.360,76		348,02	337,45	284,42
31 de diciembre de 2019	1.939,75		239,83	235,42	213,65
31 de diciembre de 2018	-		176,51	173,99	154,41

Candriam Equities L

Movimiento del número de acciones para el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

**Candriam Equities
L Robotics &
Innovative
Technology**

	C EUR H Capitalización	I Capitalización	I EUR Capitalización	N EUR H Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	17.754,83	10.931,13	18.257,05	1.319,05
Número de acciones emitidas	47.856,24	5.395,77	24.298,37	7.668,12
Número de acciones recompradas	(10.254,02)	(4.477,89)	(16.821,95)	(1.049,67)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	55.357,05	11.849,01	25.733,47	7.937,50

Estadísticas

Valor activo neto por acción	EUR	USD	EUR	EUR
31 de diciembre de 2020	234,08	3.600,44	2.690,88	245,94
31 de diciembre de 2019	165,19	2.457,76	2.002,23	174,10
31 de diciembre de 2018	125,25	1.792,59	1.433,96	-

Candriam Equities L

Movimiento del número de acciones para el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

	R Capitalización	R Distribución	R EUR Capitalización	R EUR H Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	16.601,68	133.447,67	104.419,91	15.232,61
Número de acciones emitidas	2.425,99	1.649,00	44.195,25	100.393,53
Número de acciones recompradas	(3.073,76)	(107.159,61)	(58.556,26)	(20.924,36)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	15.953,91	27.937,06	90.058,90	94.701,78

Estadísticas

Valor activo neto por acción	USD	USD	EUR	EUR
31 de diciembre de 2020	358,49	251,46	307,41	232,46
31 de diciembre de 2019	244,96	173,92	228,96	162,54
31 de diciembre de 2018	178,83	128,07	164,14	122,34

Candriam Equities L

Movimiento del número de acciones para el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020

**Candriam Equities
L Robotics &
Innovative
Technology**

	R GBP H Capitalización	Z Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	417,71	50.877,59
Número de acciones emitidas	0,00	18.378,09
Número de acciones recompradas	(77,25)	(25.660,56)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	340,46	43.595,12

Estadísticas

Valor activo neto por acción	GBP	USD
31 de diciembre de 2020	276,25	3.710,55
31 de diciembre de 2019	193,67	2.512,42
31 de diciembre de 2018	144,31	1.817,52

Candriam Equities L

Candriam Equities L Asia

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			111.028.334	94,80
Acciones			111.028.334	94,80
Islas Caimán			38.921.676	33,23
AIRTAC INTL	36.434	TWD	1.166.870	1,00
ALCHIP TECHNOLOGIES LIMITED	10.000	TWD	220.986	0,19
ALIBABA GROUP	11.901	HKD	357.075	0,30
ALIBABA GROUP	27.593	USD	6.577.895	5,62
BAIDU INC -A- ADR REPR 8 SH -A-	5.000	USD	1.098.150	0,94
BAOZUN A ADR REPR 3SHS -A-	10.000	USD	336.800	0,29
BILIBILI INC SADR	5.000	USD	471.750	0,40
CHALEASE HOLDING COMPANY LTD	230.005	TWD	1.375.054	1,17
CHALEASE HOLDING COMPANY LTD	22.326	TWD	79.130	0,07
CHINA AOYUAN GROUP LTD - REGISTERED SHS	300.000	HKD	291.782	0,25
CHINA LESSO GROUP	191.342	HKD	299.637	0,26
CHINA MENGNIU DAIRY	100.000	HKD	603.687	0,52
CIFI HOLDINGS GROUP	250.000	HKD	211.871	0,18
COUNTRY GARDEN	100.000	HKD	676.568	0,58
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	70.000	HKD	1.027.558	0,88
GEELY AUTOMOBILE	150.000	HKD	512.747	0,44
JD.COM INC SADR REPR 2 SHS -A-	20.979	USD	1.878.040	1,60
LI NING CO	90.000	HKD	618.779	0,53
LONGFOR GRP-REGISTERED SHS	116.448	HKD	681.952	0,58
MEITUAN - SHS 114A/REG S	50.000	HKD	1.900.067	1,62
NETEASE SPONS ADR REPR 25 SHS	13.675	USD	1.311.843	1,12
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH.GR ADR RE1	5.160	USD	935.044	0,80
PINDUODUO	8.000	USD	1.432.880	1,22
SEMICONDUCTOR MANU REGS	80.000	HKD	228.060	0,19
SHIMAO PROPERTY HLDG	163.053	HKD	519.508	0,44
SILERGY CORP	7.000	TWD	600.327	0,51
TAL EDUCAT GR -A- ADR REPR 1/3 SH -A-	4.000	USD	287.040	0,24
TENCENT HOLDINGS LTD	89.590	HKD	6.517.856	5,57
VIPSHOP HOLDINGS ADR 1/5 REPR	20.000	USD	555.200	0,47
WUXI BIOLOGICS	91.512	HKD	1.213.493	1,04
XIAOMI CORP - REGISTERED SHS -B-	200.000	HKD	856.514	0,73
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	250.000	HKD	698.175	0,60
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	597.824	HKD	1.561.581	1,33
YIHAI INTL UNITARY 144A/REGS	50.000	HKD	741.710	0,63
ZHONGSHENG GROUP	81.000	HKD	577.276	0,49
ZTO EXPRESS CAYMAN ADR	17.199	USD	498.771	0,43
China			20.268.810	17,31
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD	120.000	CNY	1.375.631	1,18
A-LIVING SMART CITY SERVICES	50.000	HKD	221.868	0,19
ANHUI CONCH CEMENT CO -H-	62.000	HKD	388.282	0,33
BANK OF NINGBO -A-	120.000	CNY	649.149	0,55
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H-	2.100.000	HKD	1.595.515	1,36
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	136.991	HKD	865.873	0,74
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL CO -H-	100.000	HKD	120.222	0,10
CHINA RAILWAY GROUP LTD -H-	700.000	HKD	308.809	0,26
CHINA TOURISM - REGISTERED SHS A	10.000	CNY	432.353	0,37
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	32.822	CNY	1.764.027	1,51
EAST MONEY INFO -A-	100.000	CNY	474.524	0,41
HANGZHOU TIGERMED CONSULTING CO LTD	30.000	CNY	742.141	0,63
HENGLI PETROCHEMICAL CO LTD	200.000	CNY	856.287	0,73
HUNDSUN TECH-A-	53.000	CNY	851.037	0,73

Candriam Equities L

Candriam Equities L Asia

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% activo neto
LEPU MEDICAL TECHNOLOGY -A-	20.000	CNY	83.210	0,07
PING AN INS (GRP) CO -H-	119.500	HKD	1.464.393	1,25
PSBC H UNITARY 144A/REGS	250.000	HKD	141.247	0,12
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD -A-	289.993	CNY	1.552.760	1,33
SD LINGLONG - REGISTERED SHS -A-	100.000	CNY	538.356	0,46
SHENZHEN LUXSHARE PRECISION INDUSTRY -A-	127.736	CNY	1.097.306	0,94
SZ INNOVANCE TECHNOLOGY -A-	70.000	CNY	999.716	0,85
SZ MINDRAY BIO --- REGISTERED SHS -A-	8.000	CNY	521.671	0,45
UFIDA SOFTWARE CO -A-	80.000	CNY	537.223	0,46
WEICHAI POWER CO LTD -H-	200.000	HKD	401.426	0,34
YANTAI JEREH OILFIELD SERVICES GROUP	90.000	CNY	482.178	0,41
YAXIA AUTO CORP-A	100.000	CNY	537.743	0,46
YEALINK NETWORK TECHNOLOGY CORP LTD	71.581	CNY	801.181	0,68
ZHEJIANG DINGLI MACHINERY CO LTD	30.000	CNY	464.682	0,40
Corea del Sur			18.838.095	16,08
CELLTRION	3.048	KRW	1.007.283	0,86
HYUNDAI FIRE MARINE INSURANCE CO LTD	38.000	KRW	795.805	0,68
HYUNDAI MOBIS	1.500	KRW	352.796	0,30
KAKAO	3.000	KRW	1.075.649	0,92
KB FINANCIAL GROUP INC	20.000	KRW	799.027	0,68
KIA CORPORATION	7.000	KRW	402.091	0,34
KIWOOM	3.000	KRW	349.344	0,30
LG CHEM	2.100	KRW	1.592.900	1,36
NAVER	5.500	KRW	1.480.916	1,26
NCISOFT	909	KRW	779.032	0,66
ORION REGISTERED	5.000	KRW	570.734	0,49
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	800	KRW	608.292	0,52
SAMSUNG C&T	3.000	KRW	381.103	0,33
SAMSUNG ELECTRO MECHANICS	5.646	KRW	925.130	0,79
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	74.799	KRW	5.577.284	4,76
SAMSUNG ENGINEERING	20.000	KRW	243.943	0,21
SAMSUNG SDI CO LTD	2.000	KRW	1.156.196	0,99
SK HYNIX INC	6.789	KRW	740.570	0,63
Taiwán			13.981.861	11,94
ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION	93.525	TWD	1.051.690	0,90
ASPEED TECHNOLOGY	7.000	TWD	427.204	0,36
DELTA ELECTRONIC INCS	75.000	TWD	701.924	0,60
E.SUN FINANCIAL HOLDING	1.324.693	TWD	1.204.424	1,03
GLOBALWAFERS CO LTD	25.000	TWD	629.863	0,54
MEDIA TEK INCORPORATION	50.000	TWD	1.329.119	1,14
POWERTECH TECHNOLOGY INC	150.000	TWD	506.560	0,43
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	20.000	TWD	277.923	0,24
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	393.804	TWD	7.427.267	6,34
WIWYNN CORPORATION	17.000	TWD	425.887	0,36
India			10.886.300	9,30
ASIAN PAINTS LTD	25.000	INR	940.242	0,80
BAJAJ FINANCE LTD	5.000	INR	361.008	0,31
BIOCON LTD	100.000	INR	633.604	0,54
HINDUSTAN UNILEVER	20.851	INR	684.754	0,59
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	41.558	INR	1.456.031	1,25
ICICI BANK	203.108	INR	1.486.115	1,27
ICICI LOMBARD	15.000	INR	306.590	0,26
INFO EDGE (INDIA) SHS DEMATERIALIZED	10.000	INR	644.980	0,55
JSW STEEL LTD	80.000	INR	423.598	0,36
JUBILANT FOODWORKS LTD	25.000	INR	939.301	0,80
PETRONET LNG	220.000	INR	741.461	0,63
RELIANCE INDUSTRIES DEMATERIALIZED	65.632	INR	1.786.072	1,53

Candriam Equities L

Candriam Equities L Asia

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% activo neto
TATA GLOBAL BEVERAGES	60.000	INR	482.544	0,41
Hong Kong			5.486.118	4,68
AIA GROUP LTD	211.329	HKD	2.589.696	2,21
CNOOC LTD -RC-	500.000	HKD	463.085	0,39
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	16.000	HKD	877.153	0,75
MMG LTD	650.000	HKD	282.559	0,24
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	89.273	HKD	1.273.625	1,09
Bermuda			1.317.550	1,12
ALIBABA HEALTH INFORMATION	250.000	HKD	738.485	0,63
NINE DRAGONS PAPER (HOLDINGS) LTD	408.102	HKD	579.065	0,49
Indonesia			747.544	0,64
BANK CENTRAL ASIA DEP	310.268	IDR	747.544	0,64
Malasia			580.380	0,50
DIALOG GROUP BHD	500.000	MYR	429.312	0,37
HARTALEGA HOLDINGS BHD	50.000	MYR	151.068	0,13
Total de la cartera de valores			111.028.334	94,80
Coste de adquisición			66.276.057	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Asia

Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Distribución geográfica (en % activo neto)

Islas Caimán	33,23
China	17,31
Corea del Sur	16,08
Taiwán	11,94
India	9,30
Hong Kong	4,68
Bermuda	1,12
Indonesia	0,64
Malasia	0,50
	94,80

Distribución económica (en % activo neto)

Internet y servicios de Internet	16,05
Electrónica y semiconductores	15,14
Bancos y otras entidades financieras	11,10
Servicios varios	6,72
Electrotecnia y electrónica	6,18
Construcción de máquinas y aparatos	4,55
Seguros	4,40
Química	3,69
Farmacia y cosméticos	3,14
Industrias agro-alimentarias	2,85
Sociedades inmobiliarias	2,77
Comercio minorista y grandes almacenes	2,59
Construcción, material de construcción	2,02
Artes gráficas y editoriales	1,63
Industria automovilística	1,58
Biotecnología	1,56
Petróleo	1,44
Servicios sociales y de sanidad pública	1,42
Energía y servicio de aguas	1,41
Artículos de oficina y ordenadores	1,36
Caucho y neumáticos	1,32
Transporte	0,79
Papel y madera	0,49
Minas	0,36
Metales no férricos	0,24
	94,80

Candriam Equities L

Candriam Equities L Australia

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en AUD)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			169.883.064	99,14
Acciones			169.883.064	99,14
Australia			169.883.064	99,14
AFTERPAY TOUCH - REGISTERED SHS	55.613	AUD	6.562.334	3,83
ALTIUM	27.234	AUD	925.684	0,54
ANZ BANKING GROUP LTD	296.565	AUD	6.732.026	3,93
ARISTOCRAT LEISURE	183.945	AUD	5.702.295	3,33
BHP GROUP LTD	362.407	AUD	15.376.929	8,97
BLUESCOPE STEEL	166.327	AUD	2.907.396	1,70
BORAL LTD	627.386	AUD	3.105.561	1,81
CHARTER HALL GROUP	116.316	AUD	1.711.008	1,00
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	164.932	AUD	13.542.567	7,90
CSL LTD	44.479	AUD	12.595.563	7,35
GALAXY RESOURCES LTD	832.575	AUD	1.856.642	1,08
GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY	223.719	AUD	4.230.526	2,47
IGO NL	639.823	AUD	4.082.071	2,38
ILUKA RESOURCES	141.912	AUD	921.009	0,54
LEND GRP - STAPLED SECURITIES	260.633	AUD	3.414.292	1,99
LYNAS RARE EARTHS LTD	895.677	AUD	3.564.795	2,08
MACQUARIE GROUP	52.436	AUD	7.261.337	4,24
NAT. AUSTRALIA BANK	464.337	AUD	10.494.016	6,12
NEXTDC LTD	213.018	AUD	2.605.210	1,52
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	118.667	AUD	1.505.884	0,88
NUIX - REGISTERED SHS	156.154	AUD	1.288.271	0,75
OZ MINERALS	243.328	AUD	4.594.033	2,68
QBE INSURANCE GROUP	582.304	AUD	4.967.053	2,90
QUANTAS AIRWAYS LTD	1.192.356	AUD	5.782.927	3,38
RAMSAY HEALTH CARE LTD	60.101	AUD	3.737.080	2,18
RIO TINTO	59.505	AUD	6.773.454	3,95
SANTOS LTD	966.290	AUD	6.058.638	3,54
SARACEN MINERAL HOLDINGS LIMITED	252.123	AUD	1.197.584	0,70
SEEK LTD	111.777	AUD	3.188.998	1,86
SONIC HEALTHCARE LTD	90.067	AUD	2.895.654	1,69
SYDNEY AIRPORT STAPLED SECURITY	528.888	AUD	3.390.172	1,98
TRANSURBAN GROUP	339.532	AUD	4.638.007	2,71
WEBJET LTD	335.975	AUD	1.703.393	0,99
WESTPAC BANKING CORP	349.033	AUD	6.760.769	3,95
WOOLWORTHS GRP - REGISTERED	96.919	AUD	3.809.886	2,22
Otros valores mobiliarios			98.878	0,06
Derechos			98.878	0,06
Australia			98.878	0,06
IGO NL 15.01.21 RIGHT	58.856	AUD	98.878	0,06
Total de la cartera de valores			169.981.942	99,20
Coste de adquisición			137.665.313	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Australia

Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Distribución geográfica (en % activo neto)

Australia	99,20
	99,20

Distribución económica (en % activo neto)

Bancos y otras entidades financieras	26,14
Minas	16,01
Transporte	8,06
Biotecnología	7,35
Internet y servicios de Internet	6,64
Sociedades inmobiliarias	5,46
Metales y piedras preciosas	4,52
Metales no férricos	4,49
Servicios sociales y de sanidad pública	3,87
Petróleo	3,54
Restaurantes, hoteles	3,33
Comercio minorista y grandes almacenes	3,22
Seguros	2,90
Bienes de consumo diversos	1,86
Construcción, material de construcción	1,81
	99,20

Candriam Equities L

Candriam Equities L Biotechnology

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			1.995.551.105	95,74
Acciones			1.995.551.105	95,74
Estados Unidos de América			1.714.251.387	82,24
ABBVIE INC	190.209	USD	20.380.894	0,98
ACADIA PHARMAC	298.888	USD	15.978.553	0,77
ACCELERON PHARMA	247.735	USD	31.695.216	1,52
ADVERM BTCHNLGS - REGISTERED SHS	298.492	USD	3.235.653	0,16
AERIE PHARMACEUTICALS	521.044	USD	7.039.304	0,34
AGIO PHARM	241.587	USD	10.467.965	0,50
AKERO THERAPEUTICS INC	96.398	USD	2.487.068	0,12
ALECTOR - REGISTERED SHS	154.783	USD	2.341.867	0,11
ALEXION PHARMACEUTICALS	499.035	USD	77.969.228	3,74
ALLAKOS --- REGISTERED SHS	68.951	USD	9.653.140	0,46
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	156.875	USD	20.389.044	0,98
AMGEN INC	583.475	USD	134.152.572	6,44
AMICUS THERAPEUTICS	615.124	USD	14.203.213	0,68
APELLIS PHARMA	555.374	USD	31.767.393	1,52
ARCTURUS THERAPEUTICS HOLDINGS INC	53.633	USD	2.326.600	0,11
ARDELYX - REGISTERED SHS	827.974	USD	5.356.992	0,26
ARENA PHARMACEUTICALS INC	409.458	USD	31.458.658	1,51
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS INC	163.958	USD	12.580.497	0,60
ARVINAS --- REGISTERED SHS	110.051	USD	9.346.631	0,45
ASSEMBLY BIOSCIENCES INC	828.482	USD	5.012.316	0,24
AVIDITY BIOSCI --- REGISTERED SHS	19.497	USD	497.564	0,02
AXSOME THERAPEUTICS INC	115.802	USD	9.434.389	0,45
BIOGEN IDEC INC	271.077	USD	66.375.914	3,18
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	346.820	USD	30.412.646	1,46
BIO RAD LABORATORIES -A-	27.030	USD	15.756.868	0,76
BLUEBIRD BIO INC	188.005	USD	8.134.976	0,39
BLUEPRINT MEDICINES CORP	138.068	USD	15.484.326	0,74
CELLEX THERAPEUTICS INC	343.839	USD	6.024.059	0,29
CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL	57.848	USD	14.453.901	0,69
CLOVIS ONCOLOGY INC	533.832	USD	2.562.394	0,12
CONSTLLTION PH - REGISTERED SHS	184.443	USD	5.311.958	0,26
CYTOKINETICS INC	375.853	USD	7.810.225	0,37
DANAHER CORP	68.184	USD	15.146.394	0,73
DECIPHERA PHARMA.	61.687	USD	3.520.477	0,17
DICERNA PHARMACEUTICALS INC	1.296.037	USD	28.551.695	1,37
ENANTA PHARM	178.941	USD	7.533.416	0,36
EXELIXIS	664.126	USD	13.329.009	0,64
FATE THERAPEUTICS	135.383	USD	12.310.376	0,59
FIBROGEN	184.625	USD	6.847.741	0,33
FORMA THERAP - REGISTERED SHS	123.004	USD	4.292.840	0,21
GILEAD SCIENCES INC	1.769.032	USD	103.063.804	4,94
HALOZYME THERAPEUT -SHS-	304.580	USD	13.008.612	0,62
HERON THERAPEUTICS INC	1.137.395	USD	24.072.965	1,16
IGM BIOSCIENCES INC	32.774	USD	2.893.617	0,14
ILLUMINA INC	162.440	USD	60.102.800	2,88
IMMUNOVANT --- REGISTERED SHS	181.749	USD	8.394.986	0,40
INCYTE CORP	304.054	USD	26.446.617	1,27
INSMED	282.901	USD	9.417.774	0,45
INTELLIA THERAPEUTICS INC	182.917	USD	9.950.685	0,48
INTRA CELLULAR THERAPIES INC	358.470	USD	11.399.346	0,55
IONIS PHARMACEUTICALS NEW	226.416	USD	12.801.561	0,61
IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC	259.295	USD	12.031.288	0,58

Candriam Equities L

Candriam Equities L Biotechnology

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% activo neto
KEZAR LIFE SCI REGISTERED SHS	584.956	USD	3.053.470	0,15
KODIAK SCIENCES INC	145.669	USD	21.400.233	1,03
KURA ONCOLOGY - REGISTERED	338.482	USD	11.054.822	0,53
MACROGENICS INC	282.201	USD	6.451.115	0,31
MERCK & CO INC	391.989	USD	32.064.700	1,54
MERSANA THERAPEUTICS INC	315.403	USD	8.392.874	0,40
MIRATI THERAPEUTICS INC	93.908	USD	20.625.953	0,99
MODERNA INC	356.414	USD	37.234.571	1,79
NEKTAR THERAPEUTICS	306.085	USD	5.203.445	0,25
NEUROCRINE BIOSCIENCES	150.526	USD	14.427.917	0,69
NGM BIOPHARMACEUTICALS INC	221.634	USD	6.714.402	0,32
NOVAVAX - REGISTERED SHS	62.146	USD	6.929.901	0,33
PIERIS PHARMACEUTICALS INC	1.108.410	USD	2.771.025	0,13
PTC THERAPEUTICS	599.397	USD	36.581.199	1,76
RADIUS HEALTH INC	344.042	USD	6.144.590	0,29
REATA PHARMACEUTICALS INC-A	151.707	USD	18.754.019	0,90
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	202.423	USD	97.792.576	4,69
ROCKET PHARMCTC	128.749	USD	7.060.595	0,34
SAGE THERAPEUTICS INC	144.647	USD	12.513.412	0,60
SAREPTA THERAPEUTICS	159.664	USD	27.221.115	1,31
SEAGEN INC	279.223	USD	48.903.116	2,35
SYNTA PHARMACEUTICALS CORP.	31.722	USD	3.526.535	0,17
TCR2 THERAP - REGISTERED SHS	128.404	USD	3.971.536	0,19
TG THERAPEUTICS INC	431.127	USD	22.427.227	1,08
THERMO FISHER SCIEN SHS	33.123	USD	15.428.031	0,74
TURNING POINT THERAPEUTICS INC	204.053	USD	24.863.858	1,19
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC	98.429	USD	13.625.527	0,65
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	650.205	USD	153.669.450	7,37
VIR BIOTECHNOLOGY INC	166.680	USD	4.463.690	0,21
XENCOR INC	194.375	USD	8.480.581	0,41
ZOGENIX NEW	864.526	USD	17.281.875	0,83
Dinamarca			68.864.955	3,30
ASCENDIS PHARMA ADR REP 1SHS	233.484	USD	38.940.461	1,87
GENMAB AS	73.912	DKK	29.924.494	1,43
Francia			36.792.024	1,77
INVENTIVA SA	680.000	EUR	9.751.204	0,47
SANOFI	280.817	EUR	27.040.820	1,30
Alemania			35.544.213	1,71
BIONTECH - ADR 1 SHS	87.731	USD	7.151.831	0,34
MORPHOSYS	193.044	EUR	22.160.189	1,07
MORPHOSYS AG	219.908	USD	6.232.193	0,30
Irlanda			27.259.868	1,31
HORIZON THERAPEUTICS PLC	315.193	USD	23.056.368	1,11
PROTHENA CORP	350.000	USD	4.203.500	0,20
Países Bajos			25.789.812	1,24
ARGENX SE	47.274	EUR	13.997.789	0,67
ARGENX - SHS ADR REPR 1 SH	34.742	USD	10.217.275	0,49
PROQR THERAPEUTICS BV	374.940	USD	1.574.748	0,08
Islas Caimán			17.728.913	0,85
BEIGENE LTD ADS	68.613	USD	17.728.913	0,85
Bélgica			16.382.959	0,79
GALAPAGOS GENOMICS NV	71.060	EUR	6.997.371	0,34
UCB	90.800	EUR	9.385.588	0,45

Candriam Equities L

Candriam Equities L Biotechnology

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% activo neto
Japón			12.983.405	0,62
DAIICHI SANKYO CO LTD	379.200	JPY	12.983.405	0,62
Suiza			12.810.867	0,61
CRISPR THERAP --- NAMEN-AKT	83.671	USD	12.810.867	0,61
Reino Unido			12.123.474	0,58
GW PHARMACEUTICALS - SHS ADR	105.047	USD	12.123.474	0,58
Canadá			6.557.750	0,32
CFD ZYMEWORKS INC	138.759	USD	6.557.750	0,32
España			4.255.945	0,20
ALMIRALL - BEARER SHS	318.531	EUR	4.255.945	0,20
Islas Vírgenes Británicas			4.205.533	0,20
BIOHAVEN	49.067	USD	4.205.533	0,20
Otros valores mobiliarios			0	0,00
Derechos			0	0,00
Estados Unidos de América			0	0,00
OMTHERA PHARMACEUTICALS INC	380.000	USD	0	0,00
Total de la cartera de valores			1.995.551.105	95,74
Coste de adquisición			1.725.327.437	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Biotechnology

Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Distribución geográfica (en % activo neto)

Estados Unidos de América	82,24
Dinamarca	3,30
Francia	1,77
Alemania	1,71
Irlanda	1,31
Países Bajos	1,24
Islas Caimán	0,85
Bélgica	0,79
Japón	0,62
Suiza	0,61
Reino Unido	0,58
Canadá	0,32
España	0,20
Islas Vírgenes Británicas	0,20
	95,74

Distribución económica (en % activo neto)

Biología	61,52
Farmacia y cosméticos	30,36
Bancos y otras entidades financieras	2,13
Electrónica y semiconductores	0,74
Construcción de máquinas y aparatos	0,73
Electrotecnia y electrónica	0,26
Instituciones inclasificables / no clasificadas	0,00
	95,74

Candriam Equities L

Candriam Equities L Emerging Markets

Cartera de valores al 31 de diciembre 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			1.748.736.915	97,62
Acciones			1.748.736.915	97,62
Islas Caimán			482.625.140	26,94
AIRTAC INTL	540.000	TWD	14.065.186	0,78
ALCHIP TECHNOLOGIES LIMITED	420.000	TWD	7.548.316	0,42
ALIBABA GROUP	860.000	HKD	20.985.072	1,17
ALIBABA GROUP	162.000	USD	31.407.921	1,75
BAIDU INC -A- ADR REPR 8 SH -A-	80.000	USD	14.289.525	0,80
BILIBILI INC SADR	180.000	USD	13.811.809	0,77
CHAILEASE HOLDING COMPANY LTD	4.370.000	TWD	21.247.113	1,19
CHINA MENGNIU DAIRY	2.000.000	HKD	9.819.246	0,55
CIFI HOLDINGS GROUP	9.600.000	HKD	6.616.661	0,37
COUNTRY GARD SE	1.480.000	HKD	8.143.470	0,45
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	840.000	HKD	10.028.220	0,56
GEELY AUTOMOBILE	4.500.000	HKD	12.510.097	0,70
JD.COM INC - CL A	140.000	HKD	5.022.922	0,28
JD.COM INC SADR REPR 2 SHS -A-	410.000	USD	29.849.707	1,67
LI NING CO	2.100.000	HKD	11.742.182	0,66
LONGFOR GRP-REGISTERED SHS	2.600.000	HKD	12.383.160	0,69
MEITUAN - SHS 114A/REG S	1.120.000	HKD	34.614.102	1,93
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH.GR ADR RE1	46.000	USD	6.779.164	0,38
NIO INC - SHS -A- ADR	220.000	USD	8.656.148	0,48
PAGSEGURO DIGITAL LTD	180.000	USD	8.187.541	0,46
PINDUODUO	174.000	USD	25.345.755	1,41
SHIMAO PROPERTY HLDG	2.600.000	HKD	6.737.094	0,38
SILERGY CORP	128.000	TWD	8.927.631	0,50
TENCENT HOLDINGS LTD	1.120.000	HKD	66.267.323	3,70
VIPSHOP HOLDINGS ADR 1/5 REPR	480.000	USD	10.836.695	0,60
WUXI BIOLOGICS	1.400.000	HKD	15.098.140	0,84
XIAOMI CORP - REGISTERED SHS -B-	6.150.000	HKD	21.419.804	1,20
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	4.400.000	HKD	9.993.391	0,56
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	7.600.000	HKD	16.145.107	0,90
YIHAI INTL UNITARY 144A/REGS	500.000	HKD	6.032.122	0,34
ZHONGSHENG GROUP	1.400.000	HKD	8.114.516	0,45
China			293.228.255	16,37
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD	1.140.824	CNY	10.635.931	0,59
AIR CHINA .SHS. -H-	12.000.000	HKD	7.679.154	0,43
BANK OF NINGBO -A-	2.799.721	CNY	12.317.267	0,69
CANSINO BIO --- REGISTERED SHS -H- UNITA	240.000	HKD	4.443.838	0,25
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H-	42.000.000	HKD	25.951.764	1,45
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	4.500.000	HKD	23.131.878	1,29
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL CO -H-	8.500.000	HKD	8.310.691	0,46
CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL -H-	16.000.000	HKD	5.824.408	0,33
CHINA TOURISM - REGISTERED SHS A	263.913	CNY	9.279.731	0,52
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICAL PRODUCTS CO	239.865	CNY	4.416.696	0,25
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	323.888	CNY	14.156.996	0,79
EAST MONEY INFO -A-	2.304.294	CNY	8.892.679	0,50
FOCUS MEDIA --- SHS -A-	3.599.926	CNY	4.423.273	0,25
HANGZHOU TIGERMED CONSULTING CO LTD	409.877	CNY	8.246.218	0,46
HENGLI PETROCHEMICAL CO LTD	3.459.854	CNY	12.047.121	0,67
INNER MONGOLIA YI LI INDUSTRY CO LTD -A-	500.000	CNY	2.761.802	0,15
PING AN BANK CO LTD -A-	3.199.889	CNY	7.704.145	0,43
PING AN INS (GRP) CO -H-	2.500.000	HKD	24.915.288	1,39
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD -A-	3.299.521	CNY	14.368.246	0,80

Candriam Equities L

Candriam Equities L Emerging Markets

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
SD LINGLONG - REGISTERED SHS -A-	2.199.808	CNY	9.631.417	0,54
SHENZHEN LUXSHARE PRECISION INDUSTRY -A-	980.424	CNY	6.849.591	0,38
SZ INNOVANCE TECHNOLOGY -A-	1.280.682	CNY	14.874.966	0,83
SZ MINDRAY BIO --- REGISTERED SHS -A-	152.000	CNY	8.060.950	0,45
TRAVELSKY TECHNOLOGY -H-	3.200.000	HKD	6.277.604	0,35
UFIDA SOFTWARE CO -A-	1.020.377	CNY	5.572.645	0,31
WEICHAJ POWER CO LTD -H-	1.200.000	HKD	1.958.814	0,11
WUXI LEAD INTELLIGENT EQUIPMENT-A-	799.881	CNY	8.363.460	0,47
YANTAI JEREH OILFIELD SERVICES GROUP	1.839.690	CNY	8.015.779	0,45
YAXIA AUTO CORP-A	1.899.883	CNY	8.308.795	0,46
YEALINK NETWORK TECHNOLOGY CORP LTD	5	CNY	46	0,00
ZHEJIANG DINGLI MACHINERY CO LTD	460.984	CNY	5.807.062	0,32
Corea del Sur			251.703.400	14,05
HYUNDAI FIRE MARINE INSURANCE CO LTD	640.000	KRW	10.900.325	0,61
HYUNDAI MOBIS	66.000	KRW	12.624.463	0,70
KAKAO	32.000	KRW	9.331.157	0,52
KB FINANCIAL GROUP INC	720.000	KRW	23.393.774	1,31
KIA CORPORATION	390.000	KRW	18.219.115	1,02
KIWOOM	124.000	KRW	11.743.303	0,66
LG CHEM	28.000	KRW	17.272.823	0,96
NCISOFT	7.800	KRW	5.436.537	0,30
SAMSUNG C&T	84.000	KRW	8.678.336	0,48
SAMSUNG ELECTRO MECHANICS	80.000	KRW	10.660.757	0,60
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1.380.000	KRW	83.683.950	4,67
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD SHS N/VTG	70.000	KRW	3.857.038	0,22
SAMSUNG SDI CO LTD	29.000	KRW	13.634.390	0,76
SK HYNIX INC	251.000	KRW	22.267.432	1,24
India			186.561.777	10,41
ASIAN PAINTS LTD	360.000	INR	11.011.292	0,61
BAJAJ FINANCE LTD	290.000	INR	17.028.674	0,95
BIOCON LTD	1.000.000	INR	5.152.929	0,29
DIVI'S LABORATORIES LTD	160.000	INR	6.775.837	0,38
HDFC BANK - REGISTERED SHS	1.280.000	INR	20.470.549	1,14
HERO HONDA MOTORS LTD DEMATERIALISED	220.000	INR	7.557.221	0,42
ICICI BANK	3.100.000	INR	18.446.896	1,03
ICICI LOMBARD	360.000	INR	5.984.189	0,33
INFO EDGE (INDIA) SHS DEMATERIALISED	200.000	INR	10.490.889	0,59
INFOSYS TECHNOLOGIES DEMATERIALISED	1.360.000	INR	18.843.655	1,05
JSW STEEL LTD	4.000.000	INR	17.225.045	0,96
JUBILANT FOODWORKS LTD	240.000	INR	7.333.514	0,41
RELIANCE INDUSTRIES DEMATERIALISED	1.140.000	INR	25.230.404	1,41
STATE BANK OF INDIA	2.000.000	INR	6.115.381	0,34
TATA GLOBAL BEVERAGES	1.360.000	INR	8.895.302	0,50
Taiwán			150.821.048	8,42
ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION	1.060.000	TWD	9.693.981	0,54
ASPEED TECHNOLOGY	60.000	TWD	2.977.999	0,17
DELTA ELECTRONIC INCS	1.900.000	TWD	14.461.674	0,81
GLOBALWAFERS CO LTD	400.000	TWD	8.196.010	0,46
MEDIA TEK INCORPORATION	920.000	TWD	19.889.215	1,11
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	760.000	TWD	8.589.024	0,48
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	5.540.000	TWD	84.975.719	4,74
WIWYNN CORPORATION	100.000	TWD	2.037.426	0,11
Brasil			112.734.199	6,29
B3 - REGISTERED SHS	1.000.000	BRL	9.706.214	0,54
BANCO BTG PACTUAL SA	780.000	BRL	11.482.085	0,64
BANCO INTER SA	560.000	BRL	8.633.801	0,48
BANCO SANTANDER UNITS (50SHS+50PFD SHS)	3.550.000	BRL	24.922.717	1,39

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

Candriam Equities L

Candriam Equities L Emerging Markets

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
COSAN SA INDUSTRIA	1.120.000	BRL	13.282.636	0,74
EQUATORIAL ENERGIA SA	1.240.000	BRL	4.497.369	0,25
LOCALIZA RENT A CAR SA	940.000	BRL	10.149.868	0,57
NOTRE DAME INTERMEDICA PARTICIPACOES SA	700.000	BRL	8.587.760	0,48
PETROLEO BRASILEIRO -PETROBRAS- PREF.	2.700.000	BRL	11.982.899	0,67
WEG SA	800.000	BRL	9.488.850	0,53
Sudáfrica			56.061.067	3,13
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	1.030.000	ZAR	11.459.158	0,64
KUMBA IRON ORE	315.000	ZAR	11.151.812	0,62
NASPERS -N-	200.000	ZAR	33.450.097	1,87
Estados Unidos de América			33.674.138	1,88
EPAM SYSTEMS	20.000	USD	5.830.839	0,32
MERCADOLIBRE	6.000	USD	8.358.523	0,47
SOUTHERN COPPER CORP	364.000	USD	19.484.776	1,09
Hong Kong			30.924.751	1,73
AIA GROUP LTD	640.000	HKD	6.378.314	0,36
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	152.000	HKD	6.776.958	0,38
LENOVO GROUP LTD -RC-	5.400.000	HKD	4.146.743	0,23
MMG LTD	30.000.000	HKD	10.606.045	0,59
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	260.000	HKD	3.016.691	0,17
Rusia			20.097.864	1,12
MMC NORILSK NIC	38.000	USD	9.846.673	0,55
NOVATEK	400.000	USD	5.507.894	0,31
SBERBANK	1.600.000	USD	4.743.297	0,26
México			19.064.485	1,06
ALSEA SA DE CV	6.400.000	MXN	6.809.875	0,38
GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	2.700.000	MXN	12.254.610	0,68
Bermuda			16.992.226	0,95
ALIBABA HEALTH INFORMATION	2.750.000	HKD	6.606.485	0,37
NINE DRAGONS PAPER (HOLDINGS) LTD	9.000.000	HKD	10.385.741	0,58
Indonesia			16.067.560	0,90
BANK CENTRAL ASIA DEP	8.200.000	IDR	16.067.560	0,90
Tailandia			11.960.875	0,67
SRISAWAD CORP PUBLIC COMPANY LTD	6.700.000	THB	11.960.875	0,67
Países Bajos			10.739.265	0,60
YANDEX NV	190.000	USD	10.739.265	0,60
Chile			10.565.582	0,59
SOQUIMICH SPONSORED ADR REPR 1 -B- PREF	264.000	USD	10.565.582	0,59
Polonia			10.110.044	0,56
DINA POLSKA S.A.	160.000	PLN	10.110.044	0,56
Jersey			9.836.106	0,55
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	520.000	GBP	9.836.106	0,55
Luxemburgo			9.407.450	0,53
TERNIUM SA -ADR 1/10 SHS-	390.000	USD	9.407.450	0,53
Chipre			8.017.241	0,45
TCS GROUP HOLDINGS GDR REPR 1 SH A REGS	310.000	USD	8.017.241	0,45
Turquía			5.449.555	0,30
YAPI VE KREDI BANKASI AS	16.000.000	TRY	5.449.555	0,30
Malasia			2.094.887	0,12
DIALOG GROUP BHD	3.000.000	MYR	2.094.887	0,12

Candriam Equities L

Candriam Equities L Emerging Markets

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
Total de la cartera de valores			1.748.736.915	97,62
Coste de adquisición			1.232.257.114	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Emerging Markets

Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Distribución geográfica (en % activo neto)

Islas Caimán	26,94
China	16,37
Corea del Sur	14,05
India	10,41
Taiwán	8,42
Brasil	6,29
Sudáfrica	3,13
Estados Unidos de América	1,88
Hong Kong	1,73
Rusia	1,12
México	1,06
Bermuda	0,95
Indonesia	0,90
Tailandia	0,67
Países Bajos	0,60
Chile	0,59
Polonia	0,56
Jersey	0,55
Luxemburgo	0,53
Chipre	0,45
Turquía	0,30
Malasia	0,12
	97,62

Distribución económica (en % activo neto)

Bancos y otras entidades financieras	19,12
Electrónica y semiconductores	13,38
Internet y servicios de Internet	12,84
Electrotecnia y electrónica	4,85
Industria automovilística	4,34
Artes gráficas y editoriales	4,05
Química	3,58
Construcción de máquinas y aparatos	3,37
Servicios varios	3,30
Comercio minorista y grandes almacenes	3,07
Metales no férricos	2,78
Seguros	2,69
Sociedades inmobiliarias	2,48
Industrias agro-alimentarias	2,35
Minas	2,11
Energía y servicio de aguas	2,01
Farmacia y cosméticos	1,82
Petróleo	1,44
Artículos de oficina y ordenadores	1,33
Construcción, material de construcción	1,27
Caucho y neumáticos	1,21
Biotecnología	1,09
Transporte	0,95
Metales y piedras preciosas	0,64
Servicios sociales y de sanidad pública	0,59
Papel y madera	0,58
Restaurantes, hoteles	0,38
	97,62

Candriam Equities L

Candriam Equities L EMU

Cartera de valores al 31 de diciembre 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			79.544.006	99,88
Acciones			79.544.006	99,88
Francia			23.379.912	29,36
AIR LIQUIDE SA	5.714	EUR	767.105	0,96
BIOMERIEUX SA	30.189	EUR	3.483.811	4,37
BUREAU VERITAS SA	96.370	EUR	2.097.011	2,63
CAPGEMINI SE	6.708	EUR	850.574	1,07
DASSAULT SYSTEMES SA	23.154	EUR	3.847.037	4,83
ESSILORLUXOTTICA SA	10.055	EUR	1.282.515	1,61
L'OREAL SA	7.925	EUR	2.463.090	3,09
PLASTIC OMNIUM SA	34.888	EUR	984.539	1,24
SANOFI	33.148	EUR	2.608.748	3,28
SCHNEIDER ELECTRIC SE	31.217	EUR	3.692.971	4,64
TELEPERFORMANCE SE	4.801	EUR	1.302.511	1,64
Alemania			19.961.365	25,07
ADIDAS AG NAMEN AKT	2.235	EUR	665.807	0,84
ALLIANZ SE REG SHS	8.096	EUR	1.624.867	2,04
BEIERSDORF AG	30.375	EUR	2.868.615	3,60
DUERR AG	41.056	EUR	1.371.270	1,72
FRESENIUS SE	22.831	EUR	863.925	1,09
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	36.063	EUR	1.132.018	1,42
RATIONAL NAMEN	764	EUR	581.786	0,73
SAP AG	22.831	EUR	2.447.940	3,07
SIEMENS AG REG	20.612	EUR	2.422.322	3,04
SIEMENS HEALTHINEERS	31.188	EUR	1.309.272	1,65
STRATEC N NAMEN-AKT	7.459	EUR	915.965	1,15
SYMRISE AG	34.664	EUR	3.757.578	4,72
Italia			7.025.516	8,82
BREMBO SPA	105.362	EUR	1.137.909	1,43
FINECOBANK	187.232	EUR	2.508.909	3,15
ILLIMITY BANK - BEARER SHS	156.738	EUR	1.409.075	1,77
INTESA SANPAOLO	630.156	EUR	1.205.236	1,51
UNICREDIT SPA REGS	99.946	EUR	764.387	0,96
Países Bajos			6.675.607	8,38
ASML HOLDING NV	4.252	EUR	1.690.383	2,12
DSM KONINKLIJKE	26.747	EUR	3.765.978	4,73
HEINEKEN NV	13.366	EUR	1.219.246	1,53
España			6.275.679	7,88
AMADEUS IT GROUP SA -A-	21.156	EUR	1.260.051	1,58
BANKINTER SA REGS	316.797	EUR	1.401.510	1,76
INDITEX SHARE FROM SPLIT	138.791	EUR	3.614.118	4,54
Irlanda			6.015.085	7,55
KERRY GROUP -A-	29.358	EUR	3.478.923	4,37
KINGSPAN GROUP	44.184	EUR	2.536.162	3,18
Bélgica			4.433.202	5,57
KBC GROUPE SA	48.459	EUR	2.775.732	3,49
SOLVAY	12.282	EUR	1.189.880	1,49
UMICORE SA	11.901	EUR	467.590	0,59
Reino Unido			3.170.875	3,98
UNILEVER	64.614	GBP	3.170.875	3,98

Candriam Equities L

Candriam Equities L EMU

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
Luxemburgo			1.435.341	1,80
GRAND CITY PROPERTIES	68.480	EUR	1.435.341	1,80
Finlandia			1.171.424	1,47
KONE	17.626	EUR	1.171.424	1,47
Total de la cartera de valores			79.544.006	99,88
Coste de adquisición			72.536.321	

Candriam Equities L

Candriam Equities L EMU

Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Distribución geográfica (en % activo neto)

Francia	29,36
Alemania	25,07
Italia	8,82
Países Bajos	8,38
España	7,88
Irlanda	7,55
Bélgica	5,57
Reino Unido	3,98
Luxemburgo	1,80
Finlandia	1,47
	99,88

Distribución económica (en % activo neto)

Farmacia y cosméticos	18,68
Bancos y otras entidades financieras	12,64
Química	11,90
Internet y servicios de Internet	10,55
Electrotecnia y electrónica	8,41
Industrias agro-alimentarias	8,35
Comercio minorista y grandes almacenes	4,54
Construcción de máquinas y aparatos	4,34
Electrónica y semiconductores	3,54
Construcción, material de construcción	3,19
Servicios varios	2,63
Seguros	2,04
Sociedades inmobiliarias	1,80
Telecomunicaciones	1,64
Tabaco y alcohol	1,53
Industria automovilística	1,43
Bienes de consumo diversos	1,24
Textiles y vestido	0,84
Metales no férricos	0,59
	99,88

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Conviction

Cartera de valores al 31 de diciembre 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			222.476.382	94,88
Acciones			222.476.382	94,88
Reino Unido			55.330.720	23,60
ASTRAZENECA PLC	40.692	GBP	3.329.552	1,42
COMPASS GROUP	308.781	GBP	4.701.916	2,01
GLAXOSMITHKLINE PLC	153.474	GBP	2.300.996	0,98
JOHNSON MATTHEY	189.573	GBP	5.135.901	2,19
LLOYDS BANKING GROUP PLC	24.259.563	GBP	9.876.198	4,21
PRUDENTIAL PLC	558.416	GBP	8.403.378	3,58
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	99.411	GBP	7.265.632	3,10
RELX PLC	235.470	GBP	4.715.451	2,01
UNILEVER	195.444	GBP	9.601.696	4,10
Alemania			35.757.726	15,25
ALLIANZ SE REG SHS	35.849	EUR	7.194.894	3,07
DUERR AG	209.000	EUR	6.980.600	2,98
HANNOVER RUECK SE	17.321	EUR	2.256.926	0,96
KNORR-BREMSE - BEARER SHS	21.808	EUR	2.435.518	1,04
SAP AG	32.067	EUR	3.438.224	1,47
SIEMENS AG REG	42.520	EUR	4.996.950	2,13
SIEMENS HEALTHINEERS	86.014	EUR	3.610.868	1,54
SYMRISE AG	44.684	EUR	4.843.746	2,06
Francia			31.114.030	13,27
AIR LIQUIDE SA	26.124	EUR	3.507.147	1,50
BUREAU VERITAS SA	155.263	EUR	3.378.523	1,44
DANONE SA	44.787	EUR	2.407.749	1,03
DASSAULT SYSTEMES SA	30.262	EUR	5.028.031	2,15
PLASTIC OMNIUM SA	82.225	EUR	2.320.390	0,99
SANOFI	36.453	EUR	2.868.851	1,22
SCHNEIDER ELECTRIC SE	30.408	EUR	3.597.266	1,53
TELEPERFORMANCE SE	8.707	EUR	2.362.209	1,01
TOTAL SE	94.539	EUR	3.337.227	1,42
VINCI SA	28.351	EUR	2.306.637	0,98
Suiza			29.385.913	12,53
JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	24.722	CHF	1.165.754	0,50
NESTLE SA REG SHS	129.304	CHF	12.464.736	5,31
NOVARTIS AG REG SHS	63.320	CHF	4.897.340	2,09
ROCHE HOLDING LTD	21.458	CHF	6.130.574	2,61
SCHINDLER HOLDING SA	10.295	CHF	2.271.173	0,97
SGS SA REG SHS	995	CHF	2.456.336	1,05
Bélgica			17.313.611	7,38
ANHEUSER-BUSCH INBEV	101.032	EUR	5.759.834	2,45
KBC GROUPE SA	201.707	EUR	11.553.777	4,93
Italia			12.157.176	5,19
INTESA SANPAOLO	2.684.957	EUR	5.135.249	2,19
UNICREDIT SPA REGS	918.139	EUR	7.021.927	3,00
Dinamarca			11.399.563	4,86
NOVO NORDISK	64.556	DKK	3.700.276	1,58
NOVOZYMES -B-	76.530	DKK	3.593.392	1,53
VESTAS WIND SYSTEMS AS	21.231	DKK	4.105.895	1,75
Suecia			7.246.008	3,09
ASSA ABLOY -B- NEW I	359.563	SEK	7.246.008	3,09

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Conviction

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
Noruega			6.830.379	2,91
TOMRA SYSTEMS ASA	169.321	NOK	6.830.379	2,91
Países Bajos			6.028.314	2,57
DSM KONINKLIJKE	25.795	EUR	3.631.936	1,55
ING GROUP NV	313.621	EUR	2.396.378	1,02
España			5.819.289	2,48
INDITEX SHARE FROM SPLIT	223.475	EUR	5.819.289	2,48
Irlanda			4.093.653	1,75
KINGSPAN GROUP	71.318	EUR	4.093.653	1,75
Total de la cartera de valores			222.476.382	94,88
Coste de adquisición			204.991.633	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Conviction

Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Distribución geográfica (en % activo neto)

Reino Unido	23,60
Alemania	15,25
Francia	13,27
Suiza	12,53
Bélgica	7,38
Italia	5,19
Dinamarca	4,86
Suecia	3,09
Noruega	2,91
Países Bajos	2,57
España	2,48
Irlanda	1,75
	94,88

Distribución económica (en % activo neto)

Bancos y otras entidades financieras	15,84
Farmacia y cosméticos	11,45
Construcción de máquinas y aparatos	10,99
Industrias agro-alimentarias	10,44
Seguros	7,61
Química	6,64
Bienes de consumo diversos	4,09
Electrotecnia y electrónica	3,66
Internet y servicios de Internet	3,61
Construcción, material de construcción	2,73
Servicios varios	2,49
Comercio minorista y grandes almacenes	2,48
Tabaco y alcohol	2,46
Metales y piedras preciosas	2,19
Restaurantes, hoteles	2,01
Artes gráficas y editoriales	2,01
Energía y servicio de aguas	1,75
Petróleo	1,42
Telecomunicaciones	1,01
	94,88

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Innovation

Cartera de valores al 31 de diciembre 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			1.255.292.780	99,15
Acciones			1.255.292.780	99,15
Reino Unido			225.205.339	17,79
ADMIRAL GROUP PLC	348.480	GBP	11.313.628	0,90
ASTRAZENECA PLC	275.270	GBP	22.523.489	1,78
CRODA INTL - REGISTERED SHS	266.898	GBP	19.667.738	1,55
HALMA PLC	994.196	GBP	27.201.274	2,15
JOHNSON MATTHEY	1.772.599	GBP	48.023.155	3,79
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	338.078	GBP	24.709.041	1,95
SPIRAX-SARCO ENGIN	186.526	GBP	23.537.160	1,86
UNILEVER	982.117	GBP	48.229.854	3,81
Alemania			166.786.530	13,17
BEIERSDORF AG	258.131	EUR	24.377.892	1,93
CARL ZEISS MEDITEC A	95.700	EUR	10.421.730	0,82
DUERR AG	423.796	EUR	14.154.786	1,12
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	391.204	EUR	12.279.894	0,97
RATIONAL NAMEN	7.799	EUR	5.938.938	0,47
SAP AG	150.171	EUR	16.101.335	1,27
SIEMENS AG REG	210.437	EUR	24.730.556	1,95
SIEMENS HEALTHINEERS	305.812	EUR	12.837.988	1,01
STRATEC N NAMEN-AKT	178.041	EUR	21.863.435	1,73
SYMRISE AG	222.140	EUR	24.079.976	1,90
Francia			158.558.793	12,52
BIOMERIEUX SA	318.977	EUR	36.809.946	2,91
DASSAULT SYSTEMES SA	303.999	EUR	50.509.434	3,99
ESSILORLUXOTTICA SA	105.782	EUR	13.492.494	1,06
L'OREAL SA	47.739	EUR	14.837.281	1,17
PLASTIC OMNIUM SA	242.633	EUR	6.847.103	0,54
SANOFI	298.813	EUR	23.516.583	1,86
SCHNEIDER ELECTRIC SE	106.052	EUR	12.545.952	0,99
Suiza			149.742.020	11,83
GEBERIT AG	24.663	CHF	12.637.635	1,00
NESTLE SA REG SHS	515.223	CHF	49.666.821	3,92
ROCHE HOLDING LTD	84.874	CHF	24.248.593	1,91
SCHINDLER HOLDING SA	104.214	CHF	22.990.579	1,82
TECAN GROUP NAM.AKT	65.624	CHF	26.321.197	2,08
VAT GROUP SA	67.975	CHF	13.877.195	1,10
Suecia			147.840.055	11,68
ASSA ABLOY -B- NEW I	2.354.421	SEK	47.446.908	3,75
CELLAVISION	406.859	SEK	12.430.284	0,98
HEXAGON	681.589	SEK	50.858.878	4,02
MIPS AB	278.818	SEK	14.289.821	1,13
THULE CORP	745.280	SEK	22.814.164	1,80
España			77.236.785	6,10
AMADEUS IT GROUP SA -A-	182.165	EUR	10.849.747	0,86
BANKINTER SA REGS	4.041.653	EUR	17.880.273	1,41
INDITEX SHARE FROM SPLIT	1.862.779	EUR	48.506.765	3,83
Dinamarca			75.539.937	5,97
GENMAB AS	71.938	DKK	23.803.921	1,88
NOVO NORDISK	198.328	DKK	11.367.933	0,90
NOVOZYMES -B-	513.786	DKK	24.124.325	1,91
SIMCORP A/S	133.528	DKK	16.243.758	1,28

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Innovation

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
Países Bajos			68.443.999	5,41
ASML HOLDING NV	50.558	EUR	20.099.333	1,59
DSM KONINKLIJKE	343.357	EUR	48.344.666	3,82
Noruega			51.921.428	4,10
TOMRA SYSTEMS ASA	1.287.101	NOK	51.921.428	4,10
Irlanda			49.371.626	3,90
KERRY GROUP -A-	231.056	EUR	27.380.136	2,16
KINGSPAN GROUP	383.127	EUR	21.991.490	1,74
Italia			44.660.900	3,53
BREMBO SPA	1.027.944	EUR	11.101.795	0,88
FINECOBANK	1.961.074	EUR	26.278.392	2,08
ILLIMITY BANK - BEARER SHS	809.868	EUR	7.280.713	0,57
Luxemburgo			17.256.515	1,36
GRAND CITY PROPERTIES	823.307	EUR	17.256.515	1,36
Bélgica			11.843.968	0,93
SOLVAY	122.254	EUR	11.843.968	0,93
Finlandia			10.884.885	0,86
KONE	163.781	EUR	10.884.885	0,86
Total de la cartera de valores			1.255.292.780	99,15
Coste de adquisición			1.024.699.034	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Innovation

Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Distribución geográfica (en % activo neto)

Reino Unido	17,79
Alemania	13,17
Francia	12,52
Suiza	11,83
Suecia	11,68
España	6,10
Dinamarca	5,97
Países Bajos	5,41
Noruega	4,10
Irlanda	3,90
Italia	3,53
Luxemburgo	1,36
Bélgica	0,93
Finlandia	0,86
	99,15

Distribución económica (en % activo neto)

Construcción de máquinas y aparatos	19,25
Farmacia y cosméticos	17,44
Química	10,12
Industrias agro-alimentarias	9,90
Internet y servicios de Internet	7,40
Bancos y otras entidades financieras	5,16
Electrónica y semiconductores	4,71
Bienes de consumo diversos	4,29
Comercio minorista y grandes almacenes	3,83
Metales y piedras preciosas	3,79
Electrotecnia y electrónica	3,41
Biotecnología	2,86
Construcción, material de construcción	2,73
Sociedades inmobiliarias	1,36
Servicios varios	1,13
Seguros	0,89
Industria automovilística	0,88
	99,15

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Cartera de valores al 31 de diciembre 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			891.690.473	94,49
Acciones			871.886.498	92,39
Francia			184.174.103	19,52
AIR LIQUIDE SA	136.965	EUR	18.387.551	1,95
BIOMERIEUX SA	212.063	EUR	24.472.070	2,59
BUREAU VERITAS SA	240.352	EUR	5.230.060	0,55
DASSAULT SYSTEMES SA	180.450	EUR	29.981.767	3,18
ESSILORLUXOTTICA SA	36.285	EUR	4.628.152	0,49
L'OREAL SA	93.176	EUR	28.959.101	3,07
LEGRAND SA	145.694	EUR	10.635.662	1,13
SANOFI	221.891	EUR	17.462.822	1,85
SCHNEIDER ELECTRIC SE	62.688	EUR	7.415.990	0,79
TELEPERFORMANCE SE	104.415	EUR	28.327.789	3,00
VINCI SA	106.602	EUR	8.673.139	0,92
Reino Unido			173.305.583	18,36
ADMIRAL GROUP PLC	301.231	GBP	9.779.659	1,04
BIG YELLOW GROUP PLC	377.696	GBP	4.628.896	0,49
COMPASS GROUP	590.788	GBP	8.996.135	0,95
CRODA INTL - REGISTERED SHS	141.773	GBP	10.447.265	1,11
GRAINGER PLC	2.908.196	GBP	9.214.215	0,98
HALMA PLC	552.259	GBP	15.109.846	1,60
INTERTEK GROUP PLC	281.313	GBP	17.750.596	1,88
JOHNSON MATTHEY	177.604	GBP	4.811.638	0,51
LLOYDS BANKING GROUP PLC	16.051.132	GBP	6.534.502	0,69
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	258.917	GBP	18.923.417	2,00
RELX PLC	434.242	GBP	8.695.998	0,92
SPIRAX-SARCO ENGIN	74.439	GBP	9.393.235	1,00
ST JAME'S PLACE CAPITAL	395.953	GBP	5.014.107	0,53
UNILEVER	581.160	GBP	28.515.861	3,02
UNITE GROUP PLC	1.326.822	GBP	15.490.213	1,64
Suiza			85.983.676	9,11
NESTLE SA REG SHS	300.490	CHF	28.966.842	3,07
SCHINDLER HOLDING SA	81.851	CHF	18.057.093	1,91
SGS SA REG SHS	7.792	CHF	19.235.948	2,04
SIG COMBIBLOC GROUP AG	513.957	CHF	9.760.692	1,03
TECAN GROUP NAM.AKT	24.840	CHF	9.963.101	1,06
Alemania			79.609.859	8,44
BEIERSDORF AG	198.556	EUR	18.751.629	1,99
CARL ZEISS MEDITEC A	79.915	EUR	8.702.743	0,92
FRESENIUS SE	247.277	EUR	9.356.962	0,99
SAP AG	193.437	EUR	20.740.315	2,20
SIEMENS HEALTHINEERS	240.112	EUR	10.079.902	1,07
SYMRISE AG	110.501	EUR	11.978.308	1,27
Países Bajos			68.217.757	7,23
ASML HOLDING NV	45.169	EUR	17.956.936	1,90
DSM KONINKLIJKE	158.306	EUR	22.289.485	2,36
HEINEKEN NV	306.636	EUR	27.971.336	2,97
Suecia			56.839.741	6,02
ASSA ABLOY -B- NEW I	928.381	SEK	18.708.977	1,98
HEXAGON	277.395	SEK	20.698.689	2,19
J.M. AB	431.128	SEK	12.468.109	1,32
THULE CORP	162.160	SEK	4.963.966	0,53

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
Dinamarca			52.356.029	5,55
CHRISTIAN HANSEN	114.546	DKK	9.639.564	1,02
NOVO NORDISK	165.223	DKK	9.470.393	1,01
NOVOZYMES -B-	510.896	DKK	23.988.628	2,54
TOPDANMARK AS	260.815	DKK	9.257.444	0,98
Bélgica			33.752.983	3,58
ANHEUSER-BUSCH INBEV	122.415	EUR	6.978.879	0,74
KBC GROUPE SA	467.425	EUR	26.774.104	2,84
España			31.428.191	3,33
AMADEUS IT GROUP SA -A-	78.450	EUR	4.672.482	0,49
INDITEX SHARE FROM SPLIT	1.027.485	EUR	26.755.709	2,84
Irlanda			30.684.826	3,25
GLANBIA PLC	450.262	EUR	4.673.720	0,50
KERRY GROUP -A-	108.504	EUR	12.857.724	1,36
KINGSPAN GROUP	229.153	EUR	13.153.382	1,39
Italia			23.297.245	2,47
FINECOBANK	1.003.881	EUR	13.452.005	1,43
MONCLER SPA	196.355	EUR	9.845.240	1,04
República checa			19.727.437	2,09
KOMERCNI BANKA AS	788.557	CZK	19.727.437	2,09
Luxemburgo			18.482.471	1,96
GRAND CITY PROPERTIES	666.840	EUR	13.976.966	1,48
STABILUS SA	78.085	EUR	4.505.505	0,48
Noruega			9.379.049	0,99
TOMRA SYSTEMS ASA	232.501	NOK	9.379.049	0,99
Finlandia			4.647.548	0,49
KONE	69.930	EUR	4.647.548	0,49
Obligaciones			19.803.975	2,10
Suiza			19.803.975	2,10
CEMBRA MONEY BANK SA 0.25 17-24 23/05A	199.804	CHF	19.803.975	2,10
Total de la cartera de valores			891.690.473	94,49
Coste de adquisición			825.036.886	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Distribución geográfica (en % activo neto)

Francia	19,52
Reino Unido	18,36
Suiza	11,21
Alemania	8,44
Países Bajos	7,23
Suecia	6,02
Dinamarca	5,55
Bélgica	3,58
España	3,33
Irlanda	3,25
Italia	2,47
República checa	2,09
Luxemburgo	1,96
Noruega	0,99
Finlandia	0,49
	94,49

Distribución económica (en % activo neto)

Farmacia y cosméticos	15,03
Bancos y otras entidades financieras	10,66
Química	9,23
Construcción de máquinas y aparatos	8,57
Industrias agro-alimentarias	7,95
Internet y servicios de Internet	5,87
Sociedades inmobiliarias	4,59
Tabaco y alcohol	3,70
Construcción, material de construcción	3,64
Electrónica y semiconductores	3,50
Telecomunicaciones	3,00
Textiles y vestido	2,93
Comercio minorista y grandes almacenes	2,84
Servicios varios	2,59
Seguros	2,55
Bienes de consumo diversos	2,53
Electrotecnia y electrónica	1,91
Biotecnología	1,02
Restaurantes, hoteles	0,95
Artes gráficas y editoriales	0,92
Metales y piedras preciosas	0,51
	94,49

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps

Cartera de valores al 31 de diciembre 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			141.061.661	98,40
Acciones			136.713.993	95,37
Reino Unido			36.462.442	25,43
ADMIRAL GROUP PLC	43.780	GBP	1.421.346	0,99
BIG YELLOW GROUP PLC	168.293	GBP	2.062.534	1,44
CLOSE BROTHERS GROUP PLC	119.718	GBP	1.848.400	1,29
CRODA INTL - REGISTERED SHS	39.193	GBP	2.888.136	2,01
GRAINGER PLC	447.348	GBP	1.417.360	0,99
HALMA PLC	230.253	GBP	6.299.739	4,39
JOHNSON MATTHEY	192.363	GBP	5.211.488	3,64
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC REIT	1.086.204	GBP	1.854.228	1,29
SPIRAX-SARCO ENGIN	42.691	GBP	5.387.050	3,76
ST JAME'S PLACE CAPITAL	302.035	GBP	3.824.787	2,67
UNITE GROUP PLC	363.811	GBP	4.247.374	2,96
Suiza			15.727.446	10,97
JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	113.888	CHF	5.370.337	3,75
SIG COMBIBLOC GROUP AG	155.005	CHF	2.943.741	2,05
TECAN GROUP NAM.AKT	14.095	CHF	5.653.378	3,94
VAT GROUP SA	8.621	CHF	1.759.990	1,23
Bélgica			14.241.924	9,94
AEDIFICA SA	21.679	EUR	2.131.046	1,49
BARCO - REGISTERED SHS	118.233	EUR	2.106.912	1,47
KBC ANCORA CVA	149.789	EUR	5.239.619	3,66
KINEPOLIS GROUP SA	48.835	EUR	1.697.016	1,18
LOTUS BAKERIES NV	393	EUR	1.446.240	1,01
MELEXIS NV	20.289	EUR	1.621.091	1,13
Francia			13.633.531	9,51
ARKEMA SA	28.419	EUR	2.657.177	1,85
ESKER SA	4.459	EUR	787.459	0,55
NEXITY SA -A-	96.533	EUR	3.423.060	2,39
PLASTIC OMNIUM SA	64.223	EUR	1.812.373	1,26
SEB SA	28.534	EUR	4.251.566	2,97
VALEO SA	21.744	EUR	701.896	0,49
Italia			13.324.395	9,29
BREMBO SPA	259.965	EUR	2.807.622	1,96
FAMAFactoring	533.801	EUR	2.636.977	1,84
FINCOBANK	217.082	EUR	2.908.899	2,03
ILLIMITY BANK - BEARER SHS	190.403	EUR	1.711.723	1,19
MONCLER SPA	32.062	EUR	1.607.589	1,12
TECHNOGYM SPA (ITA)	178.743	EUR	1.651.585	1,15
Suecia			11.496.625	8,02
BIOTAGE	27.485	SEK	380.198	0,27
CELLAVISION	22.703	SEK	693.618	0,48
CELLINK AB	66.124	SEK	1.543.124	1,08
J.M. AB	114.301	SEK	3.305.555	2,31
MIPS AB	28.028	SEK	1.436.475	1,00
SWECO AB	92.000	SEK	1.382.495	0,96
THULE CORP	90.004	SEK	2.755.160	1,92
Luxemburgo			7.728.475	5,39
GRAND CITY PROPERTIES	116.803	EUR	2.448.191	1,71
SHURGARD SELF STORAGE SA_ORDSHR	18.197	EUR	645.993	0,45
STABILUS SA	80.317	EUR	4.634.291	3,23

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
Alemania			6.496.655	4,53
DUERR AG	105.457	EUR	3.522.264	2,45
TEAMVIEWER - BEARER SHS	17.896	EUR	784.382	0,55
VARTA AG	18.528	EUR	2.190.009	1,53
Noruega			6.458.406	4,51
TOMRA SYSTEMS ASA	160.100	NOK	6.458.406	4,51
España			4.986.755	3,48
BANKINTER SA REGS	1.127.205	EUR	4.986.755	3,48
Dinamarca			3.506.104	2,45
SIMCORP A/S	12.558	DKK	1.527.688	1,07
TOPDANMARK AS	55.739	DKK	1.978.416	1,38
Irlanda			2.651.235	1,85
GREENCORE GROUP PLC	952.194	GBP	1.239.310	0,86
KINGSPAN GROUP	24.598	EUR	1.411.925	0,99
Obligaciones			4.347.668	3,03
Suiza			4.347.668	3,03
CEMBRA MONEY BANK SA 0.25 17-24 23/05A	43.864	CHF	4.347.668	3,03
Total de la cartera de valores			141.061.661	98,40
Coste de adquisición			125.624.740	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps

Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Distribución geográfica (en % activo neto)

Reino Unido	25,43
Suiza	14,00
Bélgica	9,94
Francia	9,51
Italia	9,29
Suecia	8,02
Luxemburgo	5,39
Alemania	4,53
Noruega	4,51
España	3,48
Dinamarca	2,45
Irlanda	1,85
	98,40

Distribución económica (en % activo neto)

Bancos y otras entidades financieras	26,78
Sociedades inmobiliarias	12,72
Construcción de máquinas y aparatos	10,72
Bienes de consumo diversos	7,30
Electrónica y semiconductores	5,53
Seguros	5,04
Construcción, material de construcción	4,25
Farmacia y cosméticos	3,94
Química	3,87
Metales y piedras preciosas	3,64
Internet y servicios de Internet	3,08
Industria automovilística	2,45
Industrias agro-alimentarias	1,87
Bioteología	1,83
Servicios varios	1,55
Electrotecnia y electrónica	1,53
Restaurantes, hoteles	1,18
Textiles y vestido	1,12
	98,40

Candriam Equities L

Candriam Equities L Global Demography

Cartera de valores al 31 de diciembre 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			963.577.151	95,11
Acciones			963.577.151	95,11
Estados Unidos de América			531.915.763	52,50
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	52.300	USD	11.678.645	1,15
ALPHABET INC -A-	21.729	USD	31.125.099	3,07
AMAZON.COM INC	4.777	USD	12.715.749	1,26
AMGEN INC	48.483	USD	9.110.548	0,90
ANALOG DEVICES INC	127.048	USD	15.339.627	1,51
APPLE INC	470.245	USD	50.996.534	5,03
ARRAY TECH/REGSH	282.802	USD	9.971.050	0,98
CITIGROUP INC	735.459	USD	37.062.974	3,66
DANAHER CORP	84.900	USD	15.413.907	1,52
FACEBOOK -A-	61.401	USD	13.707.897	1,35
GENERAC HOLDINGS INC	81.000	USD	15.054.726	1,49
HILL-ROM HOLDINGS INC	113.000	USD	9.047.942	0,89
JOHNSON & JOHNSON	80.000	USD	10.290.058	1,02
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	95.000	USD	10.255.854	1,01
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	106.100	USD	17.650.815	1,74
MERCK & CO INC	137.000	USD	9.159.086	0,90
MICROSOFT CORP	210.625	USD	38.287.943	3,78
NIKE INC	161.906	USD	18.719.988	1,85
NORTHERN TRUST CORP	128.000	USD	9.743.713	0,96
PALO ALTO NETWORKS	56.500	USD	16.410.882	1,62
PAYPAL HOLDINGS	50.960	USD	9.754.266	0,96
PEPSICO INC	88.000	USD	10.666.013	1,05
PROCTER AND GAMBLE CO	224.286	USD	25.505.418	2,52
QUALCOMM INC	129.402	USD	16.111.398	1,59
S&P GLOBAL INC	58.300	USD	15.663.405	1,55
SOLAREGE TECHNOLOGIES INC	29.600	USD	7.720.119	0,76
STARBUCKS CORP	120.000	USD	10.492.093	1,04
TOPBUILD	66.500	USD	10.004.757	0,99
VISA INC -A-	79.395	USD	14.193.182	1,40
WALT DISNEY CO	108.046	USD	15.999.162	1,58
WASTE MANAGEMENT	243.619	USD	23.480.846	2,32
XYLEM INC	127.200	USD	10.582.067	1,05
Japón			79.872.413	7,88
DAIKIN INDUSTRIES LTD	51.800	JPY	9.398.391	0,93
HORIBA	197.500	JPY	9.458.704	0,93
MIURA CORP.	177.600	JPY	8.097.941	0,80
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	311.000	JPY	10.637.849	1,05
SHIMANO INC	50.900	JPY	9.704.509	0,96
SHISEIDO	164.000	JPY	9.264.198	0,91
SONY CORP	190.000	JPY	15.469.171	1,53
YAKULT HONSHA CO LTD	190.500	JPY	7.841.650	0,77
Francia			65.884.492	6,50
MICHELIN SA REG SHS	96.000	EUR	10.075.200	0,99
SANOFI	305.129	EUR	24.013.652	2,37
SCHNEIDER ELECTRIC SE	182.000	EUR	21.530.600	2,13
VALEO SA	318.000	EUR	10.265.040	1,01
Irlanda			50.682.578	5,00
CRH PLC	295.000	EUR	10.035.900	0,99
KINGSPAN GROUP	170.500	EUR	9.786.700	0,97
MEDTRONIC HLD	209.819	USD	20.087.612	1,98

Candriam Equities L

Candriam Equities L Global Demography

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
TRANE TECH - REGISTERED SHS	90.800	USD	10.772.366	1,06
Reino Unido			48.071.746	4,75
BURBERRY GROUP PLC	502.000	GBP	10.036.074	0,99
HALMA PLC	345.676	GBP	9.457.720	0,94
PERSIMMON PLC	155.000	GBP	4.791.476	0,47
RIO TINTO PLC	80.052	GBP	4.892.017	0,48
UNILEVER	383.954	GBP	18.894.459	1,87
Islas Caimán			36.488.486	3,60
ALIBABA GROUP ADR	62.600	USD	11.907.072	1,18
TENCENT HOLDINGS LTD	169.344	HKD	10.067.197	0,99
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	6.800.000	HKD	14.514.217	1,43
Países Bajos			35.136.402	3,47
DSM KONINKLIJKE	125.453	EUR	17.663.782	1,74
STMICROELECTRONICS	577.035	EUR	17.472.620	1,73
Suiza			25.030.336	2,47
TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	252.960	USD	25.030.336	2,47
Taiwán			23.928.111	2,36
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	268.500	USD	23.928.111	2,36
Jersey			20.015.709	1,98
APTIV PLC	187.967	USD	20.015.709	1,98
Suecia			13.671.592	1,35
TELEFON ERICSSON	1.406.995	SEK	13.671.592	1,35
Bélgica			11.586.426	1,15
KBC GROUPE SA	202.277	EUR	11.586.426	1,15
India			10.827.808	1,07
HOUSING DEVT FINANCE ADR REPR 3 SHS	183.343	USD	10.827.808	1,07
Alemania			10.465.289	1,03
BASF SE REG SHS	161.701	EUR	10.465.289	1,03
Organismos de Inversión Colectiva			5.004.904	0,49
Acciones/Participaciones en fondos de inversión			5.004.904	0,49
Luxemburgo			5.004.904	0,49
CANDRIAM EQUITIES L LIFE CARE Z USD C	2.000	USD	2.484.475	0,24
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY FUTURE MOBILITY Z USD C	3.000	USD	2.520.429	0,25
Total de la cartera de valores			968.582.055	95,60
Coste de adquisición			831.186.666	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Global Demography

Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Distribución geográfica (en % activo neto)

Estados Unidos de América	52,50
Japón	7,88
Francia	6,50
Irlanda	5,00
Reino Unido	4,75
Islas Caimán	3,60
Países Bajos	3,47
Suiza	2,47
Taiwán	2,36
Jersey	1,98
Suecia	1,35
Bélgica	1,15
India	1,07
Alemania	1,03
Luxemburgo	0,49
	95,60

Distribución económica (en % activo neto)

Bancos y otras entidades financieras	11,68
Internet y servicios de Internet	10,82
Electrónica y semiconductores	8,99
Farmacia y cosméticos	8,93
Electrotecnia y electrónica	6,32
Artículos de oficina y ordenadores	5,03
Construcción de máquinas y aparatos	4,31
Artes gráficas y editoriales	4,18
Industria automovilística	3,95
Química	3,93
Industrias agro-alimentarias	3,69
Servicios varios	3,54
Construcción, material de construcción	3,42
Telecomunicaciones	2,94
Textiles y vestido	2,84
Bienes de consumo diversos	2,52
Servicios del medio ambiente & reciclado	2,32
Comercio minorista y grandes almacenes	1,25
Energía y servicio de aguas	1,04
Restaurantes, hoteles	1,04
Caucho y neumáticos	0,99
Biotecnología	0,90
Fondos de inversión	0,49
Metales no férricos	0,48
	95,60

Candriam Equities L

Candriam Equities L Japan

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en JPY)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			16.923.559.615	99,81
Acciones			16.923.559.615	99,81
Japón			16.923.559.615	99,81
ABC MART INC. TOKYO	13.800	JPY	79.212.000	0,47
AEON CO LTD	65.400	JPY	221.379.000	1,31
AISIN SEIKI CO LTD	7.000	JPY	21.665.000	0,13
AJINOMOTO CO INC	44.800	JPY	104.720.000	0,62
ALFRESA HOLDINGS CORP	42.300	JPY	79.904.700	0,47
ANA HD	49.300	JPY	112.256.100	0,66
ASAHI INTECC CO LTD	19.000	JPY	71.535.000	0,42
ASHIKAGA HOLDINGS CO LTD	286.600	JPY	58.179.800	0,34
ASTELLAS PHARMA	10.855	JPY	17.302.870	0,10
BENESE HOLDINGS INC	28.900	JPY	58.175.700	0,34
BRIDGESTONE CORP	22.500	JPY	76.140.000	0,45
CALBEE	21.100	JPY	65.621.000	0,39
CANON INC	57.100	JPY	112.943.800	0,67
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	3.000	JPY	43.770.000	0,26
CHUGAI PHARMACEUTICAL	3.600	JPY	19.810.800	0,12
COCA-COLA WEST SHS	47.200	JPY	75.944.800	0,45
DAIFUKU CO	6.600	JPY	84.216.000	0,50
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	96.100	JPY	149.147.200	0,88
DAIKIN INDUSTRIES LTD	800	JPY	18.336.000	0,11
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	11.333	JPY	34.724.312	0,20
DAIWA HOUSE REIT INV SHS	293	JPY	74.773.600	0,44
DENSO CORP	19.500	JPY	119.613.000	0,71
DISCO CO LTD	2.700	JPY	93.825.000	0,55
DON QUIJOTE HLD	34.000	JPY	81.192.000	0,48
EAST JAPAN RAILWAY CO	29.900	JPY	205.861.500	1,21
ENEOS HOLDINGS INC	244.890	JPY	90.707.256	0,53
FANUC CORP SHS	800	JPY	20.288.000	0,12
FUJIFILM HOLDINGS CORP	26.500	JPY	144.107.000	0,85
FUJITSU LTD	1.200	JPY	17.886.000	0,11
GMO PAYMENT GATEWAY INC	5.500	JPY	76.120.000	0,45
HAMATSU PHOTONICS	13.300	JPY	78.470.000	0,46
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	27.500	JPY	94.325.000	0,56
HIKARI TSUSHIN	3.200	JPY	77.376.000	0,46
HIROSE ELECTRIC CO	5.100	JPY	79.815.000	0,47
HITACHI LTD	34.300	JPY	139.429.500	0,82
HITACHI METALS LTD	54.800	JPY	85.816.800	0,51
HONDA MOTOR CO LTD	112.100	JPY	322.567.750	1,90
HOSHIZAKI	8.200	JPY	77.654.000	0,46
HOYA CORP	8.100	JPY	115.587.000	0,68
HULIC CO LTD	83.300	JPY	94.378.900	0,56
INPEX	44.200	JPY	24.575.200	0,14
ITOCHU CORP	40.700	JPY	120.634.800	0,71
ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS CORP CTC	19.100	JPY	70.383.500	0,42
JAPAN AIRPORT TERMINAL CO LTD	15.000	JPY	93.750.000	0,55
JAPAN POST BANK	340.700	JPY	288.572.900	1,70
JAPAN POST HOLDINGS CO	315.700	JPY	253.443.960	1,49
JFE HOLDINGS INC	21.200	JPY	20.945.600	0,12
JP POST INSRAN CO	10.200	JPY	21.542.400	0,13
JP REAL ESTATE INVESTMENT	150	JPY	89.400.000	0,53
JSR CORP	31.600	JPY	90.818.400	0,54
KAKAKU.COM	22.400	JPY	63.392.000	0,37
KAMIGUMI CO LTD	37.700	JPY	70.989.100	0,42

Candriam Equities L

Candriam Equities L Japan

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en JPY)	% activo neto
KANSAI ELECTRIC POWER	154.500	JPY	150.436.650	0,89
KANSAI PAINT CO LTD	28.500	JPY	90.487.500	0,53
KAO CORP	2.100	JPY	16.737.000	0,10
KDDI CORP	68.800	JPY	210.940.800	1,24
KEIO	12.000	JPY	96.000.000	0,57
KEYENCE CORP	2.100	JPY	121.800.000	0,72
KINTETSU HLDG SHS	19.600	JPY	88.592.000	0,52
KIRIN HOLDINGS CO LTD	60.700	JPY	147.743.800	0,87
KOBAYASHI PHARMACEUTICAL CO	6.700	JPY	84.487.000	0,50
KOMATSU LTD	9.100	JPY	25.639.250	0,15
KOSE CORP	5.200	JPY	91.520.000	0,54
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	22.100	JPY	87.184.500	0,51
KYOCERA CORP	2.700	JPY	17.080.200	0,10
KYOWA KIRIN CO LTD	30.000	JPY	84.420.000	0,50
KYUSHU RAILWAY	35.300	JPY	78.542.500	0,46
LIDA GROUP HOLDINGS CO LTD	44.200	JPY	92.112.800	0,54
LINE CORP	12.600	JPY	67.410.000	0,40
LION CORP	34.700	JPY	86.680.600	0,51
MAKITA CORP	16.500	JPY	85.305.000	0,50
MARUBENI CORP	84.700	JPY	58.112.670	0,34
MC DONALD'S CO (JAPAN)	13.800	JPY	69.000.000	0,41
MEDICEO HOLDINGS CORP	48.700	JPY	94.380.600	0,56
MEIJI HLDGS	12.100	JPY	87.846.000	0,52
MERCARI	11.900	JPY	54.442.500	0,32
MISUMI GROUP	23.800	JPY	80.563.000	0,48
MITSUBISHI CHEM	53.000	JPY	33.082.600	0,20
MITSUBISHI CORP	73.400	JPY	186.509.400	1,10
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	34.800	JPY	54.183.600	0,32
MITSUBISHI GAS CHEM.	41.500	JPY	98.313.500	0,58
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	13.200	JPY	41.659.200	0,25
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	809.400	JPY	369.167.340	2,18
mitsui and co ltd	59.000	JPY	111.480.500	0,66
mitsui fudosan co ltd	8.700	JPY	18.778.950	0,11
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	121.786	JPY	159.235.195	0,94
MONOTARO CO LTD	11.800	JPY	61.950.000	0,37
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	36.410	JPY	114.363.810	0,67
MURATA MANUFACTURING CO LTD	2.400	JPY	22.368.000	0,13
NAGOYA RAIL ROAD CO. LTD.	28.600	JPY	77.849.200	0,46
NEXON CO LTD	30.300	JPY	96.354.000	0,57
NH FOODS LTD	19.300	JPY	87.622.000	0,52
NIHON M&A CENTER INC	9.900	JPY	68.310.000	0,40
NINTENDO CO LTD	300	JPY	19.749.000	0,12
NIPPON BUILDING FD	145	JPY	86.710.000	0,51
NIPPON EXPRESS	16.100	JPY	111.573.000	0,66
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	8.300	JPY	94.039.000	0,55
NIPPON STEEL CORP	61.509	JPY	81.683.952	0,48
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORP	195.300	JPY	516.666.150	3,05
NISSAN MOTOR CO LTD	647.100	JPY	362.376.000	2,14
NISSHIN FLOUR MILL.	46.500	JPY	76.306.500	0,45
NISSHIN FOODS	8.200	JPY	72.488.000	0,43
NITORI	3.800	JPY	82.156.000	0,48
NOMURA HOLDINGS INC	74.900	JPY	40.820.500	0,24
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	26.500	JPY	97.917.500	0,58
OBIC	3.800	JPY	78.774.000	0,46
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO LTD	30.000	JPY	97.200.000	0,57
OJI HOLDINGS	198.800	JPY	116.695.600	0,69
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	25.400	JPY	78.943.200	0,47
ORACLE CORP JAPAN	7.500	JPY	100.875.000	0,59
ORIENTAL LAND CO LTD	3.600	JPY	61.344.000	0,36

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

Candriam Equities L

Candriam Equities L Japan

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en JPY)	% activo neto
ORIX CORP	40.800	JPY	64.647.600	0,38
OSAKA GAS CY	53.000	JPY	111.936.000	0,66
OSAKA SECURITIES EXCHANGE	29.800	JPY	78.612.400	0,46
OTSUKA CORP	15.000	JPY	81.750.000	0,48
PANASONIC CORP	94.100	JPY	112.026.050	0,66
PEPTIDREAM INC	13.500	JPY	70.740.000	0,42
PIGEON CORP	13.700	JPY	58.293.500	0,34
POLA ORBIS HOLDINGS	36.300	JPY	76.012.200	0,45
PROLOGIS REIT	226	JPY	72.772.000	0,43
RINNAI CORP	7.200	JPY	86.256.000	0,51
SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	36.500	JPY	61.137.500	0,36
SECOM CO LTD	11.500	JPY	109.445.500	0,65
SEGA SAMMY HOLDINGS INC	59.600	JPY	96.969.200	0,57
SEIBU HOLDINGS INC	71.000	JPY	71.781.000	0,42
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	52.200	JPY	101.998.800	0,60
SEVEN BANK	278.100	JPY	60.625.800	0,36
SG HOLDINGS CO LTD	15.200	JPY	42.742.400	0,25
SHIMADZU CORPORATION	24.100	JPY	96.641.000	0,57
SHIMAMURA CORP	7.400	JPY	80.216.000	0,47
SHIMANO INC	3.900	JPY	93.931.500	0,55
SHIN-ETSU CHEM. CO LTD	1.800	JPY	32.472.000	0,19
SMC CORP	300	JPY	18.885.000	0,11
SOFTBANK	365.600	JPY	472.720.800	2,79
SOFTBANK GROUP	41.000	JPY	330.378.000	1,95
SOMPO HOLDINGS INC	4.900	JPY	20.447.700	0,12
SONY CORP	18.500	JPY	190.272.500	1,12
SQUARE ENIX HDLGS	10.700	JPY	66.982.000	0,40
SUBARU CORPORATION	26.200	JPY	54.037.500	0,32
SUMITOMO CORP	50.700	JPY	69.230.850	0,41
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	13.600	JPY	18.584.400	0,11
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	75.100	JPY	239.418.800	1,41
SUMITOMO MITSUI TRUST - SHS	5.800	JPY	18.426.600	0,11
SUNDRUG CO LTD	18.400	JPY	75.808.000	0,45
SUNTORY	26.000	JPY	94.900.000	0,56
SUZUKEN CO	22.000	JPY	82.060.000	0,48
SUZUKI MOTOR CORP	3.400	JPY	16.258.800	0,10
SYSMEX	7.600	JPY	94.240.000	0,56
T&D HOLDING	22.000	JPY	26.774.000	0,16
TAKEDA PHARMACEUTICAL	27.200	JPY	102.136.000	0,60
TOBU RAILWAY CO LTD	25.900	JPY	79.642.500	0,47
TOHO CO	17.200	JPY	74.820.000	0,44
TOHO GAS	15.000	JPY	102.450.000	0,60
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	28.500	JPY	151.278.000	0,89
TOKYO GAS CO LTD	50.100	JPY	119.438.400	0,70
TOYODA GOSEI CO LTD	31.800	JPY	95.241.000	0,56
TOYO SUISAN KAISHA	13.800	JPY	69.276.000	0,41
TOYOTA INDUSTRIES CORP	21.000	JPY	171.990.000	1,01
TOYOTA MOTOR CORP	132.500	JPY	1.054.302.500	6,22
TOYOTA TSUSHO CORP	10.300	JPY	42.899.500	0,25
TSURUHA HOLDINGS INC	5.100	JPY	74.868.000	0,44
UNI CHARM	18.500	JPY	90.502.000	0,53
USS	37.300	JPY	77.807.800	0,46
WELCIA HLDG	18.600	JPY	72.447.000	0,43
YAKULT HONSHA CO LTD	14.100	JPY	73.320.000	0,43
YAMADA HOLDINGS CO LTD	178.200	JPY	97.653.600	0,58
YAMAZAKI BAKING CO	43.400	JPY	74.821.600	0,44

Candriam Equities L

Candriam Equities L Japan

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en JPY)	% activo neto
Total de la cartera de valores			16.923.559.615	99,81
Coste de adquisición			16.056.070.607	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Japan

Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Distribución geográfica (en % activo neto)

Japón	99,81
	99,81

Distribución económica (en % activo neto)

Bancos y otras entidades financieras	21,51
Industria automovilística	14,09
Transporte	8,56
Telecomunicaciones	7,54
Electrónica y semiconductores	6,61
Internet y servicios de Internet	6,11
Farmacia y cosméticos	5,11
Industrias agro-alimentarias	4,78
Comercio minorista y grandes almacenes	4,25
Sociedades inmobiliarias	3,12
Química	2,89
Energía y servicio de aguas	2,86
Electrotecnia y electrónica	2,02
Construcción, material de construcción	1,69
Construcción de máquinas y aparatos	1,57
Bienes de consumo diversos	1,39
Servicios varios	1,05
Seguros	1,01
Papel y madera	0,69
Metales no férricos	0,51
Minas	0,48
Textiles y vestido	0,47
Caucho y neumáticos	0,45
Artes gráficas y editoriales	0,44
Restaurantes, hoteles	0,36
Petróleo	0,14
Artículos de oficina y ordenadores	0,11
	99,81

Candriam Equities L

Candriam Equities L Life Care

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			13.585.206	94,90
Acciones			13.585.206	94,90
Estados Unidos de América			8.976.527	62,70
ABBOTT LABORATORIES LTD	2.589	USD	283.470	1,98
ABBVIE INC	3.666	USD	392.812	2,74
ACCURAY INC	1.884	USD	7.856	0,05
AERIE PHARMACEUTICALS	1.451	USD	19.603	0,14
AGILENT TECHNOLOGIES	539	USD	63.866	0,45
ALEXION PHARMACEUTICALS	912	USD	142.491	1,00
AMGEN INC	2.168	USD	498.467	3,48
ANDEM DIABETES - REGISTERED SHS	1.370	USD	131.082	0,92
ANGIODYNAMICS INC	2.687	USD	41.192	0,29
ANTHEM INC	643	USD	206.461	1,44
ARCUS BIOSCIENCES INC	671	USD	17.419	0,12
ARDELYX - REGISTERED SHS	14.243	USD	92.152	0,64
ARENA PHARMACEUTICALS INC	591	USD	45.406	0,32
ASSEMBLY BIOSCIENCES INC	8.063	USD	48.781	0,34
AVANTOR - REGISTERED SHS	4.031	USD	113.473	0,79
BECTON DICKINSON	643	USD	160.891	1,12
BIOGEN IDEC INC	365	USD	89.374	0,62
BIO RAD LABORATORIES -A-	403	USD	234.925	1,64
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	5.067	USD	314.306	2,20
BRUKER BIOSCIENCES	1.654	USD	89.531	0,63
CERNER CORP	1.850	USD	145.188	1,01
CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL	321	USD	80.205	0,56
COHERUS BIOSC - REGISTERED SHS	2.552	USD	44.354	0,31
CRYOLIFE INC	763	USD	18.014	0,13
DANAHER CORP	1.705	USD	378.749	2,65
DICERNA PHARMACEUTICALS INC	2.956	USD	65.121	0,45
EARGO INC	806	USD	36.125	0,25
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	886	USD	80.830	0,56
ELI LILLY & CO	993	USD	167.658	1,17
EPIZYME	2.772	USD	30.104	0,21
EXELIXIS	3.763	USD	75.523	0,53
FLUIDIGM CORP	8.331	USD	49.986	0,35
GILEAD SCIENCES INC	2.827	USD	164.701	1,15
HERON THERAPEUTICS INC	3.896	USD	82.459	0,58
HILL-ROM HOLDINGS INC	812	USD	79.552	0,56
HOLOGIC INC	871	USD	63.435	0,44
INCYTE CORP	671	USD	58.364	0,41
INTRA CELLULAR THERAPIES INC	2.552	USD	81.154	0,57
INTUITIVE SURGICAL	66	USD	53.995	0,38
IONIS PHARMACEUTICALS NEW	538	USD	30.418	0,21
JOHNSON & JOHNSON	3.935	USD	619.290	4,33
KARM THES INC	2.552	USD	39.505	0,28
KURA ONCOLOGY - REGISTERED	1.442	USD	47.096	0,33
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	1.578	USD	321.202	2,24
MASIMO	295	USD	79.172	0,55
MERCK & CO INC	10.458	USD	855.464	5,98
MERSANA THERAPEUTICS INC	2.687	USD	71.501	0,50
MESA LABORATORIES-REGISTERED SHS	171	USD	49.015	0,34
MODERNA INC	534	USD	55.787	0,39
NOVAVAX - REGISTERED SHS	268	USD	29.885	0,21
NUANCE COMMUNICATIONS INC	2.150	USD	94.793	0,66
OUTSET MEDICAL INC_ORDSHR	1.343	USD	76.336	0,53

Candriam Equities L

Candriam Equities L Life Care

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% activo neto
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	268	USD	129.473	0,90
SEAGEN INC	213	USD	37.305	0,26
SEER INC	54	USD	3.031	0,02
STRYKER CORP	407	USD	99.731	0,70
SYNDAX PHARMACEUTICALS INC	671	USD	14.923	0,10
TELADOC HEALTH	321	USD	64.187	0,45
THERMO FISHER SCIEN SHS	752	USD	350.267	2,45
TURNING POINT THERAPEUTICS INC	333	USD	40.576	0,28
UNITEDHEALTH GROUP INC	1.620	USD	568.102	3,97
VEEVA SYSTEMS -A-	213	USD	57.989	0,40
VERICEL RG	941	USD	29.058	0,20
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	1.399	USD	330.640	2,31
VIATRIS INC - REGISTERED SHS	4.855	USD	90.983	0,64
VIR BIOTECHNOLOGY INC	1.558	USD	41.723	0,29
Francia			904.312	6,32
SANOFI	9.095	EUR	875.788	6,12
VALNEVA SE	3.008	EUR	28.524	0,20
Suiza			840.829	5,87
LONZA GROUP (CHF)	213	CHF	137.061	0,96
ROCHE HOLDING LTD	1.637	CHF	572.246	3,99
TECAN GROUP NAM.AKT	268	CHF	131.522	0,92
Reino Unido			681.052	4,76
ASTRAZENECA PLC	2.673	GBP	267.607	1,87
CONVATEC GROUP REGD	38.564	GBP	105.008	0,73
GLAXOSMITHKLINE PLC	12.630	GBP	231.689	1,62
GW PHARMACEUTICALS - SHS ADR	665	USD	76.748	0,54
Alemania			560.367	3,91
GERRESHEIMER AG	106	EUR	11.381	0,08
MERCK KGAA	2.283	EUR	392.049	2,74
MORPHOSYS	670	EUR	76.911	0,53
SIEMENS HEALTHINEERS	1.558	EUR	80.026	0,56
Irlanda			427.912	2,99
MEDTRONIC HLD	3.653	USD	427.912	2,99
Japón			389.486	2,72
BML INC	2.800	JPY	86.920	0,61
EISAI	500	JPY	35.702	0,25
HOGY MEDICAL CO LTD	800	JPY	25.996	0,18
NIHON KOHDEN CORP	1.100	JPY	40.912	0,29
NIPPON SHINYKU CO LTD	600	JPY	39.343	0,27
SHIMADZU CORPORATION	1.700	JPY	66.027	0,46
SHINOGI CO LTD	1.000	JPY	54.579	0,38
TAKEDA PHARMACEUTICAL	1.100	JPY	40.007	0,28
Dinamarca			379.465	2,65
ASCENDIS PHARMA ADR REP 1SHS	187	USD	31.188	0,22
GENMAB AS	155	DKK	62.754	0,44
NOVO NORDISK	2.989	DKK	209.626	1,46
ZEALAND PHARMA	2.093	DKK	75.897	0,53
Bélgica			158.317	1,11
GALAPAGOS GENOMICS NV	367	EUR	36.139	0,25
UCB	1.182	EUR	122.178	0,86
China			76.885	0,54
EARGO INC	5.200	HKD	38.092	0,27
HANSOH PHARMACEUTICAL GRP CO LTD	8.000	HKD	38.793	0,27

Candriam Equities L

Candriam Equities L Life Care

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% activo neto
España			69.932	0,49
ALMIRALL - BEARER SHS	5.234	EUR	69.932	0,49
Países Bajos			52.656	0,37
ROYAL PHILIPS NV	983	EUR	52.656	0,37
Bermuda			39.807	0,28
LUYE PHARMA GRP	85.500	HKD	39.807	0,28
Israel			27.659	0,19
COMPUGEN	2.284	USD	27.659	0,19
Total de la cartera de valores			13.585.206	94,90
Coste de adquisición			13.381.656	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Life Care

Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Distribución geográfica (en % activo neto)

Estados Unidos de América	62,70
Francia	6,32
Suiza	5,87
Reino Unido	4,76
Alemania	3,91
Irlanda	2,99
Japón	2,72
Dinamarca	2,65
Bélgica	1,11
China	0,54
España	0,49
Países Bajos	0,37
Bermuda	0,28
Israel	0,19
	94,90

Distribución económica (en % activo neto)

Farmacia y cosméticos	58,66
Biotecnología	18,08
Servicios sociales y de sanidad pública	6,87
Electrónica y semiconductores	3,28
Construcción de máquinas y aparatos	2,65
Química	1,75
Internet y servicios de Internet	1,07
Electrotecnia y electrónica	0,99
Servicios varios	0,73
Bancos y otras entidades financieras	0,56
Textiles y vestido	0,18
Industria del embalaje	0,08
	94,90

Candriam Equities L

Candriam Equities L Oncology Impact

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			1.837.815.278	92,65
Acciones			1.837.815.278	92,65
Estados Unidos de América			1.198.370.861	60,41
ACCELERON PHARMA	285.588	USD	36.538.129	1,84
AMGEN INC	351.059	USD	80.715.485	4,07
APREA THERAPEUT - REGISTERED SHS	334.170	USD	1.644.116	0,08
ARCUS BIOSCIENCES INC	353.141	USD	9.167.540	0,46
ARVINAS --- REGISTERED SHS	165.978	USD	14.096.512	0,71
BIO RAD LABORATORIES -A-	79.247	USD	46.196.246	2,33
BIO-TECHNE CORP	100.025	USD	31.762.939	1,60
BLUEBIRD BIO INC	217.060	USD	9.392.186	0,47
BLUEPRINT MEDICINES CORP	197.742	USD	22.176.765	1,12
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	1.184.452	USD	73.471.558	3,71
COGENT BIOSCIENCES INC	444.654	USD	4.993.464	0,25
COHERUS BIOSC - REGISTERED SHS	537.443	USD	9.340.759	0,47
CONSTLLTION PH - REGISTERED SHS	209.013	USD	6.019.574	0,30
DANAHER CORP	333.706	USD	74.129.451	3,74
DECIPHERA PHARMA.	106.090	USD	6.054.556	0,31
EXACT SCIENCES CORP	142.166	USD	18.835.573	0,95
EXELIXIS	1.385.501	USD	27.807.005	1,40
FATE THERAPEUTICS	124.275	USD	11.300.326	0,57
GUARDANT HEALTH --- REGISTERED SHS	60.795	USD	7.835.260	0,40
HALOZYME THERAPEUT -SHS-	395.596	USD	16.895.905	0,85
HOLOGIC INC	748.978	USD	54.548.068	2,75
IGM BIOSCIENCES INC	70.569	USD	6.230.537	0,32
ILLUMINA INC	55.293	USD	20.458.410	1,03
INCYTE CORP	213.168	USD	18.541.353	0,94
IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC	306.746	USD	14.233.014	0,72
KARM THES INC	803.815	USD	12.443.056	0,63
KURA ONCOLOGY - REGISTERED	493.860	USD	16.129.468	0,81
MACROGENICS INC	362.966	USD	8.297.403	0,42
MERCK & CO INC	2.023.262	USD	165.502.832	8,34
MERSANA THERAPEUTICS INC	649.026	USD	17.270.582	0,87
MIRATI THERAPEUTICS INC	87.955	USD	19.318.436	0,98
NEOGENOMICS-REGISTERED SHS	273.253	USD	14.711.942	0,74
NKARTA - REGISTERED SHS	62.065	USD	3.815.136	0,19
PERSONALIS - REGISTERED SHS	195.572	USD	7.159.891	0,36
PIERIS PHARMACEUTICALS INC	1.074.845	USD	2.687.113	0,14
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	161.461	USD	78.003.424	3,93
REPLIMUNE GRP --- REGISTERED SHS	149.821	USD	5.715.671	0,29
SEAGEN INC	202.700	USD	35.500.878	1,79
SPRINGWORKS THERAPEUTICS INC	125.149	USD	9.075.806	0,46
SUTRO BIOPHARMA INC	340.254	USD	7.386.914	0,37
TCR2 THERAP - REGISTERED SHS	245.280	USD	7.586.510	0,38
TG THERAPEUTICS INC	535.324	USD	27.847.554	1,40
THERMO FISHER SCIEN SHS	185.346	USD	86.330.460	4,35
TURNING POINT THERAPEUTICS INC	221.993	USD	27.049.847	1,36
VIEWRAY - REGISTERED SHS	793.790	USD	3.032.278	0,15
XENCOR INC	295.980	USD	12.913.607	0,65
Y-MABS THERAPEUTICS INC	165.771	USD	8.207.322	0,41
Suiza			216.124.921	10,90
CRISPR THERAP --- NAMEN-AKT	36.054	USD	5.520.228	0,28
LONZA GROUP (CHF)	95.943	CHF	61.737.353	3,11
ROCHE HOLDING LTD	425.859	CHF	148.867.340	7,51

Candriam Equities L

Candriam Equities L Oncology Impact

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% activo neto
Alemania			177.186.327	8,93
MERCK KGAA	547.627	EUR	94.041.379	4,74
MORPHOSYS	191.196	EUR	21.948.050	1,11
SIEMENS HEALTHINEERS	1.191.421	EUR	61.196.898	3,08
Reino Unido			99.260.670	5,00
ASTRAZENECA PLC	991.468	GBP	99.260.670	5,00
Japón			43.048.617	2,17
DAIICHI SANKYO CO LTD	1.257.300	JPY	43.048.617	2,17
Dinamarca			38.327.903	1,93
GENMAB AS	94.668	DKK	38.327.903	1,93
Islas Caimán			29.261.634	1,48
BEIGENE LTD ADS	113.246	USD	29.261.634	1,48
Países Bajos			15.007.191	0,76
ARGENX SE	50.683	EUR	15.007.191	0,76
Canadá			9.704.463	0,49
CFD ZYMEWORKS INC	205.342	USD	9.704.463	0,49
Jersey			8.189.810	0,41
NOVOCURE --- REGISTERED SHS	47.329	USD	8.189.810	0,41
Suazilandia			3.332.881	0,17
ADC THERAPEUTICS LTD	104.120	USD	3.332.881	0,17
Total de la cartera de valores			1.837.815.278	92,65
Coste de adquisición			1.542.447.844	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Oncology Impact

Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Distribución geográfica (en % activo neto)

Estados Unidos de América	60,41
Suiza	10,90
Alemania	8,93
Reino Unido	5,00
Japón	2,17
Dinamarca	1,93
Islas Caimán	1,48
Países Bajos	0,76
Canadá	0,49
Jersey	0,41
Suazilandia	0,17
	92,65

Distribución económica (en % activo neto)

Farmacia y cosméticos	45,50
Biotecnología	31,75
Electrónica y semiconductores	4,50
Bancos y otras entidades financieras	4,05
Construcción de máquinas y aparatos	3,74
Química	3,11
	92,65

Candriam Equities L

Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			448.566.276	94,74
Acciones			448.566.276	94,74
Estados Unidos de América			239.044.326	50,49
ADOBE INC	9.189	USD	4.595.603	0,97
ADVANCED MICRO DEVICES INC	63.896	USD	5.859.902	1,24
ALPHABET INC -A-	14.141	USD	24.784.082	5,23
ANALOG DEVICES INC	61.638	USD	9.105.782	1,92
ANSYS INC	12.832	USD	4.668.282	0,99
APPLIED MATERIALS INC	116.499	USD	10.053.864	2,12
AUTODESK INC	25.919	USD	7.914.107	1,67
CEVA INC	88.333	USD	4.019.152	0,85
EMERSON ELECTRIC CO	136.976	USD	11.008.761	2,33
FACEBOOK -A-	34.482	USD	9.419.103	1,99
INTUITIVE SURGICAL	9.111	USD	7.453.709	1,57
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	44.245	USD	5.844.322	1,23
MICROSOFT CORP	50.834	USD	11.306.498	2,39
NVIDIA CORP	10.903	USD	5.693.547	1,20
ON SEMICONDUCTOR CORP	225.626	USD	7.384.739	1,56
PALO ALTO NETWORKS	31.694	USD	11.263.731	2,38
PAYPAL HOLDINGS	35.513	USD	8.317.145	1,76
PTC INC	87.487	USD	10.464.320	2,21
QORVO INC	31.552	USD	5.246.151	1,11
QUALCOMM INC	55.407	USD	8.440.702	1,78
ROCKWELL AUTOMATION	27.850	USD	6.985.059	1,48
SALESFORCE.COM INC	40.359	USD	8.981.088	1,90
SILICON LABORATORIES INC	58.722	USD	7.477.659	1,58
SPLUNK INC	60.179	USD	10.223.810	2,16
TENABLE HOLDINGS INC	182.067	USD	9.514.821	2,01
TRIMBLE	148.261	USD	9.899.387	2,09
UNIVERSAL DISPLAY	26.534	USD	6.097.513	1,29
VARONIS SYSTEMS INC	42.916	USD	7.021.487	1,48
Japón			81.497.621	17,21
DAIFUKU CO	76.200	JPY	9.417.519	1,99
KEYENCE CORP	21.400	JPY	12.021.887	2,54
MURATA MANUFACTURING CO LTD	91.900	JPY	8.295.877	1,75
NABTESCO CORP	228.100	JPY	9.986.070	2,11
NIDEC CORP	119.500	JPY	15.023.581	3,17
ROHM CO LTD	50.100	JPY	4.847.682	1,02
SMC CORP	14.100	JPY	8.596.976	1,82
YASKAWA ELECTRIC CORP	109.800	JPY	5.455.701	1,15
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	394.700	JPY	7.852.328	1,66
Alemania			28.099.402	5,94
SAP AG	61.946	EUR	8.126.636	1,72
SIEMENS AG REG	88.070	EUR	12.663.726	2,68
TEAMVIEWER - BEARER SHS	136.291	EUR	7.309.040	1,54
Países Bajos			21.227.957	4,48
ASML HOLDING NV	21.547	EUR	10.480.941	2,21
STMICROELECTRONICS	290.075	EUR	10.747.016	2,27
Islas Caimán			20.406.054	4,31
AMBARELLA INC	73.082	USD	6.710.389	1,42
TENCENT HOLDINGS LTD	188.288	HKD	13.695.665	2,89

Candriam Equities L

Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% activo neto
Taiwán TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	147.115	USD	16.041.420 16.041.420	3,39 3,39
Francia SCHNEIDER ELECTRIC SE	75.660	EUR	10.951.480 10.951.480	2,31 2,31
Jersey APTIV PLC	82.425	USD	10.739.153 10.739.153	2,27 2,27
Suecia TELEFON ERICSSON	789.839	SEK	9.390.459 9.390.459	1,98 1,98
Suiza TECAN GROUP NAM.AKT	15.320	CHF	7.518.365 7.518.365	1,59 1,59
Islas Vírgenes Británicas HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLOGIES	248.471	USD	3.650.039 3.650.039	0,77 0,77
Total de la cartera de valores			448.566.276	94,74
Coste de adquisición			307.880.420	

Candriam Equities L

Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Distribución geográfica (en % activo neto)

Estados Unidos de América	50,49
Japón	17,21
Alemania	5,94
Países Bajos	4,48
Islas Caimán	4,31
Taiwán	3,39
Francia	2,31
Jersey	2,27
Suecia	1,98
Suiza	1,59
Islas Vírgenes Británicas	0,77
	94,74

Distribución económica (en % activo neto)

Electrónica y semiconductores	34,70
Internet y servicios de Internet	31,53
Electrotecnia y electrónica	10,87
Construcción de máquinas y aparatos	5,91
Telecomunicaciones	3,77
Farmacia y cosméticos	3,16
Industria automovilística	2,27
Servicios varios	1,76
Bancos y otras entidades financieras	0,77
	94,74

Candriam Equities L

Notas a los estados financieros - Lista de instrumentos derivados

Opciones

Al 31 de diciembre de 2020, los siguientes contratos de opciones estaban pendientes:

Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Cantidad	Denominación	Moneda	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Valor de mercado (en EUR)	No realizado (en EUR)
Opciones compradas					
	Opciones sobre índice				
4.000	DJ EURO STOXX JUN 3300.0 PUT	18.06.21 EUR	-	4.920.000	(6.258.000)
				4.920.000	(6.258.000)

Todos los contratos de opciones se celebraron con la contraparte J.P. Morgan AG.

Consulte la Nota 11 sobre el Efectivo en intermediarios relacionado con opciones cotizadas y la Nota 12 Garantías recibidas/emitidas en relación con opciones extrabursátiles. No se divulga el compromiso de las opciones compradas.

Candriam Equities L

Notas a los estados financieros - Lista de instrumentos derivados

Contratos de cambio a plazo

Al 31 de diciembre de 2020, los siguientes contratos de cambio a plazo estaban pendientes:

Candriam Equities L Biotechnology

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (en USD)	Contraparte
JPY	1.370.000.000	USD	13.223.572	04/01/2021	45.833	BNP Paribas Paris
CHF	120.410	USD	135.391	15/01/2021	876	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	119.646.531	USD	145.100.903	15/01/2021	1.333.887	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	3.092	CHF	2.737	15/01/2021	(5)	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	3.525.748	EUR	2.889.100	15/01/2021	(10.204)	CACEIS Bank, Lux. Branch
					<u>1.370.387</u>	

Candriam Equities L Emerging Markets

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (en EUR)	Contraparte
EUR	845	USD	1.031	15/01/2021	6	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	91.108	EUR	75.079	15/01/2021	(1.003)	CACEIS Bank, Lux. Branch
					<u>(997)</u>	

Candriam Equities L Europe Innovation

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (en EUR)	Contraparte
EUR	10	USD	12	15/01/2021	0	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	1.126	EUR	929	15/01/2021	(8)	CACEIS Bank, Lux. Branch
GBP	33.000.000	EUR	36.550.963	26/03/2021	268.070	Société Générale
					<u>268.062</u>	

Candriam Equities L Life Care

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (en USD)	Contraparte
JPY	8.800.000	USD	84.926	04/01/2021	308	Barclays Bank Ireland Plc
HKD	150.000	USD	19.349	04/01/2021	(4)	J.P. Morgan AG
					<u>304</u>	

Candriam Equities L Oncology Impact

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (en USD)	Contraparte
CHF	35.560	JPY	4.155.359	08/01/2021	(16)	BNP Paribas Paris
DKK	37.051	JPY	628.176	08/01/2021	6	BNP Paribas Paris
EUR	11.255	JPY	1.426.651	08/01/2021	(46)	BNP Paribas Paris
GBP	15.154	JPY	2.121.237	08/01/2021	169	BNP Paribas Paris
JPY	89.533.597	CHF	766.909	08/01/2021	(472)	BNP Paribas Paris
JPY	585.255.221	USD	5.605.056	08/01/2021	63.860	BNP Paribas Paris
JPY	95.421.003	EUR	754.906	08/01/2021	505	BNP Paribas Paris
JPY	16.162.714	DKK	951.885	08/01/2021	71	BNP Paribas Paris
JPY	46.123.177	GBP	330.998	08/01/2021	(5.712)	BNP Paribas Paris
USD	286.059	JPY	29.624.106	08/01/2021	(887)	BNP Paribas Paris
EUR	230.067.736	USD	279.026.962	15/01/2021	2.551.789	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	9.708.737	EUR	7.947.291	15/01/2021	(17.906)	CACEIS Bank, Lux. Branch
CHF	41.904	JPY	4.893.812	08/01/2021	9	J.P. Morgan AG
DKK	50.968	JPY	866.394	08/01/2021	(13)	J.P. Morgan AG
GBP	3.910	JPY	548.726	08/01/2021	30	J.P. Morgan AG
JPY	14.545.625	CHF	124.518	08/01/2021	7	J.P. Morgan AG
JPY	7.044.435	EUR	55.832	08/01/2021	(87)	J.P. Morgan AG
JPY	2.745.195	DKK	161.862	08/01/2021	(19)	J.P. Morgan AG
EUR	122.513	JPY	15.491.947	08/01/2021	(142)	Société Générale
GBP	36.510	JPY	5.076.370	08/01/2021	738	Société Générale
JPY	118.461.471	USD	1.143.203	08/01/2021	4.242	Société Générale
JPY	7.484.294	GBP	54.036	08/01/2021	(1.372)	Société Générale
JPY	1.846.660	CHF	15.753	08/01/2021	64	Société Générale

Candriam Equities L

Notas a los estados financieros - Lista de instrumentos derivados

Contratos de cambio a plazo

Candriam Equities L Oncology Impact

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (en USD)	Contraparte
JPY	173.785	DKK	10.215	08/01/2021	4	Société Générale
JPY	6.959.704	EUR	55.292	08/01/2021	(246)	Société Générale
USD	231.815	JPY	24.055.321	08/01/2021	(1.190)	Société Générale
					2.593.386	

Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (en USD)	Contraparte
EUR	37.583.472	USD	45.591.225	15/01/2021	406.999	CACEIS Bank, Lux. Branch
GBP	94.494	USD	125.018	15/01/2021	4.162	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	908.443	EUR	749.588	15/01/2021	(8.971)	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	1.223	GBP	921	15/01/2021	(36)	CACEIS Bank, Lux. Branch
					402.154	

Véase la nota 12 para las garantías recibidas o depositadas en relación con los contratos de divisas a plazo. . Estas operaciones sobre contratos a plazo sobre divisas se asignan principalmente a las clases de acciones cubiertas contra el riesgo cambiario.

Candriam Equities L

Notas a los estados financieros - Lista de instrumentos derivados

Futuros

Al 31 de diciembre de 2020, los siguientes contratos futuros estaban pendientes:

Candriam Equities L Europe Conviction

Cantidad (comprada/(vendida))	Denominación	Moneda	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	No realizado (en EUR)	Contraparte
Futuros sobre índice					
437	DJ EURO STOXX 50 03/21	EUR	15.525.037	10.925	J.P. Morgan AG
				<u>10.925</u>	

Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Cantidad (comprada/(vendida))	Denominación	Moneda	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	No realizado (en EUR)	Contraparte
Futuros sobre índice					
(2.400)	MSCI EUROPE GROWTH 03/21	EUR	60.619.200	(1.185.600)	J.P. Morgan AG
				<u>(1.185.600)</u>	

Véase la Nota 11 sobre activos bancarios y de corretaje para futuros.

Otras notas a los estados financieros

Note 1 - Aspectos generales

Candriam Equities L (en lo sucesivo, la "SICAV") se constituyó con una duración indefinida el 27 de abril de 1994 con la denominación de "BIL Equities" como Sociedad de Inversión de Capital Variable (SICAV) conforme a lo dispuesto en la Parte I de la Ley del 17 de diciembre de 2010 relativa a los organismos de inversión colectiva, en su versión modificada y la Ley de 10 de agosto de 1915, sobre sociedades mercantiles. Su capital mínimo es de EUR 1.250.000.

Los Estatutos de la SICAV fueron publicados en el Mémorial, "Recueil des Sociétés et Associations" el día 24 de agosto de 1989. Fueron modificados varias veces y concretamente, el 6 de abril de 2020 por última vez. Los cambios correspondientes se publicaron en el Recueil Electronique des Sociétés et Association (RESA). La SICAV está inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B-47449.

Los siguientes compartimentos están actualmente disponibles para los inversores:

<u>Compartimentos</u>	<u>Moneda de referencia</u>
Candriam Equities L Asia	USD
Candriam Equities L Australia	AUD
Candriam Equities L Biotechnology	USD
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR
Candriam Equities L EMU	EUR
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR
Candriam Equities L Global Demography	EUR
Candriam Equities L Japan	JPY
Candriam Equities L Life Care	USD
Candriam Equities L Oncology Impact	USD
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	USD

La estructura de múltiples compartimentos ofrece a los inversores la ventaja de poder elegir entre compartimentos diferentes, pero también la posibilidad de pasar de un compartimento a otro. Dentro de cada compartimento, la SICAV podía emitir acciones nominativas diferentes, que se distinguían principalmente por tener derechos y comisiones diferentes o por su política de distribución.

Las clases emitidas son las siguientes:

- La **clase BF** está reservada a los OIC subordinados de derecho belga aprobados por la sociedad gestora y gestionados por una entidad del grupo Candriam.
- La **clase C** La clase C está destinada a personas físicas y jurídicas.
- La **clase CB** está reservada únicamente a determinados distribuidores bancarios aprobados por la Sociedad Gestora.
- La **clase I** está reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima es de EUR 250.000. Este mínimo puede ser modificado a discreción del Consejo de Administración, siempre y cuando se garantice un trato igualitario a los Accionistas en un mismo día de valoración.
- La **clase I2** es una clase de acciones sin comisión de rendimiento que está reservada únicamente a inversores institucionales con una suscripción inicial mínima de EUR 250.000, o el equivalente en divisas para las clases denominadas en divisas (el Consejo de Administración puede ajustar este mínimo a su discreción, siempre que todos los accionistas reciban el mismo trato en un determinado día de valoración).
- La **clase LOCK** (a continuación denominada clase L) es una clase de acciones que tiene incorporado un mecanismo cuyo propósito es limitar el riesgo de capital incurrido. Este mecanismo sólo está ofrecido por Belfius Banque S.A., único distribuidor autorizado para comercializar estas acciones. Al invertir en esta clase, el inversor acepta que las acciones sean vendidas automáticamente en cuanto el valor de activo neto alcance un importe determinado (precio de activación). De esta manera, cuando constata que el valor de activo neto es igual o inferior al precio de activación, se genera automáticamente una orden de recompra que se ejecuta en el mejor plazo. La orden de venta se efectuará de manera globalizada en el primer "cut-off" (fecha de cierre para la recepción de órdenes) que siga al día de cálculo del valor de activo neto que haya provocado la activación automática de la orden de recompra. Habida cuenta de la especificidad de dicha clase, se invita a los inversores potenciales, antes de suscribir, a ponerse en contacto con su asesor financiero de Belfius Banque S.A. para informarse de los imperativos técnicos y operativos asociados a este mecanismo.
- La **clase N** está reservada a los distribuidores especialmente autorizados por la Sociedad Gestora.
- La **clase P** está reservada (i) a las instituciones de jubilación profesional y/o instrumento de inversión similar, creadas por iniciativa de uno o varios empleadores para beneficio de sus asalariados y (ii) a sociedades de uno o varios empleadores que invierten los fondos en su posesión, para facilitar prestaciones de jubilación a sus asalariados. La suscripción inicial mínima es de EUR 15.000.000.
- La **clase PI** está reservada a los inversores institucionales que suscriben acciones antes de que el compartimento haya alcanzado un tamaño crítico en términos de activos gestionados. La suscripción inicial mínima es de EUR 1.000.000, o su equivalente en divisas para las clases denominadas en otras divisas (este mínimo puede ser modificado a discreción del Consejo de Administración siempre que se asegure el tratamiento igualitario de los accionistas un mismo día de evaluación). Esta clase permanecerá abierta a suscripción hasta que se dé uno de los siguientes hechos: (i) se haya cumplido la duración fijada por el Consejo de Administración (ii) los activos gestionados por el compartimento hayan alcanzado un tamaño crítico, en los términos que haya determinado el Consejo de Administración, (iii) El Consejo de Administración haya decidido, por motivos justificados, cerrar las suscripciones para esta clase. El Consejo de Administración tiene facultades discrecionales para abrir de nuevo esta clase de acciones y no tendrá que informar previamente de ello a los inversores.

Otras notas a los estados financieros

Nota 1 - Aspectos generales

- La **clase R** está reservada a aquellos intermediarios financieros (incluidos distribuidores y plataformas) que:
 - tienen disposiciones por separado con sus clientes para la prestación de servicios de inversión en relación con el compartimento, y
 - no tienen derecho a aceptar y mantener de la Sociedad Gestora, en cumplimiento de las leyes y reglamentos que les son aplicables, honorarios, comisiones u otros beneficios monetarios en relación con la prestación del servicio de inversión antes mencionado.
- La **clase R2** está reservada:
 - A los distribuidores y/o intermediarios aprobados por la Sociedad Gestora que no perciban, respecto de las inversiones en esta clase, ninguna forma de remuneración de una entidad del grupo Candriam, cuando las inversiones finales en las acciones se realicen en el marco de un mandato.
 - A los OIC aprobados por la Sociedad Gestora.
- La **clase S** es una clase de acciones reservada exclusivamente a los inversores institucionales especialmente autorizados por la Sociedad Gestora.
- La **clase V** está reservada exclusivamente a los inversores institucionales cuya suscripción inicial mínima sea de EUR 15.000.000 o su equivalente en divisas para las clases denominadas en divisas (este mínimo podrá ser modificado a discreción del Consejo de Administración siempre que se asegure la igualdad de trato de los accionistas para un mismo día de valoración).
- La **clase V2** es una clase de acciones sin comisión de rentabilidad, reservada a inversores institucionales / profesionales, distribuidores y/o intermediarios, aprobados por la Sociedad Gestora, cuya suscripción inicial mínima sea de EUR 20.000.000 o su equivalente en divisas para las clases denominadas en divisas (este importe podrá ser revisado a discreción de los consejeros; en este caso, debe asegurarse la igualdad de trato entre los accionistas para un mismo día de valoración).
- La **clase Y** es una clase de acciones reservada exclusivamente a los inversores institucionales especialmente autorizados por la Sociedad Gestora.
- La **clase Z** está reservada:
 - A los inversores institucionales/ profesionales aprobados por la Sociedad Gestora. La actividad de gestión de cartera para esta clase está directamente remunerada a través del contrato concluido con el inversor, por lo que no se percibirá ninguna comisión de gestión de cartera sobre los activos de esta clase.
 - A los OIC aprobados por la Sociedad Gestora y gestionados por una entidad del grupo Candriam.
- La **clase ZF** está reservada a las IIC de tipo "subordinado" aprobadas por la Sociedad Gestora y gestionadas por una entidad del grupo Candriam.

Los activos de las diferentes clases se agrupan en una sola cuenta.

Además, cada clase de podrá aplicar una política de cobertura específica:

- Una cobertura frente a las fluctuaciones de la divisa de referencia: dicha cobertura pretende reducir el efecto de las fluctuaciones de los tipos de cambio entre la divisa de referencia del compartimento y la divisa en la que está denominada la clase de acciones. Este tipo de cobertura pretende lograr una rentabilidad (ajustada principalmente por la diferencia de tipos de interés entre las dos divisas) razonablemente comparable entre la clase cubierta y la (equivalente) denominada en la divisa de referencia del compartimento. Este tipo de cobertura se identificará añadiendo el sufijo H a la denominación de la clase.
- Una cobertura contra la exposición cambiaria de los activos que componen la cartera: dicha cobertura pretende reducir el efecto de las fluctuaciones de los tipos de cambio entre las divisas de los activos del compartimento y la divisa en la que está denominada la clase. Este tipo de cobertura se identificará añadiendo el sufijo AH a la denominación de la clase.

Las acciones emitidas se describen en detalle en la sección "Movimiento del número de acciones para el ejercicio" de los diferentes compartimentos.

Nota 2 - Principales métodos contables

Los estados financieros de la SICAV son elaborados conforme a la normativa en vigor en Luxemburgo relativa a los Organismos de Inversión Colectiva. Es posible que aparezcan pequeñas discrepancias en algunos totales o subtotales de los estados financieros debido a las reglas de redondeo.

El valor liquidativo utilizado a los efectos de los estados financieros data del 31 de diciembre de 2020.

- Subfondo Candriam Equities L Japan: el valor liquidativo ha sido calculado a 31 de diciembre de 2020 a partir de los precios de cierre del mercado bursátil de 30 de diciembre de 2020.
- Subfondo Candriam Equities L Australia: el valor liquidativo ha sido calculado el 31 de diciembre de 2020 a partir de los precios de cierre del mercado bursátil del 31 de diciembre de 2020
- Subfondos Candriam Equities L Asia y Candriam Equities L Emerging Markets: los valores liquidativos se han calculado el 31 de diciembre de 2020 a partir de los precios del mercado bursátil del 31 de diciembre de 2020 para los mercados asiáticos abiertos en esa fecha y a partir de los precios del mercado bursátil del 30 de diciembre de 2020 para los demás mercados.
- Para los demás subfondos de la SICAV, los valores liquidativos del 31 de diciembre de 2020 se han calculado el 4 de enero de 2021 a partir de los últimos precios conocidos en el momento de la valoración.

Candriam Equities L

Otras notas a los estados financieros

Nota 2 - Principales métodos contables

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

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.

Para los compartimentos Candriam Equities L Biotechnology, Candriam Equities L EMU, Candriam Equities L Europe Conviction, Candriam Equities L Europe Innovation, Candriam Equities L Europe Optimum Quality, Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps, Candriam Equities L Global Demography, Candriam Equities L Life Care, Candriam Equities L Oncology Impact, Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology:

1 EUR =	1,5856	AUD	1 EUR =	1,5588	CAD	1 EUR =	1,08155	CHF
1 EUR =	26,262	CZK	1 EUR =	7,44345	DKK	1 EUR =	126,32545	EUR
1 EUR =	0,8951	GBP	1 EUR =	9,48725	HKD	1 EUR =	126,32545	JPY
1 EUR =	10,476	NOK	1 EUR =	4,55895	PLN	1 EUR =	10,0485	SEK
1 EUR =	1,22355	USD	1 EUR =	17,97245	ZAR			

Para los compartimentos Candriam Equities L Asia, Candriam Equities L Australia, Candriam Equities L Emerging Markets, Candriam Equities L Japan:

1 EUR =	1,59542	AUD	1 EUR =	6,3856	BRL	1 EUR =	1,56775	CAD
1 EUR =	1,08298	CHF	1 EUR =	8,001	CNH	1 EUR =	8,0328	CNY
1 EUR =	26,245	CZK	1 EUR =	0,90058	GBP	1 EUR =	9,5323	HKD
1 EUR =	17.275,19487	IDR	1 EUR =	89,8227	INR	1 EUR =	126,80	JPY
1 EUR =	1.335,74004	KRW	1 EUR =	24,4539	MXN	1 EUR =	4,9406	MYR
1 EUR =	4,58	PLN	1 EUR =	91,9707	RUB	1 EUR =	1,6244	SGD
1 EUR =	36,8305	THB	1 EUR =	9,0723	TRY	1 EUR =	34,5534	TWD
1 EUR =	1,2296	USD	1 EUR =	17,9679	ZAR			

d) Estados financieros consolidado de la SICAV

El estado combinado del activo neto de la SICAV y el estado combinado de cambios en el activo neto que se expresan en EUR son la suma del estado del activo neto, el estado de cambios en el activo neto de cada subfondo convertido a la moneda del SICAV utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de cierre.

Las inversiones por parte de algunos compartimentos de la SICAV en otros compartimentos de la misma no han sido eliminadas del Estado globalizado del activo neto a fecha de 31 de diciembre de 2020. A fecha de 31 de diciembre de 2020, el total de las inversiones intra-SICAV ascendían a EUR 2.484.475. Por consiguiente, el activo neto globalizado al cierre ascendería a EUR 9.530.618.402 si no se tuviesen en cuenta estas inversiones intra-SICAV.

Compartimentos	Inversiones intra-SICAV	Importe (en EUR)
Candriam Equities L Global Demography	Candriam Equities L Life Care Z USD C	2.484.475
	TOTAL	2.484.475

Otras notas a los estados financieros

Nota 2 - Principales métodos contables

e) Valoración de las opciones y los futuros

Las opciones y futuros admitidos a cotización en una Bolsa oficial o negociados en cualquier otro mercado organizado se valoran al último precio conocido. Si los valores se negocian en varios mercados, la valoración se basará en la última cotización conocida del mercado en el cual la SICAV haya establecido su contrato.

Cuando las opciones y contratos a plazo no se negocien en una Bolsa o en otro mercado organizado, el precio se calculará sobre la base del valor probable de realización, estimado con prudencia y de buena fe. El valor de mercado de las opciones se incluye en el estado del activo neto en "Opciones (posición larga) / (posición corta) al valor de mercado".

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

La plusvalía / minusvalía sin realizar sobre los contratos de futuros se indica en el estado del activo neto en "Plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre futuros". Las variaciones en el valor de mercado de contratos de futuros abiertos se registran como plusvalía / minusvalía sin realizar en el estado de las variaciones de los activos netos en "Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre futuros". Los beneficios o pérdidas realizados, que representan la diferencia entre el valor del contrato en el momento de ser abierto y su valor a su cierre, se indican al cierre o vencimiento de los contratos de futuros en el estado de las variaciones en "Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre futuros".

Para información detallada sobre opciones o futuros financieros en circulación, si los hubiera, consulte la sección "Notas a los estados financieros - Lista de instrumentos derivados".

f) 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 cambio a plazo".

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

g) Operaciones con pacto de recompra

Todos los compartimentos pueden contratar operaciones con pacto de recompra que consistan en la compraventa de títulos cuyas cláusulas reservan al vendedor el derecho de recomprar al comprador los títulos vendidos a un precio y en un plazo estipulados entre ambas partes en el momento de celebrar el contrato.

h) Gastos de constitución

Los gastos de constitución se amortizan de forma lineal en un período de 5 años, en razón del 20% anual.

i) Costes de transacción

Durante el ejercicio cerrado al 31 de diciembre 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".

j) 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 hubiera. Los dividendos se contabilizan en la fecha del ex-dividendo.

k) Abreviaturas utilizadas en carteras de valores

A: Anual
FL.R: Floating Rate Notes
Q: Trimestral
S: Semestral
XX: Bonos perpetuos
ZCP o U: Cupón cero

Candriam Equities L

Otras notas a los estados financieros

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 desde el 30 de diciembre de 2005 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).

En virtud de un contrato de delegación, la Sociedad Gestora delegó una parte de la gestión de la cartera de algunos compartimentos de la SICAV en su filial belga Candriam Belgium, con domicilio social sito en 58, Avenue des Arts, B-1000 Bruselas. Dicho contrato puede ser rescindido por ambas partes mediante notificación escrita con un plazo de antelación de 90 días.

En virtud de un contrato de delegación, la Sociedad Gestora delegó, bajo su control, su responsabilidad y a sus expensas, la ejecución de la gestión de la cartera del compartimento Candriam Equities L Australia en Ausbil Investment Management Limited, con domicilio social sito en Grosvenor Place, Level 27, 225 George Street, Sydney NSW 2000 Australia. Este contrato podrá ser rescindido por cualquiera de las partes mediante notificación por escrito con 90 días de antelación.

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 en vigor a 31 de diciembre de 2020 son:

Compartimentos	Clase de acciones	Tipo de acción	ISIN	Comisiones de gestión
Candriam Equities L Asia	C	Capitalización	LU0181786301	1,60%
	C	Distribución	LU0181786566	1,60%
	I	Capitalización	LU0181786723	0,65%
	R2	Capitalización	LU1397643666	0,40%
	R2	Distribución	LU1397643740	0,40%
	Z	Capitalización	LU0240991132	0,00%
Candriam Equities L Australia	C	Distribución	LU0078775284	1,50%
	C	Capitalización	LU0078775011	1,50%
	C EUR	Capitalización	LU0256780106	1,50%
	C USD H	Capitalización	LU1006081977	0,00%
	I	Capitalización	LU0133348622	0,55%
	I EUR	Capitalización	LU0256781096	0,55%
	N	Capitalización	LU0133347731	2,00%
	N EUR	Capitalización	LU0256780874	2,00%
	R	Capitalización	LU0942225839	0,70%
	V	Capitalización	LU0317020385	0,35%
Z	Capitalización	LU0240973742	0,00%	
Candriam Equities L Biotechnology	C	Capitalización	LU0108459040	1,50%
	C	Distribución	LU0108459552	1,50%
	C EUR	Capitalización	LU1120766388	1,50%
	C EUR H	Capitalización	LU1120766206	1,50%
	I	Capitalización	LU0133360163	0,60%
	I EUR	Capitalización	LU1120766032	0,60%
	I EUR H	Capitalización	LU1006082199	0,60%
	I GBP	Capitalización	LU1269737059	0,60%
	L	Capitalización	LU0574798848	1,50%
	N	Capitalización	LU0133359157	2,00%
	R	Capitalización	LU0942225912	0,80%
	R CHF H	Capitalización	LU1269736754	0,80%
	R EUR	Capitalización	LU1269736838	0,80%
	R EUR H	Capitalización	LU1708110975	0,80%
	R GBP	Capitalización	LU1269736911	0,80%
	R2	Capitalización	LU1397644557	0,38%

Candriam Equities L

Otras notas a los estados financieros

Nota 3 - Comisiones de gestión

Compartimentos	Clase de acciones	Tipo de acción	ISIN	Comisiones de gestión
Candriam Equities L Biotechnology	R2	Distribución	LU1397644631	0,38%
	R2 EUR	Capitalización	LU1397644805	0,38%
	S JPY	Capitalización	LU1820816558	0,50%
	V	Capitalización	LU0317020203	0,45%
	V2	Capitalización	LU2026682919	0,65%
	Z	Capitalización	LU0240982651	0,00%
Candriam Equities L Emerging Markets	BF	Distribución	LU1397645364	0,00%
	BF	Capitalización	LU1904319164	0,00%
	C	Capitalización	LU0056052961	1,60%
	C	Distribución	LU0056053001	1,60%
	C USD H	Capitalización	LU1293437023	1,60%
	I	Capitalización	LU0133355080	0,65%
	I	Distribución	LU1269737562	0,65%
	I GBP	Capitalización	LU1269737489	0,65%
	I USD H	Capitalización	LU1293437296	0,65%
	L	Capitalización	LU0574798921	1,60%
	N	Capitalización	LU0133352731	2,00%
	P	Capitalización	LU0596238260	0,25%
	R	Capitalización	LU0942226134	0,85%
	R GBP	Capitalización	LU1269737307	0,85%
	R2	Capitalización	LU1397645018	0,40%
	R2	Distribución	LU1397645109	0,40%
	V	Capitalización	LU0317020112	0,35%
V2	Capitalización	LU1397645281	0,44%	
Z	Capitalización	LU0240980523	0,00%	
Candriam Equities L EMU	C	Capitalización	LU0317020898	1,50%
	I	Capitalización	LU0317021433	0,55%
	R	Capitalización	LU1293437379	0,70%
	S	Capitalización	LU0317021276	0,25%
	Z	Capitalización	LU0317021359	0,00%
Candriam Equities L Europe Conviction	C	Capitalización	LU0596211499	1,50%
	C	Distribución	LU0596211572	1,50%
	I	Capitalización	LU0596211739	0,60%
	N	Capitalización	LU0596212117	2,00%
	R	Capitalización	LU1293437619	0,80%
	R2	Capitalización	LU1397646172	0,38%
	R2	Distribución	LU1397646255	0,38%
	V	Capitalización	LU0596212380	0,35%
Z	Capitalización	LU0596212547	0,00%	
Candriam Equities L Europe Innovation	C	Capitalización	LU0344046155	1,50%
	C	Distribución	LU0344046239	1,50%
	C USD H	Capitalización	LU1293437882	1,50%
	L	Capitalización	LU0654531002	1,50%
	N	Capitalización	LU0344046312	2,00%
	R	Capitalización	LU1293438005	0,80%
	R2	Capitalización	LU1397646503	0,38%
	R2	Distribución	LU1397646685	0,38%
	V	Capitalización	LU0344046403	0,35%
	S	Capitalización	LU2026683057	0,45%
	I	Capitalización	LU0344046668	0,60%
V2	Capitalización	LU2026683131	0,45%	
Z	Capitalización	LU0344046585	0,00%	
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	C	Capitalización	LU0304859712	1,50%
	C	Distribución	LU0304860058	1,50%
	I	Capitalización	LU0304860645	0,55%
	I	Distribución	LU1269737729	0,55%
	L	Capitalización	LU0574799226	1,50%
	N	Capitalización	LU0304860561	2,00%
	R	Capitalización	LU1293438187	0,70%
	R2	Capitalización	LU1397646842	0,38%
	R2	Distribución	LU1397646925	0,38%
	V	Capitalización	LU0317019536	0,35%
	Z	Capitalización	LU0317112661	0,00%

Candriam Equities L

Otras notas a los estados financieros

Nota 3 - Comisiones de gestión

Compartimentos	Clase de acciones	Tipo de acción	ISIN	Comisiones de gestión
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	C	Capitalización	LU1293438260	1,60%
	C	Distribución	LU1293438427	1,60%
	I	Capitalización	LU1293438690	0,60%
	R	Capitalización	LU1293439078	0,80%
	R2	Capitalización	LU1806526551	0,38%
	R2	Distribución	LU1806526635	0,38%
	Z	Capitalización	LU1293439235	0,00%
Candriam Equities L Global Demography	C	Capitalización	LU0654531184	1,50%
	C	Distribución	LU0654531267	1,50%
	I	Capitalización	LU0654531341	0,60%
	L	Capitalización	LU0654531697	1,50%
	N	Capitalización	LU0654531424	2,00%
	R	Capitalización	LU1598288089	0,80%
	R2	Capitalización	LU1397647733	0,38%
	R2	Distribución	LU1397647816	0,38%
Z	Capitalización	LU1397647907	0,00%	
Candriam Equities L Japan	C	Capitalización	LU0064109019	1,50%
	C	Distribución	LU0064109449	1,50%
	I	Capitalización	LU0133346501	0,55%
	R2	Capitalización	LU1397648111	0,38%
	R2	Distribución	LU1397648202	0,38%
	V	Capitalización	LU0317018645	0,35%
	Z	Capitalización	LU0240973403	0,00%
Candriam Equities L Life Care	C	Capitalización	LU2223680658	1,50%
	I	Capitalización	LU2223680815	0,80%
	V	Capitalización	LU2223682274	0,48%
	Z	Capitalización	LU2223682357	0,00%
Candriam Equities L Oncology Impact	C	Capitalización	LU1864481467	1,50%
	C	Distribución	LU1864481541	1,50%
	C EUR	Capitalización	LU1864484214	1,50%
	C EUR H	Capitalización	LU1864481624	1,50%
	I	Capitalización	LU1864482358	0,80%
	I	Distribución	LU1864482432	0,80%
	I EUR H	Capitalización	LU2015349330	0,80%
	I GBP	Capitalización	LU1864482515	0,80%
	N EUR H	Capitalización	LU1864482606	2,00%
	PI	Capitalización	LU1864483836	0,40%
	R	Capitalización	LU1864482788	0,80%
	R	Distribución	LU1864482861	0,80%
	R EUR	Capitalización	LU1864483166	0,80%
	R EUR H	Capitalización	LU1864483083	0,80%
	R2	Distribución	LU1864483323	0,40%
	R2 EUR H	Distribución	LU1864483596	0,40%
	S JPY	Distribución	LU2015348522	0,50%
	S JPY H	Distribución	LU2015349090	0,38%
	V	Capitalización	LU1864483752	0,48%
	Z	Capitalización	LU1864483919	0,00%
ZF EUR	Capitalización	LU1940963215	0,00%	
ZF EUR	Distribución	LU1940963306	0,00%	
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	C	Capitalización	LU1502282558	1,60%
	C	Distribución	LU1502282715	1,60%
	C EUR	Capitalización	LU1502282632	1,60%
	C EUR H	Capitalización	LU1806526718	1,60%
	I	Capitalización	LU1502282806	0,80%
	I EUR	Capitalización	LU1613213971	0,80%
	N EUR H	Capitalización	LU1806526809	2,00%
	R	Capitalización	LU1502282988	0,80%
	R	Distribución	LU1708110629	0,80%
	R EUR	Capitalización	LU1598284849	0,80%
	R EUR H	Capitalización	LU1613220596	0,80%
	R GBP H	Capitalización	LU1613217964	0,80%
	Z	Capitalización	LU1502283010	0,00%

Candriam Equities L

Otras notas a los estados financieros

Nota 3 - Comisiones de gestión

La siguiente tabla resume las tasas anuales de comisión de gestión aplicadas a las OIC creadas por los diferentes subfondos de Candriam Equities L el 31 de diciembre de 2020.

Candriam Equities L Life Care Z USD Cap	0,00%
Candriam Sustainable Equity Futures Mobility Z USD Cap	0,00%

Nota 4 - Comisiones de distribución

Los tipos de la comisión de distribución específica para la clase de acciones Lock son los siguientes:

Compartimentos	Coefficiente anual
Candriam Equities L Biotechnology	0,10%
Candriam Equities L Emerging Markets	0,10%
Candriam Equities L Europe Innovation	0,10%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	0,10%
Candriam Equities L Global Demography	0,10%

Nota 5 - Gastos Operativos y Administrativos

La SICAV corre con los gastos operativos y administrativos corrientes en los que se haya incurrido para cubrir todos los gastos fijos y variables, costes, comisiones y demás gastos, según se definen a continuación (los "Gastos Operativos y Administrativos").

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

a) los gastos en los que haya incurrido directamente la SICAV, incluidos, entre otros, las comisiones y los cargos del Depositario, las comisiones 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;

b) 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 Operativos y Administrativos se expresan en porcentaje anual del valor liquidativo medio de cada clase de acciones y se pagarán 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 máximos en vigor a 31 de diciembre de 2020 son:

Compartimentos	Clase de acciones	Tipo de acción	ISIN	MAX
Candriam Equities L Asia	C	Capitalización	LU0181786301	0,60%
	C	Distribución	LU0181786566	0,60%
	I	Capitalización	LU0181786723	0,50%
	R2	Capitalización	LU1397643666	0,60%
	R2	Distribución	LU1397643740	0,60%
	Z	Capitalización	LU0240991132	0,50%
Candriam Equities L Australia	C	Capitalización	LU0078775011	0,40%
	C	Distribución	LU0078775284	0,40%
	C EUR	Capitalización	LU0256780106	0,40%
	C USD H	Capitalización	LU1006081977	0,40%
	I	Capitalización	LU0133348622	0,30%
	I EUR	Capitalización	LU0256781096	0,30%
	N	Capitalización	LU0133347731	0,40%

Candriam Equities L

Otras notas a los estados financieros

Nota 5 - Gastos Operativos y Administrativos

Compartimentos	Clase de acciones	Tipo de acción	ISIN	MAX
Candriam Equities L Australia	N EUR	Capitalización	LU0256780874	0,40%
	R	Capitalización	LU0942225839	0,40%
	V	Capitalización	LU0317020385	0,30%
	Z	Capitalización	LU0240973742	0,30%
Candriam Equities L Biotechnology	C	Capitalización	LU0108459040	0,40%
	C	Distribución	LU0108459552	0,40%
	C EUR	Capitalización	LU1120766388	0,40%
	C EUR H	Capitalización	LU1120766206	0,40%
	I	Capitalización	LU0133360163	0,30%
	I EUR	Capitalización	LU1120766032	0,30%
	I EUR H	Capitalización	LU1006082199	0,30%
	I GBP	Capitalización	LU1269737059	0,30%
	L	Capitalización	LU0574798848	0,40%
	N	Capitalización	LU0133359157	0,40%
	R	Capitalización	LU0942225912	0,40%
	R CHF H	Capitalización	LU1269736754	0,40%
	R EUR	Capitalización	LU1269736838	0,40%
	R EUR H	Capitalización	LU1708110975	0,40%
	R GBP	Capitalización	LU1269736911	0,40%
	R2	Capitalización	LU1397644557	0,40%
	R2	Distribución	LU1397644631	0,40%
	R2 EUR	Capitalización	LU1397644805	0,40%
	S JPY	Capitalización	LU1820816558	0,30%
	V	Capitalización	LU0317020203	0,30%
V2	Capitalización	LU2026682919	0,30%	
Z	Capitalización	LU0240982651	0,30%	
Candriam Equities L Emerging Markets	BF	Distribución	LU1397645364	0,46%
	BF	Capitalización	LU1904319164	0,46%
	C	Capitalización	LU0056052961	0,55%
	C	Distribución	LU0056053001	0,55%
	C USD H	Capitalización	LU1293437023	0,55%
	I	Capitalización	LU0133355080	0,46%
	I	Distribución	LU1269737562	0,46%
	I GBP	Capitalización	LU1269737489	0,46%
	I USD H	Capitalización	LU1293437296	0,46%
	L	Capitalización	LU0574798921	0,55%
	N	Capitalización	LU0133352731	0,55%
	P	Capitalización	LU0596238260	0,46%
	R	Capitalización	LU0942226134	0,55%
	R GBP	Capitalización	LU1269737307	0,55%
	R2	Capitalización	LU1397645018	0,55%
	R2	Distribución	LU1397645109	0,55%
	V	Capitalización	LU0317020112	0,46%
V2	Capitalización	LU1397645281	0,46%	
Z	Capitalización	LU0240980523	0,46%	
Candriam Equities L EMU	C	Capitalización	LU0317020898	0,40%
	I	Capitalización	LU0317021433	0,30%
	R	Capitalización	LU1293437379	0,40%
	S	Capitalización	LU0317021276	0,30%
	Z	Capitalización	LU0317021359	0,30%
Candriam Equities L Europe Conviction	C	Capitalización	LU0596211499	0,40%
	C	Distribución	LU0596211572	0,40%
	I	Capitalización	LU0596211739	0,30%
	N	Capitalización	LU0596212117	0,40%
	R	Capitalización	LU1293437619	0,40%
	R2	Capitalización	LU1397646172	0,40%
	R2	Distribución	LU1397646255	0,40%
	V	Capitalización	LU0596212380	0,30%
Z	Capitalización	LU0596212547	0,30%	

Candriam Equities L

Otras notas a los estados financieros

Nota 5 - Gastos Operativos y Administrativos

Compartimentos	Clase de acciones	Tipo de acción	ISIN	MAX
Candriam Equities L Europe Innovation	C	Capitalización	LU0344046155	0,40%
	C	Distribución	LU0344046239	0,40%
	C USD H	Capitalización	LU1293437882	0,40%
	L	Capitalización	LU0654531002	0,40%
	N	Capitalización	LU0344046312	0,40%
	R	Capitalización	LU1293438005	0,40%
	R2	Capitalización	LU1397646503	0,40%
	R2	Distribución	LU1397646685	0,40%
	V	Capitalización	LU0344046403	0,30%
	S	Capitalización	LU2026683057	0,30%
	I	Capitalización	LU0344046668	0,30%
	V2	Capitalización	LU2026683131	0,30%
Z	Capitalización	LU0344046585	0,30%	
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	C	Capitalización	LU0304859712	0,40%
	C	Distribución	LU0304860058	0,40%
	I	Capitalización	LU0304860645	0,30%
	I	Distribución	LU1269737729	0,30%
	L	Capitalización	LU0574799226	0,40%
	N	Capitalización	LU0304860561	0,40%
	R	Capitalización	LU1293438187	0,40%
	R2	Capitalización	LU1397646842	0,40%
	R2	Distribución	LU1397646925	0,40%
	V	Capitalización	LU0317019536	0,30%
	Z	Capitalización	LU0317112661	0,30%
	Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	C	Capitalización	LU1293438260
C		Distribución	LU1293438427	0,40%
I		Capitalización	LU1293438690	0,30%
R		Capitalización	LU1293439078	0,40%
R2		Capitalización	LU1806526551	0,40%
R2		Distribución	LU1806526635	0,40%
Z		Capitalización	LU1293439235	0,30%
Candriam Equities L Global Demography	C	Capitalización	LU0654531184	0,40%
	C	Distribución	LU0654531267	0,40%
	I	Capitalización	LU0654531341	0,30%
	L	Capitalización	LU0654531697	0,40%
	N	Capitalización	LU0654531424	0,40%
	R	Capitalización	LU1598288089	0,40%
	R2	Capitalización	LU1397647733	0,40%
	R2	Distribución	LU1397647816	0,40%
	Z	Capitalización	LU1397647907	0,30%
Candriam Equities L Japan	C	Capitalización	LU0064109019	0,40%
	C	Distribución	LU0064109449	0,40%
	I	Capitalización	LU0133346501	0,30%
	R2	Capitalización	LU1397648111	0,40%
	R2	Distribución	LU1397648202	0,40%
	V	Capitalización	LU0317018645	0,30%
	Z	Capitalización	LU0240973403	0,30%
Candriam Equities L Life Care	C	Capitalización	LU2223680658	0,40%
	I	Capitalización	LU2223680815	0,30%
	V	Capitalización	LU2223682274	0,30%
	Z	Capitalización	LU2223682357	0,30%
Candriam Equities L Oncology Impact	C	Capitalización	LU1864481467	0,40%
	C	Distribución	LU1864481541	0,40%
	C EUR	Capitalización	LU1864484214	0,40%
	C EUR H	Capitalización	LU1864481624	0,40%
	I	Capitalización	LU1864482358	0,30%
	I	Distribución	LU1864482432	0,30%
	I EUR H	Capitalización	LU2015349330	0,30%
	I GBP	Capitalización	LU1864482515	0,30%
	N EUR H	Capitalización	LU1864482606	0,40%
	PI	Capitalización	LU1864483836	0,30%

Candriam Equities L

Otras notas a los estados financieros

Nota 5 - Gastos Operativos y Administrativos

Compartimentos	Clase de acciones	Tipo de acción	ISIN	MAX
Candriam Equities L Oncology Impact	R	Capitalización	LU1864482788	0,40%
	R	Distribución	LU1864482861	0,40%
	R EUR	Capitalización	LU1864483166	0,40%
	R EUR H	Capitalización	LU1864483083	0,40%
	R2	Distribución	LU1864483323	0,40%
	R2 EUR H	Distribución	LU1864483596	0,40%
	S JPY	Distribución	LU2015348522	0,30%
	S JPY H	Distribución	LU2015349090	0,30%
	V	Capitalización	LU1864483752	0,30%
	Z	Capitalización	LU1864483919	0,30%
	ZF EUR	Capitalización	LU1940963215	0,30%
ZF EUR	Distribución	LU1940963306	0,30%	
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	C	Capitalización	LU1502282558	0,40%
	C	Distribución	LU1502282715	0,40%
	C EUR	Capitalización	LU1502282632	0,40%
	C EUR H	Capitalización	LU1806526718	0,40%
	I	Capitalización	LU1502282806	0,30%
	I EUR	Capitalización	LU1613213971	0,30%
	N EUR H	Capitalización	LU1806526809	0,40%
	R	Capitalización	LU1502282988	0,40%
	R	Distribución	LU1708110629	0,40%
	R EUR	Capitalización	LU1598284849	0,40%
	R EUR H	Capitalización	LU1613220596	0,40%
	R GBP H	Capitalización	LU1613217964	0,40%
	Z	Capitalización	LU1502283010	0,30%

Nota 6 - 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 la comisión de rendimiento se trasladarán al ejercicio siguiente y se reducirán mediante la reversión de una provisión resultante de un rendimiento inferior (dentro del límite de la provisión constituida), o se incrementarán con cualquier nueva provisión para la comisión de rendimiento.

En cada valoración de la clase, se determina un activo de referencia suponiendo una inversión teórica correspondiente al rendimiento del índice de todas las suscripciones recibidas durante el periodo (el valor neto contable al final del ejercicio anterior se considera como una suscripción al principio del periodo).

Compartimentos	Clase de acciones	Tipo de acción	Índice
Candriam Equities L Asia	I	Capitalisation	MSCI AC Asia ex-Japan (NR)
Candriam Equities L Biotechnology	I, V	Capitalisation	Nasdaq Biotechnology (NR)
	I EUR	Capitalisation	Nasdaq Biotechnology (NR) EUR
	I EUR H	Capitalisation	Nasdaq Biotechnology (NR) Hedged en EUR
Candriam Equities L Emerging Markets	I GBP	Capitalisation	Nasdaq Biotechnology (NR) GBP
	I, I USD H, V	Capitalisation	MSCI Emerging Markets (NR)
	I	Distribution	MSCI Emerging Markets (NR)
	I GBP	Capitalisation	MSCI Emerging Markets (NR) GBP
Candriam Equities L EMU	I	Capitalisation	MSCI EMU (NR)
Candriam Equities L Europe Conviction	I	Capitalisation	MSCI Europe (NR)
	V	Capitalisation	MSCI Europe (NR)
Candriam Equities L Europe Innovation	I	Capitalisation	MSCI Europe (NR)
	V	Capitalisation	MSCI Europe (NR)
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	I, V	Capitalisation	MSCI Europe (NR)
	I	Distribution	MSCI Europe (NR)
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	I	Capitalisation	MSCI Europe Small Caps (NR)
Candriam Equities L Global Demography	I	Capitalisation	MSCI World (NR)

Otras notas a los estados financieros

Nota 6 - Comisiones de rentabilidad

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".

Nota 7 - 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 8 - 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.

Para el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2020, la composición de los préstamos sobre títulos era la siguiente:

Compartimentos	Moneda	Valor de mercado de valores prestados	Valores garantía
Candriam Equities L Biotechnology	USD	198.674.927	202.729.677
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	26.472.066	27.918.065
Candriam Equities L EMU	EUR	4.327.198	4.526.440
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	14.535.016	15.124.501
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	45.664.301	47.210.324
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	3.965.702	3.978.522
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	4.458.189	5.620.212
Candriam Equities L Global Demography	EUR	30.134.076	30.240.914
Candriam Equities L Japan	JPY	845.878.534	849.564.684
Candriam Equities L Oncology Impact	USD	48.582.000	65.993.994
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	USD	33.402.073	33.505.082

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 valores en préstamo se valoran al último precio conocido. Los valores y los correspondientes intereses a cobrar figuran en el estado de activos netos.

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 BNP Paribas Securities Services SCA, Natixis SA, Banco Santander, Goldman Sachs, Scotiabank et Société Générale SA.

Candriam Equities L

Otras notas a los estados financieros

Nota 8 - Préstamos sobre títulos

Se han contabilizado los ingresos siguientes durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020 :

Compartimentos	Moneda	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 Equities L Asia	USD	1.830	341	1.489
Candriam Equities L Biotechnology	USD	992.860	397.144	595.716
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	77.642	21.365	56.277
Candriam Equities L EMU	EUR	12.002	4.801	7.201
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	41.825	16.730	25.095
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	132.766	53.106	79.660
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	121.842	48.737	73.105
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	EUR	97.040	38.816	58.224
Candriam Equities L Global Demography	EUR	146.240	58.496	87.744
Candriam Equities L Japan	JPY	16.364.128	6.545.651	9.818.477
Candriam Equities L Oncology Impact	USD	94.892	37.957	56.935
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	USD	42.759	17.104	25.655

La SICAV percibe los ingresos netos de gastos y honorarios, así como las comisiones de los agentes.

Hasta el 31 de marzo de 2020:

Las comisiones percibidas por RBC para los subfondos Candriam Equities L Asia y Candriam Equities L Emerging Markets ascienden al 15% para el periodo en el que RBC fue agente (es decir, el primer trimestre de 2020).

Para los demás subfondos de la SICAV, los gastos y comisiones directos e indirectos percibidos por Candriam France y Candriam Luxembourg ascienden respectivamente al 38% y al 2%.

Desde el 1 de abril de 2020:

Los gastos y comisiones directos e indirectos percibidos por Candriam France y Candriam Luxembourg ascienden respectivamente al 19% y al 1% para el conjunto de los subfondos.

Las comisiones percibidas por CACEIS Bank, Luxembourg Branch ascienden al 20% de los ingresos brutos.

Nota 9 - Dividendos

La SICAV distribuyó los siguientes dividendos durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020:

Compartimentos	Clase de acciones	Moneda	Dividendo	Ex-date
Candriam Equities L Asia	C	USD	0,32	24/04/2020
	R2	USD	2,31	24/04/2020
Candriam Equities L Australia	C	AUD	22,00	24/04/2020
	R2	USD	0,70	24/04/2020
Candriam Equities L Biotechnology	C	USD	2,36	24/04/2020
	R2	USD	0,70	24/04/2020
	BF	EUR	37,13	24/04/2020
	C	EUR	11,45	24/04/2020
Candriam Equities L Emerging Markets	I	EUR	46,66	24/04/2020
	R2	EUR	2,95	24/04/2020
	C	EUR	3,97	24/04/2020
	R2	EUR	4,14	24/04/2020
Candriam Equities L Europe Conviction	C	EUR	3,97	24/04/2020
	R2	EUR	4,14	24/04/2020
Candriam Equities L Europe Innovation	C	EUR	4,75	24/04/2020
	R2	EUR	3,65	24/04/2020
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	C	EUR	1,91	24/04/2020
	I	EUR	36,12	24/04/2020
	R2	EUR	3,53	24/04/2020
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	R2	EUR	3,56	24/04/2020
Candriam Equities L Global Demography	C	EUR	2,93	24/04/2020
	R2	EUR	2,87	24/04/2020
Candriam Equities L Japan	C	JPY	378,92	24/04/2020
	R2	JPY	314,44	24/04/2020
Candriam Equities L Oncology Impact	C	USD	1,50	24/04/2020
	R2	USD	1,49	24/04/2020
	ZF EUR	EUR	14,09	24/04/2020
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	C	USD	2,60	24/04/2020
	R	USD	1,92	24/04/2020

Candriam Equities L

Otras notas a los estados financieros

Nota 10 - Swing Pricing

Para todos los subfondos de la SICAV, se ha previsto la siguiente medida:

En los días de valoración en los que la diferencia entre el importe de las suscripciones y el importe de los reembolsos en un subfondo (es decir, las operaciones netas) supere un umbral previamente fijado por el Consejo de Administración, éste se reserva el derecho de determinar el valor liquidativo añadiendo a los activos (en el caso de las suscripciones netas) o deduciendo de los activos (en el caso de los reembolsos netos) un porcentaje a tanto alzado de comisiones y gastos correspondiente a las prácticas del mercado en el caso de las compras o ventas de valores para Candriam Equities L Asia, Candriam Equities L Australia, Candriam Equities L Biotechnology, Candriam Equities L Emerging Markets, Candriam Equities L EMU, Candriam Equities L Europe Conviction, Candriam Equities L Europe Innovation, Candriam Equities L Europe Optimum Quality, Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps, Candriam Equities L Global Demography, Candriam Equities L Japan, Candriam Equities L Oncology Impact, Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology y Candriam Equities L Life Care.

A 31 de diciembre de 2020, no se aplicó ningún swing.

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:

Para el método de "equity":

- Comisiones netas del corredor pagadas por el compartimento
- Cargas fiscales (por ejemplo, el derecho de timbre y el impuesto sobre las ventas)

Compartimentos	Porcentaje del flujo de entrada para el swing Factor (%)	Porcentaje del flujo de salida para el swing Factor (%)
Candriam Equities L Asia	0,07	0,18
Candriam Equities L Australia	0,02	0,02
Candriam Equities L Biotechnology	0,03	0,04
Candriam Equities L Emerging Markets	0,08	0,17
Candriam Equities L EMU	0,15	0,02
Candriam Equities L Europe Conviction	0,20	0,02
Candriam Equities L Europe Innovation	0,20	0,02
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	0,20	0,02
Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps	0,21	0,02
Candriam Equities L Global Demography	0,06	0,04
Candriam Equities L Japan	0,02	0,02
Candriam Equities L Life Care	0,07	0,04
Candriam Equities L Oncology Impact	0,04	0,04
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	0,05	0,05

Nota 11 - Efectivos en banco e intermediario financiero

El Efectivo en bancos y en cuentas de corretaje en el Balance incluye las cuentas de efectivo y las cuentas de corretaje al contado para las cuentas de futuros y opciones.

La parte relativa a las cuentas de corretaje al contado en el Efectivo en bancos y en cuentas de corretaje y en los descubiertos bancarios incluidos en el Balance a 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

Compartimentos	Moneda	Cuentas de corretaje
Candriam Equities L Europe Conviction	EUR	1.845.411
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	3.118.780

Nota 12 - Collateral

En relación con los instrumentos derivados OTC, se ha recibido efectivo como garantía de CACEIS Bank, Lux. Branch :

Compartimentos	Moneda	Garantía en efectivo pagada	Garantía en efectivo recibida
Candriam Equities L Biotechnology	USD	-	2.080.000
Candriam Equities L Oncology Impact	USD	-	3.950.000
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	USD	-	150.000

Otras notas a los estados financieros

Nota 13 - 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.

Nota 14 - Hechos posteriores

No hay ningún acontecimiento posterior.

Información suplementaria No auditada

Exposición global al riesgo

De conformidad con la Circular 11/512 de la CSSF, el Consejo de Administración de la Sociedad debe determinar el método de gestión de riesgos de la Sociedad, ya sea mediante el planteamiento de compromiso o el planteamiento VaR.

El Consejo de Administración de la Sociedad ha optado por adoptar el planteamiento de compromiso como método para determinar el riesgo global para todos los compartimentos de la Sociedad.

Información suplementaria No auditada

Políticas de interacción y voto, ejercicio de los derechos de voto

La Sociedad Gestora ejerce un derecho de voto para los fondos en cuestión.

Para todo lo relacionado con el compromiso, nos remitimos a la política de compromiso y a los informes asociados, todos ellos disponibles en el sitio web de Candriam www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications/.

Proxy Voting

Desde el 1 de enero de 2004, Candriam Luxembourg decidió ejercer de forma activa los derechos de voto vinculados a las acciones de las empresas europeas de primer nivel que gestiona por cuenta de sus clientes. Esta decisión indica la determinación de Candriam Luxembourg para asumir sus responsabilidades en el contexto del gobierno corporativo y de ejercer sus derechos de votos en las empresas en las que invierte. Los detalles de la votación se encuentran disponibles en el sitio web www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications/.

Como ya se ha anunciado, los detalles de la votación están disponibles en el sitio web www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications/. Se detallan todas las Juntas Generales en las que la Sociedad Gestora ha participado o ha estado representada, junto con los acuerdos votados, los votos reales emitidos y las justificaciones asociadas para registrar los votos en contra de la gestión.

Debe tenerse en cuenta que no fue posible votar en las juntas de algunas empresas en las que invertimos a principios del ejercicio 2020, ya que las siguientes carteras se incluyeron más tarde en nuestro ámbito de voto:

- Candriam Equities L Australia
- Candriam Equities L Biotechnology
- Candriam Equities L Europe Small & Mid-Caps
- Candriam Equities L Japan
- Candriam Equities L Oncology Impact
- Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology.

El no ejercicio del voto en juntas se debió bien al cambio de depositario que tuvo lugar durante el ejercicio 2020 para todos los fondos, al propio ámbito del voto (para más detalles, consulte nuestra política de voto) o a los retrasos en la recepción de los poderes de representación necesarios.

Los derechos se ejercen para cada subfondo de la SICAV en función de sus posiciones en la cartera.

Candriam Luxembourg ha formulado e implantado una política de voto basada en cuatro principios de gobierno corporativo. Las decisiones de voto se adoptan de acuerdo con estos principios:

1. Protección de los derechos de los accionistas de acuerdo con la norma de «una acción – un voto – un dividendo».
2. Igualdad de trato de los accionistas garantizada, incluidos los accionistas minoritarios y extranjeros.
3. Comunicación de información financiera exacta y transparente.
4. Rendición de cuentas e independencia del Consejo de Administración los auditores externos.

En el marco de sus decisiones de voto, Candriam Luxembourg se asegura de haber obtenido toda la información necesaria para adoptar la decisión. Los analistas ESG y financieros de Candriam Luxembourg examinan las resoluciones presentadas a los accionistas, teniendo en cuenta las recomendaciones de voto ofrecidas por asesores externos en materia de gobierno corporativo. Sin embargo, Candriam Luxembourg mantiene su total independencia con respecto a sus votos.

La política de voto se encuentra disponible en el sitio web de Candriam (*) y detalla especialmente:

- La definición del ámbito del voto.
- Cómo se detectan y gestionan los conflictos de intereses.
- El papel de los Asesores por delegación.

Además, se ha constituido un Comité de Voto por delegación en Candriam Luxembourg, cuyo papel es evaluar la política de voto y realizar cambios en ella cuando lo considere adecuado. El Comité está compuesto por representantes internos de los equipos de Gestión, Operaciones, Riesgo, Análisis ESG y Gestión responsable. Los representantes del departamento Jurídico podrán asistir a las reuniones si lo solicitan.

Para los fondos con programas de préstamo de valores, se reserva automáticamente para el voto un mínimo del 20 % para cada posición (excepto en el caso de aquellas que se negocian en mercados de «bloqueo de acciones», cuya proporción reservada podría ser menor). Para más información sobre la forma en que la Sociedad Gestora lleva a cabo actividades de préstamo de valores en el periodo de votación, consulte nuestra Política de voto disponible en <https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications/>.

(*) www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications/

Información suplementaria No auditada

Directiva europea sobre los derechos de los accionistas (SRD II) (1)

De conformidad con las normas de transparencia estipuladas en la Directiva europea de «Derechos de los Accionistas» y relativas a la divulgación de información anual a los inversores institucionales, usted puede obtener información adicional sobre la estrategia de inversión aplicada por Candriam y la contribución de dicha estrategia a la rentabilidad a medio y largo plazo del fondo. Puede dirigir su solicitud a la siguiente dirección: : <https://www.candriam.fr/contact/>.

(1) Directiva (UE) 2017/828 del Parlamento Europeo y del Consejo por la que se modifica la Directiva 2007/36/CE en lo que respecta al fomento de la implicación a largo plazo de los accionistas.

Información suplementaria No auditada

Información relativa a la política de remuneración

La Directiva Europea 2014/91/UE por la que se modifica la Directiva 2009/65/CE relativa a organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios, aplicable a la SICAV, entró en vigor el 18 de marzo de 2016. Se transpone en la legislación nacional en virtud de la Ley de Luxemburgo de 10 de mayo de 2016 que transpone la Directiva 2014/91/UE. A tenor de estas nuevas reglamentaciones, se requiere que la SICAV publique en las cuentas anuales información relativa a la remuneración del colectivo identificado de empleados en el sentido de la Ley.

Candriam Luxembourg cuenta con una doble licencia, a saber, por un lado, como sociedad gestora de conformidad con el capítulo 15 de la Ley del 17 de diciembre de 2010 relativa a los organismos de inversión colectiva y, por otro lado, como gestor de fondos de inversión alternativos de conformidad con la Ley del 12 de julio de 2013 relativa a los gestores de fondos de inversión alternativos. Las responsabilidades que incumben a Candriam Luxembourg en virtud de estas dos leyes son relativamente similares y Candriam Luxembourg considera que se remunera de la misma manera a su personal por tareas relacionadas con la administración de OICVM o de fondos de inversión alternativos.

Candriam Luxembourg abonó a su personal por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 las siguientes cantidades:

- Importe bruto total de las remuneraciones fijas abonadas (excluidos los pagos o beneficios que puedan considerarse parte de una política general y no discrecional y que carezcan de efecto de incentivación en la gestión del riesgo): EUR 13.446.326.
- Importe bruto total de las remuneraciones variables abonadas: EUR 5.884.803.
- Número de beneficiarios: 125.

Importe agregado de las remuneraciones, desglosado entre los cuadros superiores y los miembros del personal del gestor cuyas actividades tienen una incidencia significativa en el perfil de riesgo del fondo. Los sistemas de Candriam Luxembourg no permiten tal identificación por fondo gestionado. Por este motivo, los datos especificados a continuación muestran el importe agregado a nivel global de las remuneraciones de Candriam Luxembourg.

- Importe agregado de las remuneraciones de los cuadros superiores: EUR 3.410.947.
- Importe agregado de las remuneraciones de los miembros del personal de Candriam Luxembourg cuyas actividades tienen una incidencia significativa en el perfil de riesgo de los fondos de los que es la sociedad gestora (excluidos los cuadros superiores): EUR 1.876.976.

La política de remuneración fue revisada por última vez por el Comité de Remuneraciones de Candriam Luxembourg el 31 de enero de 2020 y adoptada por el Consejo de Administración de Candriam Luxembourg.

Remuneraciones abonadas por Candriam Belgium, en calidad de subgestora(s) de fondos de inversión, a su personal durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2020:

- Importe bruto total de las remuneraciones fijas abonadas (excluidos los pagos o beneficios que puedan considerarse parte de una política general y no discrecional y que carezcan de efecto de incentivación en la gestión del riesgo): EUR 22.716.635.
- Importe bruto total de las remuneraciones variables abonadas: EUR 8.492.600.
- Número de beneficiarios: 262.

Importe agregado de las remuneraciones, desglosado entre los altos directivos y los miembros del personal de la subgestora de fondos de inversión cuyas actividades tienen un impacto significativo en el perfil de riesgo del fondo. Los sistemas de la subgestora de fondos de inversión no permiten tal identificación para cada fondo gestionado. Las cifras que figuran a continuación indican también el importe agregado de las remuneraciones globales a nivel de la subgestora de fondos de inversión.

- Importe agregado de las remuneraciones de los cuadros superiores: EUR 5.122.097.
- Importe agregado de las remuneraciones de los miembros del personal de Candriam Luxembourg cuyas actividades tienen una incidencia significativa en el perfil de riesgo de los fondos de los que es la sociedad gestora (excluidos los cuadros superiores): EUR 4.887.301.

Remuneraciones abonadas por Candriam France, en calidad de subgestora(s) de fondos de inversión, a su personal durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2020:

- Importe bruto total de las remuneraciones fijas abonadas (excluidos los pagos o beneficios que puedan considerarse parte de una política general y no discrecional y que carezcan de efecto de incentivación en la gestión del riesgo): EUR 14.515.128.
- Importe bruto total de las remuneraciones variables abonadas: EUR 7.196.805.
- Número de beneficiarios: 162.

Importe agregado de las remuneraciones, desglosado entre los altos directivos y los miembros del personal de la subgestora de fondos de inversión cuyas actividades tienen un impacto significativo en el perfil de riesgo del fondo. Los sistemas de la subgestora de fondos de inversión no permiten tal identificación para cada fondo gestionado. Las cifras que figuran a continuación indican también el importe agregado de las remuneraciones globales a nivel de la subgestora de fondos de inversión.

- Importe agregado de las remuneraciones de los cuadros superiores: EUR 3.302.765.
- Importe agregado de las remuneraciones de los miembros del personal de Candriam Luxembourg cuyas actividades tienen una incidencia significativa en el perfil de riesgo de los fondos de los que es la sociedad gestora (excluidos los cuadros superiores): EUR 2.294.470.

Candriam Equities L

Información suplementaria No auditada

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización, y por el que se modifica el Reglamento (UE) nº 648/2012

Préstamos sobre títulos	Candriam Equities L Asia (en USD)	Candriam Equities L Biotechnology (en USD)	Candriam Equities L Emerging Markets (en EUR)	Candriam Equities L EMU (en EUR)
Activos utilizados	-	198.674.927	26.472.066	4.327.198
En valor absoluta	-			
Como % de los activos prestables	-	9,96%	1,51%	5,44%
Como % del valor liquidativo total	-	9,53%	1,48%	5,43%
Las 10 contrapartes principales				
Nombre 1	-	Natixis SA	Natixis SA	Société Générale SA
Importe	-	135.289.004	20.569.465	2.603.459
País de residencia	-	Francia	Francia	Francia
Nombre 2	-	Scotiabank	BNP Paribas Securities Services SCA	Banco Santander
Importe	-	31.469.053	3.220.923	916.447
País de residencia	-	Canadá	Francia	España
Nombre 3	-	BNP Paribas Securities Services SCA	Goldman Sachs	Natixis SA
Importe	-	16.803.746	1.652.088	611.549
País de residencia	-	Francia	Alemania	Francia
Nombre 4	-	Banco Santander	Scotiabank	BNP Paribas Securities Services SCA
Importe	-	7.703.471	1.029.591	195.744
País de residencia	-	España	Canadá	Francia
Nombre 5	-	Société Générale SA	-	-
Importe	-	7.409.653	-	-
País de residencia	-	Francia	-	-
Transacción por país	-	Francia	Francia	Francia
	-	159.502.403	23.790.388	3.410.752
	-	Canadá	Alemania	España
	-	31.469.053	1.652.088	916.447
	-	España	Canadá	-
	-	7.703.471	1.029.591	-
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	-	198.674.927	26.472.066	4.327.198
Garantía recibida				
Tipo:				
Cash	-	-	-	-
Obligaciones	-	5.813.873	9.836.395	1.655.226
Acciones	-	159.875.863	18.081.670	2.871.214
Calidad de la garantía real:	-	165.689.736	27.918.065	4.526.440
Moneda:	-	A+ to BBB	A+ to BBB	BBB+ to BBB
EUR	-	165.689.736	27.918.065	4.526.440
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	-	213.292	3.464.125	19.075
De 3 meses y 1 año	-	5.600.581	6.372.270	1.636.151
Más de 1 año	-	5.600.581	6.372.270	1.636.151
Vencimientos abiertos	-	159.875.863	18.081.670	2.871.214

Candriam Equities L

Información suplementaria No auditada

Préstamos sobre títulos	Candriam Equities L Asia (en USD)	Candriam Equities L Biotechnology (en USD)	Candriam Equities L Emerging Markets (en EUR)	Candriam Equities L EMU (en EUR)
Los 10 principales emisores de garantía real				
Nombre 1	-	ADVANCED MICRO DEVICES INC	ADVANCED MICRO DEVICES INC	ABCAM PLC
Importe	-	22.525.894	2.059.475	261.741
Nombre 2	-	BANCO SANTANDER	LULULEMON ATHLETICA INC	BLUE PRISM GROUP
Importe	-	21.807.157	2.059.438	261.740
Nombre 3	-	AMAZON.COM INC	BOEING CO	CVS GROUP PLC
Importe	-	11.390.296	2.059.415	261.737
Nombre 4	-	OKTA INC	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	ENEL FINANCE INTERNATIONAL
Importe	-	11.186.854	2.059.408	261.727
Nombre 5	-	BOOHOO GROUP PLC	OKTA INC	ASOS PLC
Importe	-	8.922.135	2.059.406	261.700
Nombre 6	-	NEL ASA	SPLUNK INC	E*TRADE FINANCIAL CORP
Importe	-	6.752.931	2.059.394	261.283
Nombre 7	-	WILLIAM HILL	AMAZON.COM INC	AB INBEV
Importe	-	5.869.008	2.058.915	261.144
Nombre 8	-	LULULEMON ATHLETICA INC	VEOLIA ENVIRONNEMENT	AXIS SP
Importe	-	4.422.779	1.986.293	261.120
Nombre 9	-	HUSQVARNA AB	MICHELIN	CREDIT AGRICOLE LONDON
Importe	-	3.693.564	1.932.691	260.970
Nombre 10	-	MARKS & SPENCER	DOCUSIGN RG	ALCON FINANCE CORP.
Importe	-	3.455.901	1.837.885	170.912
Componentes de ingresos y gastos				
<i>Componente de ingresos del fondo</i>				
En valor absoluta	1.489	595.716	56.277	7.201
En % de ingresos brutos	81%	60%	72%	60%
<i>Componente de ingresos de Candriam</i>				
En valor absoluta	288	313.132	13.590	4.160
En % de ingresos brutos	16%	32%	18%	35%
<i>Componente de ingresos de terceros</i>				
En valor absoluta	54	84.013	7.774	641
En % de ingresos brutos	3%	8%	10%	5%

Candriam Equities L

Información suplementaria No auditada

Préstamos sobre títulos	Candriam Equities L Europe Conviction	Candriam Equities L Europe Innovation	Candriam Equities L Europe Optimum Quality	Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps
	(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)
Activos utilizados	14.535.016	45.664.301	3.965.702	4.458.189
En valor absoluta				
Como % de los activos prestables	6,53%	3,64%	0,44%	3,16%
Como % del valor liquidativo total	6,20%	3,61%	0,42%	3,11%
Las 10 contrapartes principales				
Nombre 1	Société Générale SA	Natixis SA	Natixis SA	Natixis SA
Importe	10.657.973	18.662.851	3.841.639	2.834.021
País de residencia	Francia	Francia	Francia	Francia
Nombre 2	Natixis SA	Banco Santander	BNP Paribas Securities Services	Goldman Sachs
Importe	3.877.043	10.407.513	SCA 124.063	1.359.300
País de residencia	Francia	España	Francia	Alemania
Nombre 3	-	Société Générale SA	-	BNP Paribas Securities Services
Importe	-	9.949.241	-	SCA 264.868
País de residencia	-	Francia	-	Francia
Nombre 4	-	BNP Paribas	-	-
Importe	-	Securities Services	-	-
País de residencia	-	SCA	-	-
		6.644.696		
		Francia		
Transacción por país	Francia 14.535.016	Francia 35.256.788	Francia 3.965.702	Francia 3.098.889
	-	España 10.407.513	-	Alemania 1.359.300
	-	-	-	-
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	14.535.016	45.664.301	3.965.702	4.458.189
Garantía recibida				
Tipo:				
Cash	-	-	-	-
Obligaciones	3.066.863	8.982.778	1.011.593	3.546.755
Acciones	12.057.638	38.227.546	2.966.929	2.073.457
	15.124.501	47.210.324	3.978.522	5.620.212
Calidad de la garantía real:	A- To BBB+	A- To BBB-	A+ To BBB	A+ To BBB
Moneda:	15.124.501	47.210.324	3.978.522	5.620.212
EUR				
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	-	401.567	11.922	161.241
Más de 1 año	3.066.863	8.581.211	999.671	3.385.514
Vencimientos abiertos	12.057.638	38.227.546	2.966.929	2.073.457

Candriam Equities L

Información suplementaria No auditada

Préstamos sobre títulos	Candriam Equities L Europe Conviction	Candriam Equities L Europe Innovation	Candriam Equities L Europe Optimum Quality	Candriam Equities L Europe Small & Mid Caps
	(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)
Los 10 principales emisores de garantía real				
Nombre 1	AKER SOLUTIONS ASA	LULULEMON ATHLETICA INC	DOCUSIGN RG	SPAIN GOVERNMENT
Importe	1.085.931	1.861.968	384.106	2.114.682
Nombre 2	CODESMASTERS GROUP HOLDINGS PLC	DOCUSIGN RG	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	PROCTER & GAMBLE COMPANY
Importe	1.085.930	1.861.968	384.086	282.332
Nombre 3	BOOHOO GROUP PLC	PROCTER & GAMBLE COMPANY	PROCTER & GAMBLE COMPANY	OKTA INC
Importe	1.085.930	1.861.889	384.085	282.327
Nombre 4	NOVACYT	SPLUNK INC	SPLUNK INC	HONEYWELL INTERNATIONAL INC
Importe	1.085.924	1.861.876	384.062	282.321
Nombre 5	AXIS SPECIALTY FINANCE PLC	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	OKTA INC	SPLUNK INC
Importe	1.085.116	1.861.864	384.028	282.263
Nombre 6	E*TRADE FINANCIAL CORP.	BOEING CO	LULULEMON ATHLETICA INC	AMAZON.COM
Importe	1.085.115	1.861.832	383.908	282.250
Nombre 7	BREEDON GROUP PLC	OKTA INC	AMAZON.COM	DOCUSIGN INC
Importe	961.244	1.861.797	383.054	282.232
Nombre 8	AVACTA GROUP PLC	AMAZON.COM	CELLNEX TELECOM	LULULEMON ATHLETICA INC
Importe	885.038	1.859.828	341.386	282.214
Nombre 9	ITM POWER PLC	MICHELIN	MICHELIN	MICHELIN
Importe	583.784	1.794.642	279.051	279.051
Nombre 10	FRONTIER DEVELOPMENTS PLC	MICHELIN	MICHELIN	MICHELIN
Importe	479.080	1.534.780	276.099	276.099
Componentes de ingresos y gastos				
<i>Componente de ingresos del fondo</i>				
<i>En valor absoluta</i>	25.095	79.660	73.105	58.224
<i>En % de ingresos brutos</i>	60%	60%	60%	60%
<i>Componente de ingresos de Candriam</i>				
<i>En valor absoluta</i>	13.923	45.738	40.708	23.063
<i>En % de ingresos brutos</i>	33%	34%	33%	24%
<i>Componente de ingresos de terceros</i>				
<i>En valor absoluta</i>	2.808	7.368	8.028	15.754
<i>En % de ingresos brutos</i>	7%	6%	7%	16%

Candriam Equities L

Información suplementaria No auditada

Préstamos sobre títulos	Candriam Equities L Global Demography	Candriam Equities L Japan	Candriam Equities L Oncology Impact	Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology (en USD)
	(en EUR)	(en JPY)	(en USD)	
Activos utilizados	30.134.076	845.878.534	48.582.000	33.402.073
En valor absoluta				
Como % de los activos prestables	3,11%	5,00%	2,64%	7,45%
Como % del valor liquidativo total	2,97%	4,99%	2,45%	7,05%
Las 10 contrapartes principales				
Nombre 1	Natixis SA	Natixis SA	Natixis SA	Natixis SA
Importe	18.500.730	845.878.534	33.727.458	25.556.453
País de residencia	Francia	Francia	Francia	Francia
Nombre 2	BNP Paribas	-	Scotiabank	BNP Paribas
Importe	Securities Services			Securities Services
	SCA			SCA
País de residencia	11.302.368	-	10.601.502	4.328.496
	Francia	-	Canadá	Francia
Nombre 3	Scotiabank	-	BNP Paribas	Scotiabank
			Securities Services	
			SCA	
Importe	330.978	-	4.253.040	3.517.124
País de residencia	Canadá	-	Francia	Canadá
Transacción por país	Francia	Francia	Francia	Francia
	29.803.098	845.878.534	37.980.498	29.884.949
	Canadá	-	Canadá	Canadá
	330.978	-	10.601.502	3.517.124
Perfil de vencimiento de las OFV				
Menos de 1 día	-	-	-	-
Entre 1 día y 1 semana	6.217.883	789.162.694	-	8.099.180
Entre 1 semana y 1 mes	-	-	-	-
Entre 1 mes y 3 meses	-	-	-	-
De 3 meses y 1 año	-	-	-	-
Más de 1 año	-	-	-	-
Vencimientos abiertos	23.916.193	56.715.840	48.582.000	25.302.894
Garantía recibida				
Tipo:				
Cash	-	-	-	-
Obligaciones	7.180.682	1.679.348	1.808.995	5.550.355
Acciones	23.060.232	5.020.689	52.127.496	21.833.145
	30.240.914	6.700.037	53.936.491	27.383.500
Calidad de la garantía real:	A+ To BBB	A+ To BBB	A+ To BBB	A+ To BBB
Moneda:	EUR	EUR	EUR	EUR
EUR	30.240.914	6.700.037	53.936.491	27.383.500
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	-	-	452.375	-
De 3 meses y 1 año	91.045	-	-	126.339
Más de 1 año	7.089.637	1.679.348	1.356.620	5.424.016
Vencimientos abiertos	23.060.232	5.020.689	52.127.496	21.833.145

Candriam Equities L

Información suplementaria No auditada

Préstamos sobre títulos	Candriam Equities L Global Demography	Candriam Equities L Japan	Candriam Equities L Oncology Impact	Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology
	(en EUR)	(en JPY)	(en USD)	(en USD)
Los 10 principales emisores de garantía real				
Nombre 1	SPLUNK INC	SPLUNK INC	ADVANCED MICRO DEVICES INC	VEOLIA ENVIRONNEMENT
Importe	1.848.655	84.424.315	4.859.949	2.552.595
Nombre 2	DOCUSIGN INC	LULULEMON ATHLETICA INC	LULULEMON ATHLETICA INC	SIEMENS GAMESA R.E.
Importe	1.848.627	84.420.112	4.859.921	2.552.565
Nombre 3	OKTA INC	DOCUSIGN INC	OKTA INC	OKTA INC
Importe	1.848.610	84.416.118	4.859.885	2.552.546
Nombre 4	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	PROCTER & GAMBLE COMPANY	HONEYWELL INTERNATIONAL	ADVANCED MICRO DEVICES INC
Importe	1.848.598	84.412.357	4.859.834	2.552.521
Nombre 5	PROCTER & GAMBLE COMPANY	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	AMAZON.COM	HONEYWELL INTERNATIONAL INC
Importe	1.848.576	84.409.065	4.859.531	2.552.452
Nombre 6	LULULEMON ATHLETICA INC	OKTA INC	WIZZ AIR HOLDINGS PLC	SPLUNK INC
Importe	1.848.517	84.404.742	3.205.009	2.552.447
Nombre 7	AMAZON.COM	AMAZON.COM	NESTLE OYJ	LULULEMON ATHLETICA INC
Importe	1.847.227	84.363.214	3.114.158	2.552.413
Nombre 8	MICHELIN	CELLNEX TELECOM	CASTELLUM AB	AMAZON.COM
Importe	1.813.831	71.876.130	2.990.787	2.550.020
Nombre 9	MICHELIN	MICHELIN	FABEGE AB	EVOLUTION GAMING
Importe	1.794.642	70.502.459	2.709.661	1.950.626
Nombre 10	BOEING CO	MICHELIN	ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	BOEING CO
Importe	1.189.818	69.756.598	2.446.441	1.702.231
Componentes de ingresos y gastos				
<i>Componente de ingresos del fondo</i>				
En valor absoluta	87.744	9.818.477	56.935	25.655
En % de ingresos brutos	60%	60%	60%	60%
<i>Componente de ingresos de Candriam</i>				
En valor absoluta	48.025	4.901.963	18.978	12.223
En % de ingresos brutos	33%	30%	20%	29%
<i>Componente de ingresos de terceros</i>				
En valor absoluta	10.471	1.643.688	18.978	4.880
En % de ingresos brutos	7%	10%	20%	11%

Todas las transacciones son tripartitas. Cada subfondo tiene a CACEIS Bank, Luxembourg Branch, como depositario de las garantías recibidas. Las garantías relativas a las operaciones de préstamo de valores no se reutilizarán.