

CANDRIAM SUSTAINABLE

SICAV
SICAV

Relazione semestrale al 30 settembre 2020
Informe semestral del período al 30 septiembre 2020

Società di investimento a capital variabile de diritto belga a comparti multipli

Società anonima
Categorie Investimento nella direttiva 2009/65/CEE soddisfa le condizioni di cui

Sociedad de inversión a capital variable de derecho belga a compartimentos múltiples

Sociedad anónima
Categorías La inversión en la Directiva 2009/65/CE satisfacer condiciones



Nessuna sottoscrizione può essere accettata sulla base della presente relazione. Le sottoscrizioni sono valide solo se effettuate dopo la consegna a titolo gratuito del documento delle informazioni chiave per l'investitore. – No puede aceptarse ninguna suscripción sobre la base del presente informe. Las suscripciones sólo serán válidas si se efectúan tras la entrega gratuita del documento de datos fundamentales para el inversor.

Candriam Sustainable

SICAV – SICAV

Relazione semestrale al

30 settembre 2020

Informe semestral del período al

30 septiembre 2020

Candriam Sustainable

1. INFORMAZIONI SULLA SOCIETA D'INVESTIMENTO

1.1. Organizzazione dell' organismo di investimento collettivo

Domicilio social

Avenue des Arts 58
1000 Bruxelles

Data di costituzione della SICAV

2 marzo 2000

Consiglio di Amministrazione della SICAV

Presidente

Jan Vergote
Head of Investment Strategy
Belfius Banque S.A.

Amministratori

Tanguy de Villenfagne
Member of the Group Strategic Committee, Candriam. Questi svolge inoltre le seguenti attività:
Presidente del Comitato Direttivo di Candriam Belgium
Mandati di amministratore di vari OIC

Tomas Catrysse
Head of Corporate Office Wealth Management
Belfius Banque S.A.

Vincent Hamelink
Membro del Comitato Esecutivo
Candriam
Mandato di Amministratore presso vari OIC
Membro del Comitato Esecutivo di Candriam Belgio

Gunther Wuyts
amministratore indipendente

Isabelle Cabie
Global Head of Sustainable and Reponsible Development
Candriam Belgium

Persone fisiche incaricate della direzione efectiva

Myriam Vanneste
Global Head of Product Management. Essa svolge inoltre le seguenti attività:
Membro del Comitato Direttivo di Candriam Belgium
Mandati di amministratore di vari OIC

Vincent Hamelink
Member of the Group Strategic Committee, Candriam. Questi svolge inoltre le seguenti attività:
Membro del Comitato Direttivo di Candriam Belgium
Mandati di amministratore di vari OIC

1. INFORMACION SOBRE LA EMPRESA DE INVERSION

1.1. Organizacion del organismo de inversion colectiva

Sede legale

Avenue des Arts 58
1000 Bruselas

Fecha de constitución de la SICAV

2 marzo 2000

Consejo de Administración de la SICAV

Presidente

Jan Vergote
Head of Investment Strategy
Belfius Banque S.A.

Administradores

Tanguy de Villenfagne
Member of the Group Strategic Committee, Candriam. También ejerce los siguientes cargos:
Chairman of the Management Committee of Candriam Belgium
Consejero de diferentes IIC

Tomas Catrysse
Head of Corporate Office Wealth Management
Belfius Banque S.A.

Vincent Hamelink
Member of the Group Strategic Committee, Candriam. También ejerce los siguientes cargos:
Miembro del Comité de Dirección de Candriam Belgium
Consejero de diferentes IIC

Gunther Wuyts
administrador independiente

Isabelle Cabie
Global Head of Sustainable and Reponsible Development
Candriam Belgium

Personas fisicas encargadas de la dirección efectiva

Myriam Vanneste
Global Head of Product Management. También ejerce los siguientes cargos:
Miembro del Comité de Dirección de Candriam Belgium
Consejero de diferentes IIC

Vincent Hamelink
Member of the Group Strategic Committee, Candriam. También ejerce los siguientes cargos:
Miembro del Comité de Dirección de Candriam Belgium
Consejero de diferentes IIC

Candriam Sustainable

1.1 Organizzazione dell' organismo di investimento collettivo (segue)

Tipo di gestione

Società di investimento con società di gestione designata conformemente all'articolo 43 § 1 della legge.

Società di gestione

Candriam Belgium
Avenue des Arts 58
1000 Bruxelles
Società anonima

Consiglio di Amministrazione della società di gestione

Presidente

Yie-Hsin Hung
Chairman and Chief Executive Officer
New York Life Investment Management LLC

Amministratori passivi

Naïm Abou-Jaoudé
President of the Group Strategic Committee
Candriam Investors Group
President of New York Life Investment Management International

John M. Grady
Senior Managing Director
New York Life Investment Management

Francis Harte
Senior Managing Director & Chief Financial Officer - Asset Management
New York Life Insurance Company

Anthony Malloy
Senior Vice President and Chief Investment Officer
New York Life Insurance Company

Kirk Lehneis
Chief Operating Officer
New York Life Investment Management

Jeffrey Phlegar
Senior Vice President,
New York Life Insurance Company
Chairman y Chief Executive Officer de MacKay Shields LLC y
Chief Executive Officer, MacKay Shields UK LLP

Daniel Gillet
amministratore indipendente

1.1 Organizacion del organismo de inversion colectiva (continuación)

Tipo de gestión

Sociedad de inversión que ha nombrado una sociedad gestora conformidad con el artículo 43 § 1 de la Ley.

sociedad gestora

Candriam Belgium
Avenue des Arts 58
1000 Bruselas
Sociedad anónima

Consejo de Administración de la sociedad

Presidente

Yie-Hsin Hung
Chairman and Chief Executive Officer
New York Life Investment Management LLC

Administradores pasivo:

Naïm Abou-Jaoudé
President of the Group Strategic Committee
Candriam Investors Group
President of New York Life Investment Management International

John M. Grady
Senior Managing Director
New York Life Investment Management

Francis Harte
Senior Managing Director & Chief Financial Officer - Asset Management
New York Life Insurance Company

Anthony Malloy
Senior Vice President and Chief Investment Officer
New York Life Insurance Company

Kirk Lehneis
Chief Operating Officer
New York Life Investment Management

Jeffrey Phlegar
Senior Vice President
New York Life Insurance Company, Chairman y Chief
Executive Officer de MacKay Shields LLC y Chief Executive
Officer, MacKay Shields UK LLP

Daniel Gillet
administrador independiente

Candriam Sustainable

1.1 Organizzazione dell' organismo di investimento collettivo (segue)

Amministratori attivi

Tanguy de Villenfagne
Member of the Group Strategic Committee, Candriam. Questi svolge inoltre le seguenti attività:
Presidente del Comitato Direttivo di Candriam Belgium
Mandati di amministratore di vari OIC

Vincent Hamelink
Member of the Group Strategic Committee, Candriam. Questi svolge inoltre le seguenti attività:
Membro del Comitato Direttivo di Candriam Belgium
Mandati di amministratore di vari OIC

Myriam Vanneste
Global Head of Product Management. Essa svolge inoltre le seguenti attività:
Membro del Comitato Direttivo di Candriam Belgium
Mandati di amministratore di vari OIC

Commissario della società di gestione

PricewaterhouseCoopers Réviseurs d'entreprises / Bedrijfsrevisoren, con sede legale in Woluwedal 18, 1932 Woluwe-Saint-Etienne, il cui rappresentante permanente è Roland Jeanquart.

Commissario

Deloitte Réviseurs d'entreprises / Bedrijfsrevisoren S.C. s.f.d. S.C.R.L., avente sede legale a Gateway Building, Luchthaven Nationaal 1 J, 1930 Zaventem, Belgio, il cui rappresentante permanente è Maurice Vrolix

Promotori

Candriam Belgium
Avenue des Arts 58 - 1000 Bruxelles

Depositario

Belfius Banque S.A.
Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles

Gestione finanziaria del portafoglio

Candriam Belgium
Avenue des Arts 58 - 1000 Bruxelles

Gestione amministrativa e contabile

RBC Investor Services Belgium S.A.
Boulevard du Roi Albert II 37 - 1030 Bruxelles

1.1 Organización del organismo de inversión colectiva (continuación)

Administradores activos

Tanguy de Villenfagne
Member of the Group Strategic Committee, Candriam. Questi svolge inoltre le seguenti attività:
Presidente del Comitato Direttivo di Candriam Belgium
Mandati di amministratore di vari OIC

Vincent Hamelink
Member of the Group Strategic Committee, Candriam. Questi svolge inoltre le seguenti attività:
Membro del Comitato Direttivo di Candriam Belgium
Mandati di amministratore di vari OIC

Myriam Vanneste
Global Head of Product Management. Essa svolge inoltre le seguenti attività:
Membro del Comitato Direttivo di Candriam Belgium
Mandati di amministratore di vari OIC

Auditor de la sociedad gestora

PricewaterhouseCoopers Réviseurs d'entreprises / Bedrijfsrevisoren, con domicilio social en Woluwedal 18, 1932 Woluwe-Saint-Etienne, cuyo representante permanente es D. Roland Jeanquart.

Auditor

Deloitte Réviseurs d'entreprises / Bedrijfsrevisoren S.C. s.f.d. S.C.R.L., con domicilio social en Gateway Building, Luchthaven Nationaal 1 J, 1930 Zaventem, Belgio, cuyo representante permanente es Maurice Vrolix

Promotores

Candriam Belgium
Avenue des Arts 58 - 1000 Bruselas

Depositario

Belfius Banque S.A.
Place Rogier 11 - 1210 Bruselas

Gestión financiera de la cartera

Candriam Belgium
Avenue des Arts 58 - 1000 Bruselas

Gestión administrativa y contable

RBC Investor Services Belgium S.A.
Boulevard du Roi Albert II 37 - 1030 Bruselas

Candriam Sustainable

1.1 Organizzazione dell' organismo di investimento collettivo (segue)

Per certe funzioni dell' amministrazione legata all'attività di Agente di Trasferimento

Belfius Banque S.A.
Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles

Le funzioni dell'amministrazione legate all'attività di Montaggio sono svolte dalla Società di gestione designata

Servizio finanziario

Belfius Banque S.A.
Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles

Distributore

Belfius Banque S.A.
Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles

Elenco dei comparti e delle classi di azioni

Candriam Sustainable Europe

classe C, classe I, classe N, classe R, classe R2, classe Z (espresso in EUR)

Candriam Sustainable Pacific

classe C, classe I, classe N, classe R, classe R2, classe Z (espresso in JPY)

Candriam Sustainable North America

classe C, classe I, classe N, classe R, classe R2, classe Z (espresso in USD)

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

classe C, classe I, classe N, classe R, classe R2, classe Z (espresso in EUR)

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

classe C, classe I, classe L, classe N, classe R, classe R2, classe Z (espresso in EUR)

Candriam Sustainable World Bonds

classe C, classe I, classe N, classe R, classe R2, classe Z (espresso in EUR)

Candriam Sustainable Medium

classe C, classe N, classe R, classe Y (espresso in EUR)

Candriam Sustainable World

classe C, classe I, classe N, classe R2, classe Z (espresso in EUR)

Candriam Sustainable Low

classe C, classe N, classe R, classe Y (espresso in EUR)

Candriam Sustainable High

classe C, classe N, classe R, classe Y (espresso in EUR)

Candriam Sustainable Euro Bonds

classe C, classe I, classe N, classe R, classe R2, classe Y, classe Z (espresso in EUR)

Classe C : classe di base, senza criteri di distinzione. Viene offerta alle persone fisiche e giuridiche.

1.1 Organizacion del organismo de inversion colectiva (continuación)

Para algunas funciones de administración vinculadas con la actividad de Agente de transferencias

Belfius Banque S.A.
Place Rogier 11 - 1210 Bruselas

Las funciones administrativas vinculadas con la actividad de Montaje son garantizadas por Sociedad gestora designada

Servicio financiero

Belfius Banque S.A.
Place Rogier 11 - 1210 Bruselas

Distribuidor

Belfius Banque S.A.
Place Rogier 11 - 1210 Bruselas

Lista de compartimentos y clases de acciones

Candriam Sustainable Europe

clase C, clase I, clase N, clase R, clase R2, clase Z (denominada en EUR)

Candriam Sustainable Pacific

clase C, clase I, clase N, clase R, clase R2, clase Z (denominada en JPY)

Candriam Sustainable North America

clase C, clase I, clase N, clase R, clase R2, clase Z (denominada en USD)

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

clase C, clase I, clase N, clase R, clase R2, clase Z (denominada en EUR)

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

clase C, clase I, clase L, clase N, clase R, clase R2, clase Z (denominada en EUR)

Candriam Sustainable World Bonds

clase C, clase I, clase N, clase R, clase R2, clase Z (denominada en EUR)

Candriam Sustainable Medium

clase C, clase N, clase R, clase Y (denominada en EUR)

Candriam Sustainable World

clase C, clase I, clase N, clase R2, clase Z (denominada en EUR)

Candriam Sustainable Low

clase C, clase N, clase R, clase Y (denominada en EUR)

Candriam Sustainable High

clase C, clase N, clase R, clase Y (denominada en EUR)

Candriam Sustainable Euro Bonds

clase C, clase I, clase N, clase R, clase R2, clase Y, clase Z (denominada en EUR)

Clase C: clase básica que carece de criterios distintivos. Se ofrece a las personas físicas y jurídicas.

1.1 Organizzazione dell' organismo di investimento collettivo (segue)

Classe I : contraddistinta dalla qualità dei suoi investitori.

La classe I è riservata agli investitori istituzionali di cui all'articolo 5, paragrafo 3, della legge del 3 agosto 2012 relativa agli organismi di investimento collettivo che rispondono alle condizioni della Direttiva 2009/65/CE e agli organismi di investimento in titoli di credito, la cui sottoscrizione iniziale minima ammonta a 250.000 EUR. Essa si contraddistingue per una struttura di commissioni e spese ricorrenti sostenute dal comparto più bassa rispetto alla classe C.

I criteri obiettivi applicati per autorizzare determinate persone a sottoscrivere le azioni di tale classe, oggetto di continuo monitoraggio, sono la qualità di investitori istituzionali e l'importo della sottoscrizione minima iniziale.

Classe LOCK (altresì denominata "classe L"): caratterizzata dall'identità degli intermediari incaricati della commercializzazione delle azioni.

La classe LOCK è una classe di azioni collegata a un meccanismo finalizzato a limitare il rischio di capitale. Questo meccanismo è offerto esclusivamente da Belfius Banque, unico distributore autorizzato a commercializzare tali azioni.

Investendo in tale classe, l'investitore accetta che le azioni vengano vendute automaticamente non appena il valore netto d'inventario abbia raggiunto un determinato importo (corso di attivazione) In questo modo, quando Belfius rileva che il valore netto d'inventario è pari o inferiore al corso di attivazione, un ordine di riscatto viene automaticamente generato ed eseguito nel più breve tempo possibile(*) .

Ogni ordine di vendita viene eseguito a corso sconosciuto.

Pertanto, il meccanismo non fornisce alcuna garanzia sul valore netto d'inventario di esecuzione.

Considerata la specificità di questa classe, si invitano i potenziali investitori, prima di sottoscrivere, a rivolgersi al proprio consulente finanziario presso Belfius Banque per prendere visione delle condizioni tecniche e operative legate a tale meccanismo.

(*) L'ordine di vendita sarà globalizzato entro il primo cut-off (data di chiusura del ricevimento degli ordini) successivo al giorno di calcolo del valore netto d'inventario che ha determinato la generazione automatica dell'ordine di riscatto in caso di generazione automatica dell'ordine di vendita della classe LOCK.

Classe N : caratterizzata dal paese nel quale vengono offerte le azioni.

La classe N è riservata ai distributori esteri, appositamente designati dalla società di gestione ed è caratterizzata da una commissione di commercializzazione inferiore e da una commissione di gestione superiore a quella della classe C.

I criteri obiettivi applicati per autorizzare determinate persone a sottoscrivere le azioni di tale classe, oggetto di continuo monitoraggio, sono il paese di commercializzazione e il canale di distribuzione.

1.1 Organización del organismo de inversión colectiva (continuación)

Clase I: se caracteriza por la calidad de sus inversores.

La clase I está reservada a los inversores profesionales según se define en el apartado 3 del artículo 5 de la ley de 3 de agosto de 2012 relativa a las instituciones de inversión colectiva que satisfacen las condiciones de la Directiva 2009/65/CE y a las instituciones de inversión en crédito, y su suscripción inicial mínima es de 250.000 EUR. Se caracteriza por una estructura de comisiones y gastos recurrentes asumidos por el subfondo, inferiores a los de la clase C.

Los criterios objetivos que se aplican para autorizar a determinadas personas a suscribir acciones de esta clase y que se verifican permanentemente son su calidad de inversor institucional y el importe de la suscripción inicial mínima.

Clase LOCK (también denominada "clase L"): se caracteriza por la identidad de los intermediarios que garantizan la comercialización de las acciones.

La clase LOCK es una clase de acciones a la que se vincula un mecanismo destinado a limitar el riesgo de capital soportado.

Este mecanismo lo ofrece Belfius Banque, el único distribuidor habilitado a comercializar dichas acciones. Al invertir en dicha clase, el inversor acepta que las acciones se vendan automáticamente en cuanto el valor liquidativo haya alcanzado un importe determinado (precio de activación). De este modo, cuando Belfius constate que el valor liquidativo es igual o inferior al precio de activación, se generará automáticamente una orden de reembolso y se ejecutará lo antes posible(*).

Todas las órdenes de venta se ejecutan a un precio desconocido. Por lo tanto, el mecanismo no ofrece ninguna garantía en cuanto al valor liquidativo de ejecución.

Habida cuenta de la especificidad de dicha clase, aconsejamos a los inversores potenciales consultar con su asesor financiero en Belfius Banque antes de suscribir en ella con vistas a conocer las exigencias técnicas y operativas vinculadas a dicho mecanismo.

(*) La orden de venta será globalizada en el primer cut-off (fecha de cierre de recepción de las órdenes) a partir del día de cálculo del valor liquidativo que haya conllevado la activación automática de la orden de reembolso de conformidad con las modalidades de reembolso de participaciones en caso de activación automática de la orden de venta de la clase LOCK.

Clase N: se caracteriza por el país en el que se ofrecen las acciones.

La clase N está reservada a los distribuidores extranjeros aprobados por la Sociedad Gestora y se caracteriza por tener una comisión de comercialización más reducida y una comisión de gestión más elevada que la clase C.

Los criterios objetivos que se aplican para autorizar a determinadas personas a suscribir acciones de esta clase y que se verifican permanentemente son el país de comercialización y el canal de distribución.

1.1 Organizzazione dell' organismo di investimento collettivo (segue)

Classe R : caratterizzata dall'identità degli intermediari incaricati della commercializzazione delle azioni.

La classe R è riservata agli intermediari finanziari (compresi i distributori e le piattaforme) che:

- (i) hanno predisposto accordi diversi con i loro clienti per la fornitura di servizi d'investimento in merito al comparto e
- (ii) non hanno il diritto di ricevere dalla Società di gestione, per via delle leggi e regolamenti applicabili, o a seguito di convenzioni con i loro clienti, taluni diritti, commissioni o altri vantaggi monetari in relazione alla fornitura del servizio d'investimento summenzionato.

Classe R2: caratterizzata dall'identità degli intermediari incaricati della commercializzazione delle azioni e/o dalla qualità dell'investitore istituzionale.

La classe R2 è riservata:

- ai distributori e/o intermediari approvati dalla Società di gestione che non percepiscono, per gli investimenti in detta classe, alcuna forma di remunerazione da un'entità del gruppo Candriam, se gli investimenti finali nelle azioni sono effettuati nell'ambito di un mandato.
- agli OIC approvati dalla Società di Gestione.

Classe Y : caratterizzata dall'identità degli intermediari incaricati della commercializzazione delle azioni.

La classe Y è riservata a Belfius Insurance.

Classe Z : caratterizzata dall'assenza di remunerazione della gestione del portafoglio di investimento.

La classe Z è riservata:

- agli investitori istituzionali/professionali che hanno sottoscritto un contratto di gestione discrezionale con un'entità del gruppo Candriam. Poiché l'attività di gestione di portafoglio per questa classe è remunerata direttamente mediante il contratto stipulato con l'investitore, nessuna commissione di gestione sarà prelevata sugli attivi di questa classe.
- Agli OIC approvati dalla Società di gestione e gestiti da un'entità del gruppo Candriam.

Gli obiettivi di ciascun comparto sono ampiamente illustrati nella presente relazione

1.1 Organización del organismo de inversión colectiva (continuación)

Clase R : se caracteriza por la identidad de los intermediarios que garantizan la comercialización de las acciones.

La clase R está reservada a los intermediarios financieros (incluidos los distribuidores y plataformas) que:

- (i) tienen acuerdos específicos con sus clientes para la prestación de servicios de inversión en relación con el subfondo y
- (ii) no tienen derecho a recibir de la Sociedad Gestora, debido a sus leyes y normativas aplicables o en virtud de acuerdos con sus clientes, derechos, comisiones u otros beneficios monetarios en relación con la prestación del servicio de inversión antedicho.

Clase R2: se caracteriza por la identidad de los intermediarios que garantizan la comercialización de las acciones y/o la calidad de inversor institucional.

La clase R2 está reservada:

- a los distribuidores y/o intermediarios aprobados por la Sociedad Gestora que no reciben, por las inversiones en esta clase, ningún tipo de remuneración pagada por una entidad del grupo Candriam, cuando las inversiones finales en las acciones se realizan en el mercado de un mandato;
- a las IIC aprobadas por la Sociedad Gestora.

Clase Y : se caracteriza por la identidad de los intermediarios que garantizan la comercialización de las acciones.

Clase Z : se caracteriza por la ausencia de remuneración por la gestión de la cartera de inversiones.

La clase Z está reservada:

- a los inversores institucionales/profesionales que han celebrado un contrato de gestión discrecional con una entidad del grupo Candriam. Puesto que la actividad de gestión de carteras para esta clase se remunera directamente a través del contrato celebrado con el inversor, no se deducirá ninguna comisión de gestión de carteras de los activos de esta clase.
- a las IIC aprobadas por la Sociedad Gestora y gestionadas por una entidad del grupo Candriam.

Los objetivos de cada uno de estos subfondos se describen ampliamente en el presente informe.

1.2. Relazione di gestione dell' organismo di investimento collettivo

Signore e Signori,

Siamo onorati di presentare il bilancio semestrale al 30 settembre 2020 della SICAV di diritto belga CANDRIAM SUSTAINABLE.

1.2.1. Informazioni all'attenzione degli Azionisti

"Candriam" è una società di investimento a capitale variabile (SICAV) di diritto belga, costituita sotto forma di Società Anonima conformemente alla legge del 3 agosto 2012, relativa alle operazioni e ai mercati finanziari. Tale SICAV è un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari soggetto alle disposizioni dell'articolo 7, comma 1, 1^o della suddetta legge e delle relative ordinanze reali esecutive.

La società è stata costituita il 2 marzo 2000, con la denominazione "STIMULUS INVEST". In data 1 ottobre 2002, l'Assemblea generale degli azionisti ha deciso di modificare la denominazione sociale, sostituendola con Candriam Sustainable.

1.2.2. Ambiente finanziario ed economico

Negli **Stati Uniti**, in aprile, si osservano mediamente oltre 5 milioni di nuove domande di indennità di disoccupazione ogni settimana. Gli indici ISM sprofondano, soprattutto nel settore dei servizi, più duramente colpito del manifatturiero, e il tasso di disoccupazione passa da 4,4 a 14,7%. Tuttavia, grazie alle azioni del governo e della Federal Reserve, la volatilità scende e la Borsa si risollewa, malgrado le misure di distanziamento sociale e di confinamento imposte in tutti gli Stati Uniti. Riguardo alla produzione di petrolio, viene raggiunto un accordo all'interno dell'OPEC+ per tagliarla di quasi 10 milioni di barili al giorno dal 1° maggio. A seguito di tale decisione, il greggio risale verso 40 dollari al barile a fine giugno. A partire da maggio, l'allentamento del confinamento e il sostegno sempre molto presente della Federal Reserve e del governo consentono al tasso di disoccupazione di iniziare a diminuire (11,1% in giugno). Dopo essere scesi sotto il livello di 30 in aprile, i principali sottocomponenti degli indici ISM manifatturiero e dei servizi tornano a superare quota 50 in giugno. Nonostante i nuovi attriti con la Cina e le tensioni razziali, le misure permettono alla Borsa di recuperare gran parte del ribasso di marzo e aprile per chiudere il trimestre in rialzo del 20% rispetto a fine marzo. Da parte sua, il tasso decennale scende di 2 punti base allo 0,65%. Nel terzo trimestre prosegue la progressiva normalizzazione dell'attività. Gli indicatori d'attività ISM oscillano intorno a quota 55 a anche un po' meglio per il settore dei servizi. Alcuni lavoratori tornano al proprio impiego. Il tasso di disoccupazione continua a scendere per toccare il 7,9% in settembre. Ma la fiducia dei consumatori non è ancora tornata al livello precedente l'inizio dell'epidemia. In effetti, il numero sempre alto dei casi di Covid-19 e il distanziamento sociale pesano sul ritorno alla normalità di alcuni settori di attività e di conseguenza sull'occupazione. Gli effetti del CARES act sui disoccupati si sono esauriti e, malgrado un tasso di disoccupazione in discesa, circa 11 milioni di persone non sono ancora tornate al lavoro. In un altro ambito, a fine agosto, la Federal Reserve annuncia che porterà l'obiettivo d'inflazione a una media di circa il 2% - il che significa

1.2. Informe de gestión de la institución de inversión colectiva

Señoras y Señores,

Tenemos el honor de presentarles las cuentas semestrales de la SICAV de derecho belga CANDRIAM SUSTAINABLE cerradas a 30 de septiembre de 2020.

1.2.1. Información a los accionistas

"Candriam" es una sociedad de inversión de capital variable (SICAV) de Derecho belga, constituida bajo la forma de una sociedad anónima con arreglo a lo dispuesto en la Ley de 3 de agosto de 2012, relativa a las operaciones y los mercados financieros. Dicha SICAV es una institución u organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios sujeta a las disposiciones del inciso 1 1^o del artículo 7 de la referida Ley y a lo dispuesto en los reales decretos de ejecución.

La sociedad se constituyó el 2 de marzo de 2000 bajo la denominación de "STIMULUS INVEST". En la fecha del 1 de octubre de 2002, la Junta General de Accionistas decidió cambiar la denominación social y sustituirla por la de Candriam Sustainable.

1.2.2. Panorama general de los mercados

En **Estados Unidos**, en abril se registraron una media de más de cinco millones de nuevas solicitudes de desempleo a la semana. Los índices ISM se desplomaron, especialmente en el sector servicios, más afectado todavía que el sector industrial, y la tasa de paro pasó del 4,4% al 14,7%. Sin embargo, gracias a las medidas del Gobierno y la Reserva Federal, la volatilidad se redujo y la bolsa se recuperó, a pesar de las medidas de distancia social y confinamiento adoptadas en todo Estados Unidos. En cuanto a la producción de petróleo, la OPEC+ alcanzó un acuerdo interno para reducirla en casi 10 millones de barriles al día desde el 1 de mayo. Esto permitió al precio del petróleo volver a situarse en torno a los 40 dólares a finales de junio. A partir de mayo, el inicio del desconfinamiento y el apoyo todavía muy presente tanto de la Reserva Federal como del Gobierno hicieron que la tasa de paro empezara a bajar (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 volvieron a superar el umbral de 50 en junio. A pesar de la nueva tirantez con China y las tensiones raciales, las medidas permitieron a la bolsa anular gran parte de las caídas de marzo y abril, y cerrar el trimestre con una subida del 20% con respecto a fin de marzo. Por su parte, el tipo a diez años bajó más de dos puntos básicos, hasta situarse en el 0,65%. En el tercer trimestre, continuó la normalización gradual de la actividad. Los indicadores de actividad ISM se movieron en torno a 55 o incluso algo mejor en el caso del sector servicios. Algunos trabajadores recuperaron su empleo. La tasa de paro siguió bajando, hasta situarse en el 7,9% en septiembre. Pero la confianza de los consumidores no ha vuelto a su nivel de antes del inicio de la epidemia. En efecto, el número todavía elevado de casos de covid-19 y la distancia social afectaron a la vuelta a la normalidad en ciertos sectores de actividad y, por tanto, en el empleo. Los efectos de la ley CARES sobre

1.2 Relazione di gestione dell' organismo di investimento collettivo (segue)

che l'inflazione potrà superare il 2% per un certo periodo – e che l'obiettivo di crescita sarà più inclusivo. Detto in alti termini, il tasso primario della Federal Reserve resterà basso più a lungo. Il tasso a 10 anni cresce di appena due punti base nel terzo trimestre, chiudendo allo 0,68 %. Diversamente dal tasso a 10 anni, l'S&P500, trainato dalla normalizzazione dell'economia e dall'appetito per i valori tecnologici, continua la sua progressione in luglio e agosto, guadagnando il 12,9 % per chiudere a 3500 alla fine di agosto. In settembre, tuttavia, l'appetito mostra segni di raffreddamento e la Borsa perde il 3,9%. In totale, nel terzo trimestre la Borsa cresce dell'8,5%.

In **zona euro**, in aprile, mentre l'indice PMI del settore manifatturiero della regione si mantiene a 44,5, quello dei servizi sprofonda a 26,4, il livello più basso mai osservato. Il 30 aprile, Eurostat pubblica la prima stima della variazione trimestrale annualizzata del PIL dell'Eurozona del primo trimestre 2020: -14,4%! Il giorno stesso, per assicurare un flusso sufficiente di liquidità, la BCE decide di lanciare un nuovo programma denominato PELTRO (Pandemic Emergency Longer-Term Refinancing Operations). Si tratta di sette operazioni che si concluderanno entro il 2021, attraverso cui le banche possono ottenere finanziamenti dalla BCE a tasso fisso (-0,25 %) e senza limiti di allocazione. Sempre a fine aprile, la Commissione europea propone un piano ambizioso (Next Generation EU) da 750 miliardi che va ad aggiungersi agli altri già esistenti. La novità di questo piano è che rappresenta l'inizio di una solidarietà tra i paesi europei. In effetti, la Commissione contrarrà direttamente prestiti e il rimborso sarà effettuato dall'insieme dei paesi dell'Unione europea. L'annuncio determina una riduzione dei differenziali dei tassi d'interesse, e in particolare dell'Italia rispetto alla Germania, con una contrazione dello spread di oltre 50 punti base nell'arco di due mesi. In totale, grazie all'allentamento delle misure confinamento, ai piani finanziari e al supporto della BCE – che il 4 giugno ha aumentato la dotazione del PEPP di 600 miliardi portandola a 1350 miliardi – la Borsa cresce del 15,8 % nel secondo trimestre e il tasso a 10 anni tedesco scende di 4 punti base a -0,5%. All'inizio del terzo trimestre, gli indicatori d'attività PMI tornano sopra quota 50. Le misure di sostegno (cassa integrazione, aiuti agli imprenditori...) riescono a limitare le ripercussioni sui redditi, consentendo ai consumi di beni (vendite al dettaglio, acquisti di auto...) di tornare alla fine del trimestre su livelli ante-pandemia. Per contro, un certo numero di settori dei servizi registra ancora un'attività limitata per effetto del necessario distanziamento. In settembre, con la recrudescenza del numero di casi di Covid-19, alcuni paesi decidono di irrigidire nuovamente le misure di prevenzione contro la diffusione del virus, con conseguente abbassamento sotto quota 50 del PMI del settore dei servizi della zona euro. Questo giustifica a maggior ragione la necessità di sostenere ancor più la crescita, obiettivo che aveva indotto i paesi dell'Unione europea ad accordarsi in luglio sul piano Next Generation EU, i cui fondi verranno erogati ai paesi dell'Unione europea sotto forma di prestiti (360 miliardi) e di sussidi a fondo perduto (390 miliardi). A fine settembre, il tasso a 10 anni tedesco perde 2 punti base, chiudendo il trimestre a -0,52 % e la Borsa arretra dello 0,1% durante il periodo. La differente evoluzione rispetto agli Stati Uniti si può spiegare con il minor peso del settore tecnologico, la limitazione agli spostamenti nel corso dell'estate e l'assenza di

1.2 Informe de gestión de la institución de inversión colectiva (continuación)

las personas en paro vencieron y, a pesar de la reducción de la tasa de desempleo, unos 11 millones de personas aún no han encontrado un empleo. En otro orden de cosas, a finales de agosto, la Reserva Federal anunció que su objetivo de inflación pasaría ser un 2 % de media —lo que significa que la inflación podrá superar el 2 % durante un tiempo— y que su objetivo de crecimiento será más inclusivo. Dicho de otro modo, esto implica que el tipo de interés oficial de la Reserva Federal se va a mantener bajo durante mucho tiempo. El tipo a diez años apenas avanzó 2 puntos básicos en el tercer trimestre, cerrando al 0,68 %. A diferencia del tipo a 10 años, el índice S&P 500 no dejó de subir durante los meses de julio y agosto, creciendo un 12,9 % y cerrando agosto en 3500 puntos, gracias a la normalización de la economía y al entusiasmo por los valores tecnológicos. En septiembre, dicho entusiasmo disminuyó algo y la bolsa perdió un 3,9 %. En total, en el tercer trimestre la bolsa subió un 8,5 %.

En la **zona euro**, en abril, mientras que el índice PMI del sector industrial se mantuvo en 44,5, el de los servicios se hundió a 26,4, su nivel más bajo jamás registrado. El 30 de abril, Eurostat publicó la primera estimación de la variación trimestral anualizada del PIB de la zona euro del primer trimestre de 2020: ¡un -14,4 %! Ese mismo día, para asegurar un flujo suficiente de liquidez, el BCE decidió lanzar un nuevo programa denominado PELTRO (Operaciones de refinanciación a largo plazo por la emergencia de la pandemia). Consiste en siete operaciones que concluirán como muy tarde en septiembre de 2021, mediante las cuales los bancos podrán financiarse con el BCE a un tipo fijo (-0,25 %) y sin límite de asignación. También al final de abril, la Comisión Europea propuso un ambicioso plan (Next Generation EU) de 750 000 millones de euros que se sumaba a los otros planes ya en vigor. La novedad de este plan es que supone que inicia la solidaridad entre los países europeos. En efecto, la Comisión se endeudará directamente y el reembolso correrá a cargo de todos los países de la Unión Europea. Este anuncio provocó una reducción de los diferenciales de los tipos de interés. En concreto, Italia frente a Alemania, cuyo diferencial de tipos disminuyó en más de 50 puntos básicos en espacio de dos meses. En total, gracias al éxito de los desconfinamientos, los planes presupuestarios y el respaldo del BCE —que el 4 de junio aumentó el volumen del PEPP en 600 000 millones, hasta alcanzar 1,350 billones—, la bolsa subió un 15,8 % en el segundo trimestre y el tipo alemán a diez años cayó 4 puntos básicos, hasta el -0,5 %. Al inicio del tercer trimestre, los índices de actividad PMI volvieron a superar el nivel de 50. Las medidas de respaldo (ERTE, primas para los empresarios, etc.) permitieron amortiguar el impacto en los ingresos, de modo al final del trimestre que el consumo de bienes (ventas minoristas, compras de vehículos, etc.) volvió al nivel de antes de la pandemia. En cambio, varios subsectores del sector servicios mantenían una actividad limitada tras la necesaria distancia. En septiembre, con el repunte del número de casos de covid-19, algunos países europeos decidieron volver a endurecer las medidas de prevención contra la propagación del virus, lo que provocó una caída del PMI del sector servicios de la zona euro por debajo del umbral de 50. Por consiguiente, esto justifica aún más la necesidad de respaldar más el crecimiento, lo que había llevado a los países de la Unión Europea a ponerse de acuerdo en julio sobre el plan Next Generation EU, cuyos fondos se destinarán a los países de la Unión en forma de préstamos

1.2 Relazione di gestione dell' organismo di investimento collettivo (segue)

progressi nei negoziati su un trattato commerciale post-Brexit con il Regno Unito.

1.2.3. Voto tramite delega

Il Consiglio di Amministrazione della società, riunitosi il 28.01.04, ha deciso di delegare a Candriam Belgium, gestore della Sicav, la facoltà di esercitare il diritto di voto legato ai titoli soggiacenti detenuti dalla Sicav.

Candriam Belgium ha elaborato e attuato una politica di voto basata su quattro principi di governance aziendale. Le decisioni di voto vengono prese sulla base di tali principi:

1. Protezione de todos los derechos de los accionistas según el criterio: "una acción – un voto – un dividendo".
2. Garanzia di pari trattamento degli Azionisti, compresi quelli di minoranza e stranieri.
3. Diffusione di informazioni finanziarie corrette e trasparenti.
4. Responsabilità e indipendenza del Consiglio di Amministrazione e dei revisori esterni.

Nell'ambito delle sue decisioni di voto, Candriam Belgium si assicura di avere ottenuto tutte le informazioni necessarie ai fini decisionali. Gli analisti finanziari di Candriam Belgium studiano le risoluzioni presentate agli Azionisti, tenendo conto delle raccomandazioni di voto trasmesse da consulenti esterni di governance aziendale. Candriam Belgium mantiene comunque una totale indipendenza nell'esercizio dei suoi diritti di voto.

Candriam Belgium ha deciso di esercitare attivamente i diritti di voto legati alle azioni di società europee di primo piano. Questa decisione testimonia la volontà di Candriam Belgium di assumere le proprie responsabilità nell'ambito della governance aziendale e di esercitare pienamente i propri diritti di voto in seno alle società nelle quali essa investe per conto dei suoi clienti.

In tale contesto, il gestore di Candriam Sustainable ha presenziato alle Assemblee generali delle seguenti società:

1.2 Informe de gestión de la institución de inversión colectiva (continuación)

(360 000 millones) y subvenciones (390 000 millones). A finales de septiembre, el tipo alemán a diez años cayó 2 puntos básicos y cerró al -0,52 %, mientras que la bolsa retrocedió un 0,1 % el periodo. La diferente evolución con respecto a Estados Unidos puede deberse al menor peso del sector tecnológico, la limitación de los viajes en verano y la falta de avances en las negociaciones para alcanzar un tratado comercial tras el Brexit con el Reino Unido.

1.2.3. Voto por poder

El Consejo de Administración de la sociedad que se celebró el 28 de enero de 2004 decidió delegar en Candriam Belgium, Gestora de la SICAV, la facultad de ejercicio del derecho de voto inherente a los valores subyacentes ostentados por la SICAV.

Candriam Belgium formuló y aplicó una política de voto basada en cuatro principios de buen gobierno de las empresas. Las decisiones de voto se tomaron en función de estos principios:

1. Salvaguardia di tutti i diritti degli Azionisti, secondo la regola: "un'azione – un voto – un dividendo".
2. Garantía de igualdad de trato a los accionistas, incluidos los accionistas minoritarios y extranjeros.
3. Comunicación de información financiera correcta y transparente.
4. Responsabilidad e independencia del Consejo de Administración y de los auditores externos.

En el marco de sus decisiones de voto, Candriam Belgium se cerciora de haber obtenido toda la información necesaria para la toma de decisiones. Los analistas financieros de Candriam Belgium estudian los acuerdos presentados a los accionistas teniendo en cuenta las recomendaciones de voto dadas por asesores de gestión empresarial externos. Candriam Belgium mantiene, no obstante, una independencia absoluta respecto del ejercicio de sus derechos de voto.

Candriam Belgium decidió ejercitar activamente los derechos de votos inherentes a las acciones de empresas europeas de primera fila. Esta decisión pone de manifiesto la voluntad de Candriam Belgium de asumir sus responsabilidades en el marco del gobierno empresarial y de ejercer plenamente los derechos de voto en las sociedades en las que ha invertido por cuenta de sus clientes.

En este contexto, la Gestora de Candriam Sustainable estuvo presente en las Juntasb Generales de las sociedades siguientes

Candriam Sustainable

1.2 Relazione di gestione dell' organismo di investimento collettivo (segue)

1.2 Informe de gestión de la institución de inversión colectiva (continuación)

Denominazione delle società	Paese	AGM 2020
Denominación de las sociedades	País	AGM 2020
3M Company	US	12/05/2020
Abbott Laboratories	US	24/04/2020
AbbVie Inc.	US	08/05/2020
Activision Blizzard, Inc.	US	11/06/2020
Adecco Group AG	CH	16/04/2020
adidas AG	DE	11/08/2020
Adobe Inc.	US	09/04/2020
AEON Co., Ltd.	JP	22/05/2020
AIA Group Limited	HK	29/05/2020
Air Liquide SA	FR	05/05/2020
Aisin Seiki Co., Ltd.	JP	16/06/2020
Ajinomoto Co., Inc.	JP	24/06/2020
Allianz SE	DE	06/05/2020
Alphabet Inc.	US	03/06/2020
Amadeus IT Group SA	ES	17/06/2020
Amazon.com, Inc.	US	27/05/2020
American Express Company	US	05/05/2020
Amgen Inc.	US	19/05/2020
Andritz AG	AT	07/07/2020
Antofagasta Plc	UK	20/05/2020
ASML Holding NV	NL	22/04/2020
Assa Abloy AB	SE	29/04/2020
Astellas Pharma, Inc.	JP	18/06/2020
AstraZeneca Plc	UK	29/04/2020
AT&T Inc.	US	24/04/2020
ATOS SE	FR	16/06/2020
Autodesk, Inc.	US	18/06/2020
Autoliv, Inc.	US	07/05/2020
Aviva Plc	UK	26/05/2020
AXA SA	FR	30/06/2020
Banco Santander SA	ES	02/04/2020
BASF SE	DE	18/06/2020
Bayerische Motoren Werke AG	DE	14/05/2020
BCE Inc.	CY	07/05/2020
Beiersdorf AG	DE	29/04/2020
Berkeley Group Holdings Plc	UK	04/09/2020
Best Buy Co., Inc.	US	11/06/2020
bioMerieux SA	FR	30/06/2020
BOC Hong Kong (Holdings) Limited	HK	29/06/2020
Bristol-Myers Squibb Company	US	05/05/2020
BT Group Plc	UK	16/07/2020
Cadence Design Systems, Inc.	US	30/04/2020
Canadian Imperial Bank of Commerce	CA	08/04/2020
Canadian Tire Corporation Limited	CA	07/05/2020
Capgemini SE	FR	20/05/2020
CapitaLand Ltd.	SG	29/06/2020
Capital One Financial Corporation	US	30/04/2020
Central Japan Railway Co.	JP	23/06/2020
Cheniere Energy, Inc.	US	14/05/2020
CI Financial Corp.	CA	18/06/2020
Coca-Cola HBC AG	CH	16/06/2020
Compagnie Generale des Etablissements Michelin SCA	FR	23/06/2020
Consolidated Edison, Inc.	US	18/05/2020
Core Laboratories N.V.	NL	20/05/2020
Croda International Plc	UK	23/04/2020
CVS Health Corporation	US	14/05/2020
Daikin Industries Ltd.	JP	26/06/2020
Daimler AG	DE	08/07/2020
Daiwa House Industry Co., Ltd.	JP	26/06/2020
Daiwa Securities Group Inc.	JP	25/06/2020
Danone SA	FR	26/06/2020
Darden Restaurants, Inc.	US	23/09/2020
Dassault Systemes SA	FR	26/05/2020
DBS Group Holdings Ltd.	SG	30/04/2020

Candriam Sustainable

1.2 Relazione di gestione dell' organismo di investimento collettivo (segue)

1.2 Informe de gestión de la institución de inversión colectiva (continuación)

DENSO Corp.	JP	19/06/2020
Deutsche Post AG	DE	27/08/2020
Deutsche Telekom AG	DE	19/06/2020
DNB ASA	NO	30/06/2020
Dollar General Corporation	US	27/05/2020
Duerr AG	DE	28/05/2020
DuPont de Nemours, Inc.	US	27/05/2020
East Japan Railway Co.	JP	23/06/2020
Eaton Corporation plc	IE	22/04/2020
eBay Inc.	US	29/06/2020
Eisai Co., Ltd.	JP	19/06/2020
Electronic Arts Inc.	US	06/08/2020
Eli Lilly and Company	US	04/05/2020
Empire Company Limited	CA	10/09/2020
Equinor ASA	NO	14/05/2020
FANUC Corp.	JP	26/06/2020
Ferrovial SA	ES	16/04/2020
FincoBank SpA	IT	28/04/2020
Fortinet, Inc.	US	19/06/2020
Fortum Oyj	FI	23/04/2020
Fuji Electric Co., Ltd.	JP	06/08/2020
Fujitsu Ltd.	JP	22/06/2020
Geberit AG	CH	01/04/2020
Gilead Sciences, Inc.	US	06/05/2020
Great-West Lifeco Inc.	CA	07/05/2020
Halma Plc	UK	04/09/2020
Hang Seng Bank Ltd.	HK	22/05/2020
Hannover Rueck SE	DE	06/05/2020
Heineken NV	NL	23/04/2020
Hewlett Packard Enterprise Company	US	01/04/2020
Hilton Worldwide Holdings Inc.	US	05/06/2020
Hitachi Ltd.	JP	30/07/2020
HKT Trust & HKT Limited	CY	08/05/2020
Honda Motor Co., Ltd.	JP	19/06/2020
Hong Kong and China Gas Company Limited	HK	05/06/2020
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HK	07/05/2020
Host Hotels & Resorts, Inc.	US	15/05/2020
Humana Inc.	US	23/04/2020
Iberdrola SA	ES	02/04/2020
ICA Gruppen AB	SE	22/09/2020
Industria de Diseno Textil SA	ES	14/07/2020
Informa Plc	UK	12/06/2020
Intel Corporation	US	14/05/2020
International Business Machines Corporation	US	28/04/2020
Intesa Sanpaolo SpA	IT	27/04/2020
Jazz Pharmaceuticals plc	IE	30/07/2020
JCDecaux SA	FR	14/05/2020
Johnson Matthey Plc	UK	23/07/2020
J Sainsbury Plc	UK	02/07/2020
Julius Baer Gruppe AG	CH	18/05/2020
Kering SA	FR	16/06/2020
Keyera Corp.	CA	12/05/2020
Kinder Morgan, Inc.	US	13/05/2020
Kingfisher Plc	UK	24/07/2020
Kingspan Group Plc	IE	01/05/2020
Kinross Gold Corporation	CA	06/05/2020
Knorr-Bremse AG	DE	30/06/2020
Koninklijke DSM NV	NL	08/05/2020
Kuehne + Nagel International AG	CH	02/09/2020
Kyocera Corp.	JP	25/06/2020
L'Oreal SA	FR	30/06/2020
Legrand SA	JP	27/05/2020
Lincoln National Corporation	US	11/06/2020
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FR	30/06/2020
Macquarie Group Limited	AU	30/07/2020
Makita Corp.	JP	25/06/2020
Manulife Financial Corp.	CA	07/05/2020

Candriam Sustainable

1.2 Relazione di gestione dell' organismo di investimento collettivo (segue)

1.2 Informe de gestión de la institución de inversión colectiva (continuación)

Marsh & McLennan Companies, Inc.	US	21/05/2020
Masco Corporation	US	12/05/2020
Mastercard Incorporated	US	16/06/2020
MetLife, Inc.	US	16/06/2020
Millicom International Cellular SA	LU	25/06/2020
Mitsubishi Estate Co., Ltd.	JP	26/06/2020
Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co., Ltd.	JP	24/06/2020
Mondi Plc	UK	07/05/2020
Morgan Stanley	US	21/05/2020
Motorola Solutions, Inc.	US	11/05/2020
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JP	26/06/2020
NEC Corp.	JP	22/06/2020
Neste Corp.	FI	18/05/2020
Nestle SA	CH	23/04/2020
Newmont Corporation	US	21/04/2020
Nexity SA	FR	19/05/2020
NGK Insulators, Ltd.	JP	29/06/2020
NIKE, Inc.	US	17/09/2020
Nikon Corp.	JP	26/06/2020
NVIDIA Corporation	US	09/06/2020
Obayashi Corp.	JP	24/06/2020
OMRON Corp.	JP	23/06/2020
OMV AG	AT	29/09/2020
Orange SA	FR	19/05/2020
Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	SG	18/05/2020
Panasonic Corp.	JP	25/06/2020
PayPal Holdings, Inc.	US	21/05/2020
Pembina Pipeline Corporation	CA	08/05/2020
PepsiCo, Inc.	US	06/05/2020
Perrigo Company plc	IE	06/05/2020
Plastic Omnium SA	FR	23/04/2020
Power Corporation of Canada	CA	15/05/2020
Primary Health Properties Plc	UK	01/04/2020
Prologis, Inc.	US	29/04/2020
Prudential Plc	UK	14/05/2020
Rational AG	DE	24/06/2020
Reckitt Benckiser Group Plc	UK	12/05/2020
RELX Plc	UK	26/05/2020
Rentokil Initial Plc	UK	13/05/2020
ROHM Co., Ltd.	JP	26/06/2020
Royal Bank of Canada	CA	08/04/2020
Royal Vopak NV	NL	21/04/2020
salesforce.com, inc.	US	11/06/2020
Sanofi	FR	28/04/2020
Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	JP	24/06/2020
Santos Limited	AU	03/04/2020
SAP SE	DE	20/05/2020
Schneider Electric SE	FR	23/04/2020
SECOM Co., Ltd.	JP	25/06/2020
Sekisui Chemical Co., Ltd.	JP	23/06/2020
Sekisui House, Ltd.	JP	23/04/2020
ServiceNow, Inc.	US	17/06/2020
Siemens AG	DE	09/07/2020
Singapore Telecommunications Limited	SG	30/07/2020
Smith & Nephew Plc	UK	09/04/2020
Sony Corp.	JP	26/06/2020
Southwest Airlines Co.	US	21/05/2020
Spirax-Sarco Engineering Plc	UK	13/05/2020
Square Enix Holdings Co., Ltd.	JP	24/06/2020
STMicroelectronics NV	NL	17/06/2020
Sumitomo Chemical Co., Ltd.	JP	24/06/2020
Sumitomo Heavy Industries, Ltd.	JP	26/06/2020
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	JP	26/06/2020
Sun Life Financial Inc.	CA	05/05/2020
Swire Pacific Limited	HK	24/06/2020
Swire Properties Ltd.	HK	22/06/2020
Swiss Re AG	CH	17/04/2020

Candriam Sustainable

1.2 Relazione di gestione dell' organismo di investimento collettivo (segue)

1.2 Informe de gestión de la institución de inversión colectiva (continuación)

Symrise AG	DE	17/06/2020
Take-Two Interactive Software, Inc.	US	16/09/2020
Taylor Wimpey Plc	UK	23/04/2020
Teijin Ltd.	JP	19/06/2020
Teleperformance SE	FR	26/06/2020
TELUS Corporation	CA	07/05/2020
Terumo Corp.	JP	25/06/2020
Tesla, Inc.	US	22/09/2020
Texas Instruments Incorporated	US	23/04/2020
The Bank of New York Mellon Corporation	US	15/04/2020
The Bank of Nova Scotia	CA	07/04/2020
The GPT Group	AU	13/05/2020
The Home Depot, Inc.	US	21/05/2020
The Progressive Corporation	US	08/05/2020
The Sherwin-Williams Company	US	22/04/2020
The TJX Companies, Inc.	US	09/06/2020
The Toronto-Dominion Bank	CA	02/04/2020
The UNITE Group Plc	UK	07/05/2020
Thomson Reuters Corporation	CA	03/06/2020
Tokyo Electron Ltd.	JP	23/06/2020
Tomra Systems ASA	NO	04/05/2020
Total SA	FR	29/05/2020
Toyota Industries Corp.	JP	09/06/2020
Twitter, Inc.	US	27/05/2020
Unibail-Rodamco-Westfield	NL	15/05/2020
UniCredit SpA	IT	09/04/2020
Unilever NV	NL	21/09/2020
Unilever Plc	UK	29/04/2020
Union Pacific Corporation	US	14/05/2020
United Overseas Bank Limited (Singapore)	SG	05/06/2020
United Parcel Service, Inc.	US	14/05/2020
Valeo SA	FR	25/06/2020
VERBUND AG	AT	16/06/2020
Verizon Communications Inc.	US	07/05/2020
Vestas Wind Systems A/S	DK	07/04/2020
VF Corporation	US	28/07/2020
Vodafone Group Plc	UK	28/07/2020
Waste Management, Inc.	US	12/05/2020
West Japan Railway Co.	JP	23/06/2020
WFD Unibail-Rodamco N.V.	NL	09/06/2020
Wm Morrison Supermarkets Plc	UK	11/06/2020
Woodside Petroleum Ltd.	AU	30/04/2020
WPP Plc	JS	10/06/2020
Yamada Denki Co., Ltd.	JP	26/06/2020
Z Holdings Corp.	JP	23/06/2020

Por otro lado, se ha creado en Candriam Belgium un Comité del Ejercicio de la Delegación de Voto. Su función es evaluar y hacer que cambie la política de voto cuando sea oportuno.

El Comité estará integrado por representantes de Candriam Belgium y personas externas a la Sociedad. Son miembros del Comité las personas siguientes:

Isabelle Cabie (Présidente du comité)
 Sophie-Deleuze (Miembre)
 Tanguy De Villenfagne (Miembre)
 Lucia Meloni (Miembre)
 David Drappier (Miembre)

Inoltre, un Comitato Proxy Voting è stato istituito nell'ambito di Candriam Belgium. Il suo compito è valutare e, se necessario, fare evolvere la politica di voto della società.

Tale Comitato si compone di rappresentanti di Candriam Belgium e di persone esterne alla società. I suoi membri sono i seguenti:

Isabelle Cabie (Présidente)
 Sophie-Deleuze (Membre)
 Tanguy De Villenfagne (Membre)
 Lucia Meloni (Membre)
 David Drappier (Membre)

1.2 Relazione di gestione dell' organismo di investimento collettivo (segue)

1.2.4. Commissioni e spese ricorrenti sostenute dalla SICAV (in EUR)

Compenso degli amministratori :

La carica di amministratore è a titolo gratuito, salva la carica di amministratore indipendente, per la quale è previsto un compenso annuale fino all'ammontare di 3 000 EUR.

1.2.5. Swing Pricing

Meccanismo antidiluzione

- Campo d'applicazione

Un meccanismo di protezione che mira ad evitare la diluizione della performance ("Meccanismo antidiluzione") è stato attuato per l'insieme dei comparti.

- Descrizione del meccanismo antidiluzione e soglie applicabili

Il meccanismo antidiluzione ha l'obiettivo di evitare che gli investitori esistenti di un comparto debbano sopportare le spese legate alle transazioni sugli attivi del portafoglio effettuate a seguito delle sottoscrizioni o dei riscatti importanti degli investitori nel comparto.

In effetti, in caso di sottoscrizioni nette o di riscatti netti importanti nel comparto, il gestore dovrà investire/disinvestire gli importi corrispondenti, generando transazioni che possono comportare spese, variabili in funzione del tipo di attivi.

Si tratta soprattutto di tasse su taluni mercati e di spese fatturate dagli intermediari per l'esecuzione di queste transazioni. Queste spese possono essere importi fissi, variabili in funzione degli importi trattati e/o riflettersi nello scarto tra il prezzo d'acquisto o il prezzo di vendita di uno strumento da una parte e il suo prezzo di valutazione o prezzo medio dall'altra parte (caso tipico di un'obbligazione).

L'attivazione del Meccanismo antidiluzione mira quindi a far sostenere queste spese agli investitori su iniziativa dei movimenti di sottoscrizione/riscatto e a proteggere gli investitori esistenti.

In pratica, nelle date di valutazione in cui la differenza tra l'importo delle sottoscrizioni e l'importo dei riscatti di un comparto (cioè le transazioni nette) supera la soglia precedentemente fissata dal Consiglio di Amministrazione, lo stesso Consiglio di Amministrazione incarica l'agente amministrativo di stimare il valore netto d'inventario, aggiungendo agli attivi (in caso di sottoscrizioni nette) o detrando dagli attivi (in caso di riscatti netti)

- una percentuale forfetaria di commissioni e spese, corrispondente alle prassi di mercato in caso di compravendita di titoli (nel caso in cui il comparto effettui transazioni su azioni, ETF e/o fondi)

- e/o un fattore che rappresenti la metà della differenza tra i prezzi di acquisto e di vendita delle obbligazioni, tenendo conto delle attuali condizioni di mercato (nel caso in cui il comparto effettui operazioni in obbligazioni).

1.2 Informe de gestión de la institución de inversión colectiva (continuación)

1.2.4. Comisiones y gastos recurrentes a cargo de la sicav (en EUR)

Retribución de los consejeros :

El cargo de consejero es gratuito, con excepción del consejero independiente, que cuenta con una retribución de hasta 3 000 EUR al año.

1.2.5. Swing Pricing

Mecanismo Antidilución

- Ámbito de aplicación

Se ha aplicado al conjunto de los subfondos un mecanismo de protección cuyo objetivo es evitar la dilución de la rentabilidad («Mecanismo Antidilución»).

- Descripción del Mecanismo Antidilución y umbrales aplicables

El Mecanismo Antidilución aplicado tiene por objetivo evitar que los inversores existentes de un subfondo tengan que soportar gastos derivados de operaciones con los activos de la cartera realizadas como consecuencia de suscripciones o reembolsos de gran volumen por parte de inversores en el subfondo.

De hecho, en caso de que se realicen suscripciones netas o reembolsos netos de gran volumen en el subfondo, el gestor deberá invertir/desinvertir los importes correspondientes, lo que generará operaciones que pueden conllevar gastos variables en función del tipo de activos.

Se trata principalmente de tasas en determinados mercados y de gastos facturados por los corredores de bolsa por la ejecución de tales operaciones. Tales gastos pueden ser importes fijos, importes variables en proporción a los importes negociados y/o importes basados en la diferencia entre, por una parte, el precio de compra o el precio de venta de un instrumento y, por otra parte, su precio de valoración o su precio medio (caso típico de una obligación).

Por consiguiente, la activación del Mecanismo Antidilución está destinada a hacer que los inversores que han iniciado los movimientos de suscripciones/reembolsos soporten tales gastos y a proteger a los inversores existentes.

En la práctica, los días de valoración en los que la diferencia entre el importe de suscripciones y el importe de reembolsos de un subfondo (a saber, las operaciones netas) supere un umbral fijado previamente por el Consejo de Administración, éste encarga al agente administrativo evaluar el valor liquidativo sumando a los activos (en el caso de suscripciones netas) o restando de los activos (en el caso de reembolsos netos)

- un porcentaje a tanto alzado de comisiones y gastos correspondientes a las prácticas del mercado con ocasión de las compras o de las ventas de títulos (en el caso de que el subfondo deba efectuar operaciones en acciones, ETF y/o fondos),

- y/o un factor representativo de la mitad de la diferencia entre los precios de compra y de venta de los bonos teniendo en cuenta las condiciones de mercado vigentes (en el caso de que el subfondo deba efectuar operaciones en bonos).

1.2 Relazione di gestione dell' organismo di investimento collettivo (segue)

Questo costituisce il meccanismo di Swing Pricing.

- Impatti dell'attivazione del Meccanismo antidiluzione e Fattore applicabile
- in caso di sottoscrizioni nette: aumento del valore netto d'inventario (che si applicherà a tutti gli investitori che sottoscrivono o riscattano titoli) in tale data,
- in caso di riscatti netti: diminuzione del valore netto d'inventario, (che si applicherà a tutti gli investitori che sottoscrivono o riscattano titoli) in tale data.

Questo aumento o diminuzione del valore netto d'inventario è denominato "Fattore" del Meccanismo antidiluzione.

L'ampiezza di questa variazione dipende dalla stima effettuata dalla Società di Gestione delle spese di transazione relative ai tipi di attivi previsti.

L'adeguamento della modalità di valorizzazione non supererà il 2% del valore netto d'inventario

- Processo decisionale e applicazione del Meccanismo antidiluzione

- Il Consiglio d'Amministrazione ha assegnato l'attuazione del Meccanismo antidiluzione alla Società di Gestione.

La Società di Gestione ha attuato una politica che dettaglia il Meccanismo antidiluzione e implementa processi e procedure operative al fine di supervisionare l'applicazione del Meccanismo antidiluzione attraverso l'Agente Amministrativo e l'Agente per i Trasferimenti.

La politica che descrive il Meccanismo antidiluzione della Società di Gestione è stata debitamente convalidata dal Consiglio d'amministrazione.

- Metodologia applicabile in caso di commissione di performance

Nel caso di calcolo della commissione di performance, il calcolo della stessa è eseguito prima dell'applicazione eventuale del Meccanismo antidiluzione, che in tal modo immunizza questo calcolo dall'impatto del Meccanismo antidiluzione.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

1.2 Informe de gestión de la institución de inversión colectiva (continuación)

Esto constituye el mecanismo de Swin Pricing.

- Consecuencias de la activación del Mecanismo Antidilución y Factor aplicable
- en caso de suscripciones netas: aumento del valor liquidativo (que se aplicará tanto a los inversores suscriptores como a los que soliciten el reembolso) en esta fecha,
- en caso de reembolsos netos: reducción del valor liquidativo, (que se aplicará tanto a los inversores suscriptores como a los que soliciten el reembolso) en esta fecha,

Este aumento o reducción del valor liquidativo se denomina «Factor» del Mecanismo Antidilución.

La amplitud de dicha variación depende de la estimación llevada a cabo por la Sociedad Gestora de los gastos de las operaciones derivadas de los tipos de activos pertinentes.

El ajuste del modo de valorización no superará el 2% del valor liquidativo

- Proceso de decisión y de aplicación del Mecanismo Antidilución

El Consejo de Administración ha delegado la implementación del Mecanismo Antidilución en la Sociedad Gestora.

La Sociedad Gestora ha implantado una política en la que se detalla el Mecanismo Antidilución y ha implementado procesos y procedimientos operativos con el fin de supervisar la aplicación del Mecanismo Antidilución por parte del Agente Administrativo y el Agente de Transferencias.

El Consejo de Administración ha validado debidamente la política en la que se detalla el Mecanismo Antidilución de la Sociedad Gestora.

- Metodología aplicable en caso de comisión de rentabilidad

En caso de cálculo de una comisión de rentabilidad, dicho cálculo se realiza antes de la eventual aplicación del Mecanismo Antidilución, de modo que dicho cálculo se protege de la repercusión del Mecanismo Antidilución.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Candriam Sustainable

1.3. Bilancio consolidato

1.3. Balance consolidado

				30/09/2020	30/09/2019
				EUR	EUR
	TOTALE ATTIVO NETTO		TOTAL ACTIVO NETO	1 456 553 153,27	1 003 293 076,37
I.	Attivi immobilizzati	I.	Activo fijo	0,00	0,00
A.	Spese di costituzione e di organizzazione	A.	Gastos de constitución y organización	0,00	0,00
B.	Inmovilizado inmaterial	B.	Inmovilisations incorporelles	0,00	0,00
C.	Immobilizzazioni materiali	C.	Inmovilizado material	0,00	0,00
II.	Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario,	II.	Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados	1 444 367 798,66	983 486 133,04
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	156 481 318,64	293 086 203,34
a.	Obbligazioni	a.	Obligaciones	156 375 321,45	290 833 769,76
a.1.	Obbligazioni	a.1.	Obligaciones	156 375 321,45	290 833 769,76
b.	Altri titoli di credito	b.	Otros títulos de deuda	105 997,19	2 252 433,58
b.1.	Con strumenti finanziari derivati "embedded"	b.1.	Con instrumentos financieros implícitos	105 997,19	2 252 433,58
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	194 684 014,29	225 544 579,71
a.	Azioni	a.	Acciones	194 684 014,29	225 544 579,71
a.1.	Azioni	a.1.	Acciones	194 684 014,29	225 544 579,71
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	0,00	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	1 093 185 036,85	466 076 933,95
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	17 428,88	(1 221 583,96)
a.	Su obbligazioni	a.	Sobre obligaciones	(832 679,58)	219 843,46
ii.	Contratti a termine (+/-)	ii.	Contratos a término (+/-)	(832 679,58)	219 843,46
j.	Su divise	j.	Sobre divisas	858 640,69	(1 439 887,81)
ii.	Contratti a termine (+/-)	ii.	Contratos a término (+/-)	858 640,69	(1 439 887,81)
l.	Su rischio di credito (derivati di credito)	l.	Sobre riesgos crediticios (derivados de crédito)	(8 532,23)	(10 819,61)
iii.	Contratto di swap (+/-)	iii.	Contratos swap (+/-)	(8 532,23)	(10 819,61)
n.	Su strumenti finanziari derivati	n.	Sobre instrumentos financieros derivados	0,00	9 280,00
i.	Contratti d'opzione (+/-)	i.	Contratos de opción (+/-)	0,00	9 280,00
III.	Crediti e debiti a più di un anno	III.	Créditos y deudas a más de un año	0,00	0,00
A.	Crediti	A.	Créditos	0,00	0,00
B.	Debiti	B.	Deudas	0,00	0,00
IV.	Crediti e debiti con scadenza entro un anno	IV.	Créditos y deudas a corto plazo	(12 386 974,59)	(3 324 303,11)
A.	Crediti	A.	Créditos	21 860 681,40	16 483 730,33
a.	Importi da ricevere	a.	Importes a cobrar	19 867 634,49	14 492 352,92
b.	Crediti fiscali	b.	Créditos fiscales	83 813,07	84 256,14
c.	Collaterale	c.	Collateral	0,00	900 000,00
d.	Altri	d.	Otros	1 909 233,84	1 007 121,27
B.	Debiti	B.	Deudas	(34 247 655,99)	(19 808 033,45)
a.	Importi da pagare (-)	a.	Importes a pagar (-)	(33 450 292,05)	(19 735 230,17)
c.	Prestiti (-)	c.	Loans (-)	0,00	(19 236,81)
d.	Collaterale (-)	d.	Collateral	(720 000,00)	0,00
e.	Altri (-)	e.	Otros (-)	(77 363,94)	(53 566,47)
V.	Depositi e liquidità	V.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	26 491 960,29	22 986 141,47
A.	Credito verso banche a vista	A.	Depósitos a la vista	26 491 960,29	22 986 141,47
B.	Credito verso banche a termine	B.	Depósitos a plazo	0,00	0,00
C.	Altri	C.	Otros	0,00	0,00
VI.	Ratei e risconti	VI.	Cuentas de regularización	(1 919 631,09)	145 104,97
A.	Risconti attivi	A.	Gastos diferidos	28 041,76	24 851,32
B.	Ratei attivi	B.	Ingresos devengados	982 565,87	1 873 934,52
C.	Risconti passivi (-)	C.	Gastos anticipados (-)	(2 930 238,72)	(1 777 822,91)
D.	Ratei passivi (-)	D.	Ingresos diferidos (-)	0,00	24 142,04
	TOTALE PARTIMONIO NETTO		TOTAL CAPITALES PROPIOS	1 456 553 153,27	1 003 293 076,37
A.	Capitale	A.	Capital	703 559 273,04	295 934 192,23
B.	Partecipazioni al risultato	B.	Participaciones en beneficios	21 880 182,52	960 549,91
C.	Risultato riportato a nuovo	C.	Resultado de ejercicios anteriores	584 297 557,06	675 850 052,19
D.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	D.	Resultado del ejercicio (del semestre)	146 816 140,65	30 548 282,03

Candriam Sustainable

1.4. Voci fuori bilancio consolidati

1.4. Elementos fuera de balance global

				30/09/2020	30/09/2019
				EUR	EUR
I.	Garanzie reali (+/-)	I.	Garantías reales (+/-)	1 526 088,00	805 652,82
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	1 526 088,00	805 652,82
b.	Liquidità e depositi	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	1 526 088,00	805 652,82
B.	Altre garanzie reali	B.	Otras garantías reales	0,00	0,00
II.	Valori soggiacenti dei contratti d'opzione e de warrant (+)	II.	Valores subyacentes de los contratos de opción y warrants (+)	0,00	396 140,00
A.	Contratti d'opzione e warrant acquistati	A.	Contratos de opción y warrants adquiridos	0,00	198 940,00
B.	Contratti d'opzione e warrant venduti	B.	Contratos de opción y warrants vendidos	0,00	197 200,00
III.	Importi nozionali dei contratti a termine (+)	III.	Importes nocionales de los contratos a término(+)	496 269 801,13	274 320 237,99
A.	Contratti a termine acquistati	A.	Contratos a término adquiridos	240 124 086,91	131 688 194,04
B.	Contratti a termine venduti	B.	Contratos a término vendidos	256 145 714,22	142 632 043,95
IV.	Importi nozionali di contratti di swap (+)	IV.	Importes nocionales de los contratos swap (+)	700 000,00	700 000,00
A.	Contratti di swap acquistati	A.	Contratos swap adquiridos	350 000,00	350 000,00
B.	Contratti di swap venduti	B.	Contratos swap vendidos	350 000,00	350 000,00
V.	Importi nozionali di altri strumenti finanziari derivati (+)	V.	Importes nocionales de otros derivados financieros (+)	0,00	0,00
A.	Contratti acquistati	A.	Contratos adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti venduti	B.	Contratos vendidos	0,00	0,00
VI.	Importi non richiamati su azioni	VI.	Importes no reclamados sobre acciones	0,00	0,00
VII.	Impegni di vendita derivanti da cessioniretrocessioni	VII.	Compromisos de venta por cesioniretrocesiones	0,00	0,00
VIII.	Impegni di riscatto derivanti da cessioniretrocessioni	VIII.	Compromisos de recompra por cesioniretrocesiones	0,00	0,00
IX.	Strumenti finanziari prestati	IX.	Instrumentos financieros prestados	0,00	0,00
A.	Azioni	A.	Acciones	0,00	0,00
B.	Obbligazioni	B.	Obligaciones	0,00	0,00

Candriam Sustainable

1.5. Conto economico consolidato

1.5. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

				30/09/2020	30/09/2019
				EUR	EUR
				153 567 911,80	32 077 357,13
I.	Riduzioni di valore, minusvalenze e plusvalenze	I.	Reducciones de valor, minusvalías y plusvalás		
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	7 128 405,51	12 210 443,11
a.	Obbligazioni	a.	Obligaciones	7 130 538,27	11 827 373,95
a.1.	Resultat realizzati	a.1.	Resultado realizado	1 803 157,35	1 845 383,95
a.2.	Resultat non realizzati	a.2.	Resultado no realizado	5 327 380,92	9 981 990,00
b.	Altri titoli di credito	b.	Otros títulos de deuda	(2 132,76)	383 069,16
b.1.	Con strumenti finanziari derivati "embedded"	b.1.	Con instrumentos financieros implícitos	(2 132,76)	383 069,16
b.1.1.	Resultat realizzati	b.1.1.	Resultado realizado	0,00	19 328,21
b.1.2.	Resultat non realizzati	b.1.2.	Resultado no realizado	(2 132,76)	363 740,95
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	6 084,85
a.	Resultat realizzati	a.	Resultado realizado	0,00	6 084,85
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	37 261 669,53	8 755 646,37
a.	Azioni	a.	Acciones	37 261 669,53	8 755 646,37
a.1.	Resultat realizzati	a.1.	Resultado realizado	(143 508,07)	5 904 730,72
a.2.	Resultat non realizzati	a.2.	Resultado no realizado	37 405 177,59	2 850 915,65
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	27,69	0,00
a.	Resultat realizzati	a.	Resultado realizado	27,69	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	109 198 100,68	16 011 389,78
a.	Resultat realizzati	a.	Resultado realizado	4 033 568,55	2 650 574,99
b.	Resultat non realizzati	b.	Resultado no realizado	105 164 532,13	13 360 814,79
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	(1 700 058,21)	(3 423 455,81)
a.	Su obbligazioni	a.	Sobre obligaciones	(1 657 781,13)	(3 393 501,69)
ii.	Contratti a termine	ii.	Contratos a término	(1 657 781,13)	(3 393 501,69)
ii.1.	Resultat realizzati	ii.1.	Resultado realizado	(1 997,67)	(4 446 640,98)
ii.2.	Resultat non realizzati	ii.2.	Resultado no realizado	(1 655 783,46)	1 053 139,29
e.	Su azioni	e.	En acciones	7,97	0,00
i.	Contratti d'opzione	i.	Contratos de opción	7,97	0,00
i.1.	Resultat realizzati	i.1.	Resultado realizado	7,97	0,00
k.	Su rischio di credito (derivati di credito)	k.	Sobre riesgos crediticios (derivados de crédito)	269,25	205,85
iii.	Contratti di swap	iii.	Contratos swap	269,25	205,85
iii.1.	Resultat realizzati	iii.1.	Resultado realizado	0,00	11 025,46
iii.2.	Resultat non realizzati	iii.2.	Resultado no realizado	269,25	(10 819,61)
l.	Su indici finanziari	l.	Sobre indice financieros derivados	(24 624,75)	0,03
ii.	Contratti a termine	ii.	Contratos a término	(24 624,75)	0,03
ii.1.	Resultat realizzati	ii.1.	Resultado realizado	(24 624,75)	0,03
m.	Su strumenti finanziari derivati	m.	Sobre instrumentos financieros derivados	(17 929,55)	(30 160,00)
i.	Contratti d'opzione	i.	Contratos de opción	(17 929,55)	(30 160,00)
i.1.	Resultat realizzati	i.1.	Resultado realizado	(17 929,55)	0,00
i.2.	Resultat non realizzati	i.2.	Resultado no realizado	0,00	(30 160,00)
G.	Crediti, depositi, liquidità e debiti	G.	Créditos, activos líquidos, inversiones y deudas	0,00	0,00
H.	Posizioni e operazioni di cambio	H.	Posiciones y operaciones de cambio	1 679 766,60	(1 482 751,17)
b.	Altre posizioni e operazioni di cambio	b.	Otras posiciones y operaciones de cambio	1 679 766,60	(1 482 751,17)
b.1.	Resultat realizzati	b.1.	Resultado realizado	765 770,20	(772 243,15)
b.2.	Resultat non realizzati	b.2.	Resultado no realizado	913 996,40	(710 508,02)
II.	Prodotti e oneri di investimento	II.	Productos y costos de las inversiones	3 784 079,46	4 928 617,14
A.	Dividendi	A.	Dividendos	3 567 040,63	4 039 871,14
B.	Interessi (+/-)	B.	Intereses (+/-)	649 987,06	1 386 595,70
a.	Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario	a.	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	648 300,23	1 359 590,56
b.	Depositi e liquidità	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	1 428,46	27 616,25
c.	Collateral (+/-)	c.	Collateral (+/-)	258,37	(611,11)
C.	Interessi da prestiti (-)	C.	Intereses de préstamos (-)	(85 067,87)	(44 096,59)
D.	Contratto di swap (+/-)	D.	Contratos swap (+/-)	(1 798,61)	(136,11)
E.	Ritenute fiscali su operazioni mobiliari (-)	E.	Retención a cuenta sobre bienes muebles (-)	(346 081,76)	(453 616,99)
a.	Di origine belga	a.	De origen belga	(3 454,62)	(51 630,80)
b.	Di origine estera	b.	De origen extranjero	(342 627,14)	(401 986,19)
F.	Altri prodotti derivanti da investimenti	F.	Otros ingresos de inversiones	0,00	0,00
III.	Altri prodotti	III.	Otros Ingresos	6,96	88,33
A.	Indennità destinata a coprire le spese di acquisizione e di realizzo degli attivi, a scoraggiare le uscite e a coprire le spese di consegna	A.	Indemnización destinada a cubrir los gastos de adquisición y realización de los activos, desalentar las salidas de capital y cubrir los gastos de entrega	0,00	0,00
B.	Altri	B.	Otros	6,96	88,33
IV.	Risconti attivi	IV.	Gastos de explotación	(10 535 857,56)	(6 457 780,56)
A.	Spese di transazione e di consegna inerenti agli investimenti (-)	A.	Gastos de transacción y entrega inherentes a las inversiones (-)	(161 704,24)	(148 639,32)
B.	Risconti finanziari (-)	B.	Gastos financieros (-)	(11 197,85)	(8 276,80)
C.	Remunerazione dovuta al depositario (-)	C.	Remuneración del depositario (-)	(437 865,24)	(356 360,34)
D.	Remunerazione dovuta al gestore (-)	D.	Remuneración de la Gestora (-)	(3 788 967,80)	(3 093 672,36)

Candriam Sustainable

1.5 Conto economico consolidato

1.5 Cuenta de pérdida y ganancias consolidada (continuación)

a.	Gestione finanziaria	a.	Gestión financiera	(1 621 477,97)	(1 965 690,63)
a.2.	Gestione finanziaria - Classe C	a.2.	Gestión financiera - Clase C	(1 399 843,29)	(1 517 049,55)
a.5.	Gestione finanziaria - Classe I	a.5.	Gestión financiera - Clase I	(58 961,12)	(103 778,25)
a.7.	Gestione finanziaria - Classe L	a.7.	Gestión financiera - Clase L	(1 832,54)	(2 029,67)
a.9.	Gestione finanziaria - Classe N	a.9.	Gestión financiera - Clase N	(360,21)	(3 557,06)
a.11.	Gestione finanziaria - Classe R	a.11.	Gestión financiera - Clase R	(106 838,95)	(275 168,03)
a.12.	Gestione finanziaria - Classe R2	a.12.	Gestión financiera - Clase R2	(45 363,16)	(53 195,51)
a.14.	Gestione finanziaria - Classe Y	a.14.	Gestión financiera - Clase Y	(8 278,71)	(10 912,55)
b.	Gestione amministrativa e contabile	b.	Gestión administrativa y contable	(2 167 489,82)	(1 127 981,73)
b.1.	Gestione amministrativa e contabile - Generali	b.1.	Gestión administrativa y contable - General	(13 200,00)	(13 191,36)
b.2.	Gestione amministrativa e contabile - Class C	b.2.	Gestión administrativa y contable - Clase C	(1 994 109,55)	(857 052,02)
b.5.	Gestione amministrativa e contabile - Class I	b.5.	Gestión administrativa y contable - Clase I	(11 915,30)	(17 535,95)
b.7.	Gestione amministrativa e contabile - Class L	b.7.	Gestión administrativa y contable - Clase L	(299,34)	(331,26)
b.9.	Gestione amministrativa e contabile - Class N	b.9.	Gestión administrativa y contable - Clase N	(139,43)	(1 016,51)
b.11.	Gestione amministrativa e contabile - Class R	b.11.	Gestión administrativa y contable - Clase R	(21 176,72)	(67 168,50)
b.12.	Gestione amministrativa e contabile - Class R2	b.12.	Gestión administrativa y contable - Clase R2	(18 909,78)	(21 848,21)
b.14.	Gestione amministrativa e contabile - Class Y	b.14.	Gestión administrativa y contable - Clase Y	(105 802,56)	(143 682,46)
b.15.	Gestione amministrativa e contabile - Class Z	b.15.	Gestión administrativa y contable - Clase Z	(1 937,14)	(6 155,46)
E.	Spese amministrative (-)	E.	Gastos administrativos (-)	(124 501,96)	(93 787,77)
F.	Spese di costituzione e di organizzazione (-)	F.	Gastos de constitución y organización (-)	(235 128,10)	(103 581,77)
G.	Remunerazioni, oneri sociali e pensioni (-)	G.	Remuneraciones, cargas sociales y pensiones (-)	(2 981,92)	0,00
H.	Servizi e beni vari (-)	H.	Servicios y bienes diversos (-)	(4 825 777,87)	(2 194 826,35)
I.	Ammortamenti e provvigioni per rischi e oneri (-)	I.	Amortizaciones y provisiones para riesgos y gastos (-)	0,00	0,00
J.	Imposte	J.	Tasas	(732 240,53)	(456 301,22)
K.	Altri risconti	K.	Otros gastos (-)	(215 492,05)	(2 334,62)
	Prodotti e oneri di esercizio (il semestre)		Ingresos y gastos del ejercicio (del semestre)	(6 751 771,14)	(1 529 075,10)
	Subtotale II+III+IV		Subtotal II+III+IV		
V.	Utile liquido (perdita liquida) ante imposte sul risultato	V.	Beneficio ordinario (pérdida ordinaria) antes del impuesto sobre beneficios	146 816 140,65	30 548 282,03
VI.	Imposte sul risultato	VI.	Imposte sobre beneficios	0,00	0,00
VII.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	VII.	Resultado del ejercicio (del semestre)	146 816 140,65	30 548 282,03

1.6. Sinesti delle regole di contabilità e valutazione

1.6.1. Sintesi delle regole

La valutazione del patrimonio della SICAV è determinata nel modo seguente, in conformità a quanto disposto dal decreto reale belga del 10 novembre 2006 sulla contabilità, i conti annuali e i rapporti periodici di alcuni organismi di investimento collettivo a numero variabile di quote:

1. Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario e strumenti finanziari derivati

I valori mobiliari, gli strumenti del mercato monetario e gli strumenti finanziari derivati detenuti dalla SICAV sono valutati al valore equo. Al fine di determinare il valore equo, va rispettata la gerarchia seguente:

- a) Se si tratta di elementi del patrimonio per i quali esiste un mercato attivo funzionante, con l'intervento di istituti finanziari terzi, si considerano il corso denaro e il corso lettera correnti formati su questo mercato.

Se si tratta di elementi del patrimonio negoziati su un mercato attivo senza alcun intervento di istituti finanziari terzi, si considera il prezzo di chiusura.

- b) Se i corsi di cui al punto a) non sono disponibili, si considera il prezzo della transazione più recente.
- c) Se per un elemento determinato del patrimonio esiste un mercato organizzato o un mercato fuori borsa, ma questo mercato non è attivo e i corsi che vi si formano non sono rappresentativi del valore equo, o se, per un elemento determinato del patrimonio non esiste un mercato organizzato né un mercato fuori borsa, la valutazione al valore equo si effettua sulla base del valore equo corrente di elementi simili del patrimonio, per i quali esiste un mercato attivo.
- d) Se per un determinato elemento del patrimonio il valore equo di elementi simili del patrimonio di cui al punto c) è inesistente, il valore equo dell'elemento in questione è determinato ricorrendo ad altre tecniche di valorizzazione, rispettando alcune condizioni, la cui validità va sottoposta a test regolari.

Se in casi eccezionali per alcune azioni non esiste un mercato organizzato o un mercato fuori borsa e il valore equo di queste azioni non può essere determinato in modo affidabile in conformità alla gerarchia descritta qui di sopra, le azioni in questione sono valutate al costo.

Gli strumenti finanziari derivati (contratto di swap, contratto a termine e contratto d'opzione) valutati al rispettivo valore equo sono iscritti nelle poste secondarie di bilancio e/o fuori bilancio in funzione dello strumento sottostante.

I valori sottostanti dei contratti di opzione e dei warrants sono appostati fuori bilancio nella rubrica "II. Valori sottostanti dei contratti di opzione e dei warrant".

1.6. Resumen de las normas de contabilidad y valoración

1.6.1. Resumen de las normas

La valoración de los activos de la SICAV se determina del siguiente modo, de conformidad con las reglas establecidas por el Real Decreto del 10 de noviembre de 2006 relativo a la contabilidad, las cuentas anuales y los informes periódicos de determinados organismos de inversión colectiva públicos con un número variable de participaciones:

1. Valores mobiliarios, instrumentos de mercado monetario e instrumentos financieros derivados:

Los valores mobiliarios, instrumentos de mercado monetario e instrumentos financieros derivados detentados por la SICAV son valorados en su valor justo. Para determinar el valor justo, es preciso respetar la siguiente jerarquía:

- a) Si se trata de elementos patrimoniales para los que existe un mercado activo que funcione con la intervención de establecimientos financieros terceros, se retienen el precio de comprador y el precio de vendedor actuales formados en este mercado.

Si se trata de elementos patrimoniales negociados sobre un mercado activo fuera de cualquier intervención de establecimientos financieros terceros, se retiene el tipo vigente al cierre.

- b) Si los tipos indicados en el punto a) no están disponibles, se retiene el precio de la transacción más reciente.
- c) Si, para un elemento de patrimonio determinado, existe un mercado organizado o un mercado extrabursátil, pero este mercado no está activo y los tipos formados no son representativos del valor justo, o si, por un elemento del patrimonio determinado, no existe un mercado organizado ni un mercado extrabursátil, la valoración al justo valor se efectúa sobre la base del valor justo actual de elementos patrimoniales similares para los que existe un mercado activo.
- d) Si, para un elemento de patrimonio determinado, el valor justo de elementos patrimoniales similares según lo indicado en el punto c) es inexistente, el valor justo del elemento en cuestión es determinado recurriendo a otras técnicas de valoración, respetando determinadas condiciones, debiéndose verificar regularmente su validez.

Si, en casos excepcionales, no existe para las acciones ningún mercado organizado ni un mercado extrabursátil y si no es posible determinar de forma fiable el valor justo de estas acciones, de conformidad con la jerarquía anteriormente descrita, las acciones en cuestión son valoradas al coste.

En función del instrumento subyacente, los instrumentos financieros derivados (contrato de swap, contrato a plazo y contrato de opción) valorados en su valor justo se llevan a las subpartidas en el balance y/o fuera de balance.

Los valores subyacentes de los contratos de opción y de los warrants se llevan a las partidas fuera de balance bajo la rubrica "II. Valores subyacentes de los contratos de opción y warrants".

1.6 Sinestri delle regole di contabilità e valutazione (Segue)

Gli importi nozionali dei contratti a termine e dei contratti di swap sono appostati rispettivamente nelle rubriche fuori bilancio "III. Importi nozionali dei contratti a termine" e "IV. Importi nozionali dei contratti di swap".

2. Quote di organismi di investimento collettivo

Le quote di organismo di investimento collettivo a numero variabile detenute dalla SICAV sono valutate al valore equo in conformità alla gerarchia di cui al punto 1.

Le quote di organismo di investimento collettivo a numero variabile di quote detenute dalla SICAV per le quali non esiste un mercato organizzato né un mercato fuori borsa sono valutate sulla base del valore netto di inventario delle quote stesse.

3. Oneri e ricavi

La SICAV accantona oneri e ricavi o che possono essere oggetto di una valutazione sufficientemente precisa. Ciò avviene ogni giorno in cui avviene un'emissione o un acquisto di quote. Oneri e ricavi di carattere ricorrente sono espressi prorata temporis nel valore delle quote.

4. Crediti e debiti

I crediti a termine che non sono rappresentati da valori mobiliari o da strumenti del mercato monetario negoziabili sono valutati al rispettivo valore equo, in conformità alla gerarchia di cui al punto 1.

Le attività a vista su istituti di credito, gli impegni in conto corrente verso istituti di credito, gli importi a credito e a debito a breve termine che non siano quelli riguardanti istituti di credito, i crediti e i debiti d'imposta, come anche gli altri debiti, saranno valutati al valore nominale.

Quando la politica di investimento non è principalmente incentrata sull'investimento di attività in depositi, liquidità o strumenti del mercato monetario, il consiglio di amministrazione può comunque, tenuta conto dell'importanza relativamente limitata dei crediti a termine, optare per la valutazione degli stessi al valore nominale.

5. Valori espressi in altra divisa

I valori espressi in una divisa diversa dalla moneta di espressione del comparto in questione saranno convertiti nella moneta di detto comparto sulla base dei prezzi medi al contante tra i corsi denaro e lettera rappresentativi. Gli scarti tanto positivi, quanto negativi che risultano dalla conversione sono imputati sul conto economico.

1.6 Resumen de las normas de contabilidad y valoración (continuación)

Los importes nocionales de los contratos a plazo y de los contratos de swap se llevan a las partidas fuera de balance respectivamente bajo las rúbricas "III. Importes nocionales de los contratos a plazo" y "IV. Importes nocionales de los contratos de swap".

2. Participaciones de los organismos de inversión colectiva

Las participaciones de los organismos inversión colectiva con un número variable de participaciones detentadas por la SICAV son valoradas a su valor justo de conformidad con la jerarquía definida en el punto 1.

Las participaciones de los organismos de inversión colectiva con un número variable de participaciones para las que no existe ningún mercado organizado ni un mercado extrabursátil detentadas por la SICAV son valoradas sobre la base del valor neto del inventario de dichas participaciones.

3. Ingresos y gastos

La SICAV provisiona los ingresos y gastos conocidos o susceptibles de ser objeto de una valoración suficientemente precisa, por cada día que tenga lugar una emisión o una nueva compra de participaciones. Los ingresos y gastos de carácter recurrente son expresados a prorata temporis sobre el valor de las participaciones.

4. Créditos y deudas

Los créditos a plazo que no estén representados por valores mobiliarios o instrumentos de mercado monetario negociables son valorados a su valor justo, de conformidad con la jerarquía descrita en el punto 1.

Los activos a la vista sobre establecimientos de crédito, los pasivos en cuenta corriente con los establecimientos de crédito, los importes por recibir y por pagar a corto plazo distintos a los relativos a los establecimientos de crédito, los activos fiscales y las deudas fiscales así como las otras deudas serán valorados a su valor nominal.

Cuando la política de inversión no esté principalmente centrada sobre la inversión de sus medios en los depósitos, las liquideces o los instrumentos de mercado monetario, el consejo de administración podrá, no obstante, debido a la escasa importancia de los créditos a plazo, optar por la valoración de los mismos con base a su valor nominal.

5. Valores expresados en otras divisas

Los valores expresados en una divisa distinta a la moneda de expresión del compartimento en cuestión serán convertidos a la moneda del citado compartimento sobre la base del tipo medio al contado entre los precios de comprador y de vendedor representativos. Las diferencias, tanto positivas como negativas, que resulten de la conversión, serán imputadas a la cuenta de resultados

Candriam Sustainable

1.6 Sinesti delle regole di contabilità e valutazione (Segue)

1.6 Resumen de las normas de contabilidad y valoración (continuación)

1.6.2. Tassi di cambio

1.6.2. Tipos de cambio

		30/09/2020	30/09/2019	01/10/2020*	01/10/2019*	
EUR	=	1,636066	1,616428	1,633902	1,631304	AUD
		1,566367	1,443425	1,560821	1,446732	CAD
		1,077373	1,087093	1,079138	1,087766	CHF
		7,443695	7,466305	7,442700	7,465723	DKK
		0,907062	0,884687	0,912062	0,893193	GBP
		9,088056	8,546499	9,095242	8,561671	HKD
		363,175466	334,964835	359,125405	335,320532	HUF
		123,749734	117,823412	123,973839	117,750663	JPY
		25,886885	21,525036	25,766258	21,597428	MXN
		10,972061	9,905506	10,930776	9,969227	NOK
		1,774054	1,738617	1,766331	1,751845	NZD
		4,533873	4,370783	4,475679	4,382778	PLN
		10,495203	10,719026	10,485708	10,802775	SEK
		1,600785	1,507638	1,600958	1,513492	SGD
		9,034284	6,155809	9,080042	6,239356	TRY
		1,172650	1,090200	1,173550	1,091750	USD
		19,559815	16,530204	19,542555	16,747457	ZAR

		01/10/2020 **	01/10/2019**	
EUR	=	1,632564	1,623453	AUD
		9,096158	8,535314	HKD
		123,870035	117,979957	JPY
		1,769277	1,746211	NZD
		1,599039	1,508602	SGD
		1,055426	1,08885	USD

* Candriam Sustainable Low/Medium/High

** Candriam Sustainable Pacific

2. INFORMAZIONI SUL COMPARTO

2.1. Rapporto di gestione del compartimento

2.1.1. Data di lancio del comparto e prezzo di sottoscrizione delle quote

Il comparto Europe è stato lanciato il 3 marzo 2000. Il periodo iniziale di sottoscrizione era fissato dall'9 al 31 marzo 2000 e il prezzo iniziale di sottoscrizione era di 25 EUR.

Le azioni della classe I sono commercializzate a partire dal 26 ottobre 2011.

Le azioni della classe R sono commercializzate a partire dal 16 agosto 2013.

Le azioni della classe R2 sono commercializzate a partire dal 1 settembre 2016

Le azioni della classe Z sono commercializzate a partire dal 1 settembre 2016

Il 30 aprile 2020 (data NAV), le azioni di Classe N sono convertite in azioni di Classe C dello stesso comparto e cessano definitivamente di esistere.

2.1.2. Delega della gestione del portafoglio di investimento

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Bruxelles

2.1.3. Distributore

Belfius Banque S.A.
Place Rogier 11, 1210 Bruxelles

2.1.4. Borsa di quotazione

Non applicabile.

2.1.5. Obiettivo e linee portanti della politica di investimento

Obiettivi del comparto

Obiettivo del comparto è consentire ai soci di beneficiare dell'evoluzione dei mercati azionari europei, e di sovraperformare l'indice di riferimento attraverso l'investimento in titoli di società selezionate dal gestore in base alla redditività attesa e a criteri socialmente responsabili o sostenibili.

Politica d'investimento del comparto

Categorie di attività autorizzate:

Il patrimonio di questo comparto sarà principalmente investito in azioni e/o valori mobiliari assimilabili alle azioni quali, ad esempio, certificati di investimento o warrant.

Le attività del comparto potranno essere investite accessoriamente attraverso altre categorie di attività menzionate nello statuto allegato al presente prospetto informativo. Quindi, a titolo accessorio, le attività del comparto potranno anche essere investiti in strumenti del mercato monetario, depositi e/o liquidità. Gli eventuali

2. INFORMACION SOBRE EL COMPARTIMIENTO

2.1. Informe de gestión del compartimento

2.1.1. Fecha de lanzamiento del compartimento y precio de suscripción de las participaciones

El compartimento Europa fue lanzado el 3 de abril de 2000. El periodo de suscripción inicial se ha fijado en el periodo comprendido desde el día 9 al 31 de marzo de 2000 y el precio inicial de suscripción se ha fijado en 25 EUR.

Las acciones de la clase I se comercializan a partir del 26 octubre de 2011.

Las acciones de la clase R se comercializan a partir del 16 agosto de 2013.

Las acciones de la clase R2 se comercializan a partir del 1 Septiembre de 2016

Las acciones de la clase Z se comercializan a partir del 1 Septiembre de 2016

El 30 de abril de 2020 (fecha del VL), las acciones de la Clase N se convierten en acciones de la Clase C del mismo Subfondo y dejan de existir definitivamente.

2.1.2. Delegación de la gestión de la cartera de inversión

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Bruselas

2.1.3. Distribuidor

Belfius Banque S.A.
Place Rogier 11, 1210 Bruselas

2.1.4. Bolsa

Na.

2.1.5. Objetivo y líneas de conducta de la política de inversión

Objetivos del compartimento

El objetivo del subfondo consiste en que el accionista se beneficie de la evolución de los mercados de renta variable europeos y en generar una rentabilidad superior a la del índice de referencia mediante títulos de empresas seleccionados por el gestor en función de su rentabilidad esperada y de criterios socialmente responsables o sostenibles.

Política de inversión del compartimento

Categorías de activos autorizados:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en renta variable y/o en valores mobiliarios asimilables a la renta variable, por ejemplo, certificados de inversión o warrants.

Asimismo, se podrán invertir los activos del subfondo con carácter accesorio en las demás categorías de activos mencionadas en los estatutos adjuntos al presente documento. Así, con carácter accesorio, los activos del subfondo también se podrán invertir en instrumentos del mercado monetario, depósitos y/o activos líquidos. Las posibles inversiones en

2 Informazioni sul comparto

2.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

investimenti in quote di organismi d'investimento collettivo non potranno rappresentare più del 10% degli attivi del comparto.

Strategia particolare:

Le attività di questo comparto saranno investite principalmente in azioni e/o in valori mobiliari assimilabili alle azioni emesse da società con sede o attività economica preponderante in Europa. In questa sede, il carattere europeo fa riferimento agli Stati membri dell'Unione Europea e alla Norvegia.

Le attività di questo comparto saranno altresì investite a titolo accessorio in azioni e/o in valori mobiliari assimilabili alle azioni emesse da società con sede o attività economica preponderante in Svizzera.

La selezione dei titoli si basa su analisi economico-finanziarie e su criteri sociali, ambientali ed etici.

Operazioni su strumenti finanziari derivati autorizzate:

Nel rispetto delle norme legali in vigore, il comparto potrà anche ricorrere all'utilizzo di prodotti derivati, come per esempio opzioni, future e operazioni di cambio tutto ciò sia a scopo d'investimento che di copertura. Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che questi tipi di prodotti derivati sono caratterizzati da un maggior grado di volatilità rispetto agli strumenti sottostanti.

Sebbene la composizione del portafoglio debba essere conforme alle norme e ai limiti legali e statutari generali, si può verificare una concentrazione del rischio in relazione a talune categorie di attivi e/o a settori geografici più ristretti.

Descrizione della strategia generale finalizzata alla copertura del rischio di cambio:

Il comparto non intende coprire sistematicamente l'esposizione al rischio di cambio.

Aspetti sociali, etici e ambientali:

La strategia tiene conto di criteri ambientali, sociali e di governance tramite un'analisi elaborata dalla Società di Gestione. Tale strategia consiste nel selezionare le società - meglio posizionate verso temi quali risorse per affrontare le sfide dello sviluppo sostenibile specifiche del loro settore (approccio Best-in-Class).

- che rispettano i principi del Patto Mondiale delle Nazioni Unite (diritti umani, diritti dei lavoratori, ambiente e lotta alla corruzione), e

- che escludono attività controverse (armamenti, tabacco, pornografia,...). Il comparto non investirà in titoli di una società la cui attività consista nella fabbricazione, nell'utilizzo o nel possesso di mine anti-uomo, di bombe a dispersione e/o armi a uranio impoverito.

L'analisi è accompagnata da un impegno attivo degli azionisti (voto alle assemblee...). Per maggiori informazioni, si prega di consultare il sito internet della Società di Gestione e/o la relazione annuale.

2 Informacion sobre el compartimiento

2.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

participaciones de organismos de inversión colectiva no representarán más del 10% de los activos del subfondo.

Estrategia particular:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en renta variable y/o en valores mobiliarios asimilables a la renta variable emitidos por empresas cuya sede o actividad económica principal esté ubicada en Europa. El carácter europeo hace referencia a los Estados miembros de la Unión Europea y a Noruega.

Los activos de este subfondo también se invertirán accesoriamente en renta variable y/o en valores mobiliarios asimilables a la renta variable emitidos por empresas cuya sede o actividad económica principal esté ubicada en Suiza.

La selección de los valores se basa en análisis económico-financieros, así como en consideraciones sociales, medioambientales y éticas.

Operaciones con instrumentos financieros derivados autorizados:

El subfondo podrá recurrir, cumpliendo las disposiciones legales vigentes, al uso de instrumentos derivados, por ejemplo, opciones, futuros y operaciones de divisas, tanto con fines de inversión como de cobertura. El inversor debe ser consciente de que estos tipos de instrumentos derivados son más volátiles que los instrumentos subyacentes.

Si bien la composición de la cartera debe respetar las normas y los límites generales prescritos por la ley y los estatutos, cabe la posibilidad de que se produzca una concentración de riesgos en categorías de activos y/o en sectores geográficos más restringidos.

Descripción de la estrategia general destinada a cubrir el riesgo de cambio:

El subfondo no tiene intención de cubrir sistematicamente la exposición al riesgo de cambio.

Aspectos sociales, éticos y medioambientales:

La estrategia tiene en cuenta criterios medioambientales, sociales y de gobernanza mediante un análisis desarrollado por la Sociedad Gestora. Dicha estrategia consiste en seleccionar las empresas:

-mejor posicionadas para hacer frente a los desafíos del desarrollo sostenible específicos de su sector (enfoque Best-in-Class),

-que respetan los principios del Pacto Mundial de Naciones Unidas (derechos humanos, derecho del trabajo, medio ambiente, lucha contra la corrupción), y

-que excluyen las actividades controvertidas (armamento —el subfondo no invertirá en títulos de una sociedad cuya actividad consista en la fabricación, utilización o tenencia de minas antipersona, bombas de racimo y/o armas de uranio empobrecido—, tabaco, pornografía, etc.).

Este análisis está acompañado por un compromiso accionarial activo (voto en las juntas, etc.). Para obtener más información al respecto, consulte el sitio web de la Sociedad Gestora y/o el informe anual.

2 Informazioni sul comparto

2.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

La politica d'investimento é volta ad assicurare la diversificazione dei rischi del portafoglio. L'evoluzione del valore netto d'inventario è tuttavia incerta, in quanto soggetta ai diversi tipi di rischio sotto specificati. Ciò potrebbe dare luogo ad una volatilità relativamente elevata della quotazione.

Un comparto non può investire più del 10% del proprio patrimonio in OICVM o altri OIC di tipo aperto. Il comparto ha la facoltà di investire quote di altri fondi in valori mobiliari o di altri fondi gestiti direttamente o indirettamente dalla Società di gestione oppure da una società alla quale la Società di gestione sia legata nel contesto di una comunità di gestione o controllo mediante partecipazione diretta o indiretta che superi il 10% del capitale o dei voti. Per quanto riguarda tali investimenti, non verrà addebitata alcuna commissione di sottoscrizione o di rimborso relativamente ai fondi target, né alcuna commissione di gestione a valere sul patrimonio netto della SICAV.

2.1.6. Indice e benchmark

MSCI Europe

2.1.7. Politica seguita durante l'esercizio

Analisi del mercato

Le azioni europee si sono mantenute sostanzialmente stabili nel terzo trimestre. Nonostante i guadagni iniziali, con l'aumento dei casi di coronavirus e l'osservazione di venti contrari di natura politica, il mercato è diventato più volatile.

A luglio, le azioni europee hanno sofferto e, in generale, hanno perso terreno rispetto agli altri principali mercati globali, con la Spagna che ha sottoperformato a fronte di un aumento delle infezioni. Gli utili in Europa hanno rilevato che il 63% delle società Stoxx 600 ha superato le stime EPS. Per quanto riguarda il contesto europeo di Covid, a luglio si è registrato un aumento delle nuove infezioni in tutta l'UE-5, con un aumento dei casi in tutti i paesi e del 27% sul dato complessivo, al livello più alto dalla metà di maggio. I leader dell'UE hanno concordato un pacchetto di stimolo di 750 miliardi di euro, costituito da un debito congiunto per aiutare gli stati membri a contenere la crisi economica. Il fondo ha richiesto l'approvazione unanime di tutti i 27 Stati membri. Nel Regno Unito, il Cancelliere Sunak ha annunciato misure che sembrano valere circa l'1% del PIL nei prossimi 6-9 mesi.

In agosto, l'Europa era in terreno positivo, ma in ritardo rispetto agli Stati Uniti. La Germania ha sovraperformato, grazie all'annuncio di un'estensione del suo piano di sussidi all'occupazione, e i dati rimangono favorevoli; la Spagna è in arretrato, alle prese con una ripresa delle infezioni, e il Regno Unito ha continuato a registrare una sottoperformance in vista del baratro fiscale di ottobre e della situazione di stallo della

2 Informacion sobre el compartimiento

2.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

La política de inversión pretende garantizar una diversificación de los riesgos de la cartera. No obstante, la evolución del valor liquidativo es incierta, ya que está sometida a los diferentes tipos de riesgos mencionados a continuación. Ello puede generar una elevada volatilidad en su evolución.

Un subfondo no puede invertir más del 10% de sus activos en OICVM u otros OIC de tipo abierto. El subfondo puede invertir en participaciones de otro fondo de valores mobiliarios o en otro fondo gestionado directa o indirectamente por la Sociedad Gestora o por una sociedad a la que esté vinculada la Sociedad Gestora en el marco de una gestión o un control comunes o por una participación directa o indirecta de más del 10% del capital o de los votos. No se puede adeudar de los activos de la SICAV ninguna comisión de emisión o de reembolso de los fondos objetivo ni ninguna comisión de gestión en concepto de dichas inversiones.

2.1.6. Índice y benchmark

MSCI Europe

2.1.7. Política aplicada durante el ejercicio

Mercado

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. 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 los cinco grandes países de la UE, con un incremento también en todos los países y un 27% más en total, el nivel más alto desde mediados de mayo. Los líderes de la UE acordaron un paquete de estímulo de 750 000 millones, formado por una deuda conjunta para ayudar a los Estados miembros a mitigar la crisis económica. El fondo requería la aprobación unánime los 27 Estados miembros. En el Reino Unido, el canciller Sunak anunció medidas aparentemente por un valor del 1% del PIB para los próximos seis a nueve meses.

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. Los sectores cíclicos en general se

2 Informazioni sul comparto

2.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

Brexit. I settori ciclici se la sono cavata meglio dei difensivi, grazie all'ottimismo associato ai vaccini e le aperture delle frontiere con il conseguente miglioramento delle prospettive sulla domanda. Il numero giornaliero di nuovi casi di COVID-19 è aumentato in Europa, in particolare in Spagna e Francia. In termini di dati economici, l'eurozona - guidata dalla Francia e dai paesi periferici, dove la ripresa del virus è stata la più grave - ha registrato un passo indietro di 3,3 punti percentuali a 51,6 nel flash PMI destagionalizzato di agosto.

A settembre, Francia e Spagna hanno sottoperformato, alla luce di una seconda ondata più intensa di infezioni. La Germania ha sovraperformato, grazie all'annuncio di un'estensione del suo piano di sussidi all'occupazione, e il settore manifatturiero continua a sovraperformare i suoi omologhi dell'eurozona. Il Regno Unito ha continuato a registrare una sottoperformance in vista del baratro fiscale di ottobre e della situazione di stallo della Brexit. Il quadro dell'infezione da COVID è peggiorato in gran parte dell'Europa nel corso del mese di settembre, con un notevole peggioramento della situazione del Regno Unito. In termini di dati economici, mentre i PMI flash di settembre hanno indicato una continua espansione del settore manifatturiero, il settore dei servizi ha nuovamente registrato una stagnazione.

Portafoglio

La nostra strategia Sustainable Europe – fondata su un processo di selezione dei titoli che ha privilegiato le azioni Quality/Growth – ha nettamente sovraperformato il suo benchmark di oltre 300 pb. I nostri contributi positivi sono arrivati da industriali (Vestas, Kingspan), consumi coluttuari (JM) e beni di consumo di base (Unilever) mentre siamo stati prevalentemente penalizzati dalla nostra selezione di azioni nel settore finanziario (KBC, Banco Bilbao e Hannover Rueck).

Vi informiamo che durante l'esercizio non è stato registrato alcun superamento della politica di investimento.

2.1.8. Prospettive

Nel nostro scenario principale, restiamo convinti che la pandemia determinerà un profondo shock globale, che tuttavia sarà temporaneo. Il nostro scenario sembra confermato, in quanto i principali indicatori economici iniziano a migliorare, con la graduale riapertura dell'economia mondiale. Probabilmente occorrerà più tempo di quanto inizialmente ipotizzato per ripristinare i livelli di attività "normali". Tuttavia, in una prospettiva a lungo termine, i mercati azionari offriranno valore e potenziale di rialzo. Inoltre, le forti risposte politiche dei governi e delle banche centrali sopravvivranno al virus. Rimaniamo concentrati su società di qualità ben gestite che beneficiano di tendenze di crescita strutturali e vantaggi competitivi forti e sostenibili. Riteniamo che il nostro processo di investimento integrato, che associa ESG e ricerca finanziaria con attenzione alla selezione titoli, dovrebbe continuare a premiare nell'attuale contesto di mercato.

2 Informacion sobre el compartimiento

2.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

comportaron mejor que los defensivos, pues el optimismo sobre una vacuna y las aperturas de las fronteras elevaron las perspectivas de la demanda. El número diario de nuevos casos de covid-19 aumentó en Europa, sobre todo en España y Francia. En cuanto a los datos económicos, la zona euro —con Francia y los países periféricos a la cabeza, donde el virus ha tenido una incidencia más grave— cayó 3,3 puntos hasta 51,6 en el índice PMI adelantado estacionalizado de agosto.

En septiembre, Francia y España se comportaron mal, 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. El Reino Unido continuó a la zaga, ante la el «precipicio fiscal» de octubre y el estancamiento sobre el Brexit. La situación de los contagios de covid-19 empeoró en la mayor parte de Europa hasta septiembre y la situación del Reino Unido se agravó considerablemente. En cuanto a los datos económicos, mientras que los índices PMI adelantados de septiembre apuntaron una continua expansión del sector industrial, mientras que el sector servicios volvió a quedar rezagado.

Cartera

Nuestra estrategia Sustainable Europe superó con creces la rentabilidad de su índice de referencia, en más de 300 pb, gracias a un proceso de selección de valores que apostó por acciones de calidad/growth. Nuestra rentabilidad se vio favorecida por los valores industriales (Vestas, Kingspan), de consumo discrecional (JM) y consumo básico (Unilever), mientras que nuestro principal lastre fue nuestra selección de valores en finanzas (KBC, Banco Bilbao y Hannover Rueck).

Le informamos que durante el año financiero no se registró ningún exceso de la política de inversión.

2.1.8. Perspectiva

En nuestro escenario principal, seguimos pensando que la pandemia provocará un profundo impacto global, aunque será solo pasajero. Nuestro escenario parece haberse confirmado, ya que los principales indicadores económicos empiezan a mejorar, con la reapertura gradual de la economía mundial. Sin embargo, podría llevar más tiempo de lo previsto inicialmente volver a niveles de actividad más normales. No obstante, a largo plazo, los mercados de renta variable siguen ofreciendo valor y tienen potencial alcista. Además, las respuestas decisivas de los bancos centrales y los gobiernos se impondrán al virus. Seguimos centrados en empresas de calidad bien gestionadas que se benefician de tendencias de crecimiento estructural y ventajas competitivas sólidas y sostenibles. Creemos que nuestro proceso de inversión, que combina factores ESG (medioambientales, sociales y de gobierno corporativo) y análisis financiero con un enfoque en la selección de valores, debería seguir dando resultados en el entorno actual de mercado.

2 Informazioni sul comparto

2.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

2.1.9. Classe di rischio

L'indicatore sintetico di rischio e di rendimento viene calcolato conformemente alle disposizioni del Regolamento 583/2010 e riflette la volatilità storica del fondo, eventualmente completata da quella relativa al suo quadro di riferimento. La volatilità indica l'ampiezza entro la quale il valore del fondo fluttua al rialzo o al ribasso. Questo indicatore è disponibile nella sua ultima versione nelle informazioni chiave per gli investitori. Esso classifica il fondo su una scala compresa tra 1 e 7. Più alta è la posizione del fondo sulla scala, maggiore è il rendimento potenziale, ma anche il rischio di perdita. La posizione più bassa non significa che il fondo non presenti alcun rischio, ma che, rispetto a valori più elevati, questo prodotto offre di regola un rendimento più contenuto, ma anche più prevedibile.

I limiti principali dell'indicatore sono i seguenti : l'indicatore di rischio viene calcolato a partire da dati passati, che non permettono in alcun modo di prevedere l'evoluzione futura. Di conseguenza, il grado di rischio può evolvere nel tempo. Anche se il fondo si situa nella categoria di rischio più bassa, l'investitore può subire perdite poiché nessuna categoria è completamente esente da rischi.

Il comparto appartiene alla classe 6

2 Informacion sobre el compartimiento

2.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

2.1.9. Tipo de riesgo

El indicador sintético de riesgo y de rendimiento se calcula conforme a lo dispuesto en el Reglamento 583/2010 y refleja la volatilidad del historial del fondo, si procede, completada con la de su índice de referencia. La volatilidad indica el grado de fluctuación del valor del fondo tanto al alza como a la baja. Este indicador está disponible en su versión más reciente de los datos fundamentales. Clasifica el fondo en una escala que va del 1 al 7. Cuanto más alta sea la posición del fondo en la escala, mayor será su rendimiento posible y, del mismo modo, más importante será el riesgo de pérdida. Una cifra baja no significa que el fondo no presente ningún riesgo, sino que, en comparación con cifras más altas, este producto ofrece en principio un rendimiento más bajo y, al mismo tiempo, más previsible.

Las principales limitaciones del indicador son las siguientes : el indicador de riesgo se calcula a partir de datos pasados, que no presuponen en modo alguno la evolución futura. Por consiguiente, el grado de riesgo podrá evolucionar con el tiempo. Aunque el fondo se sitúe en la categoría de riesgo más baja, el inversor puede sufrir pérdidas, puesto que ninguna categoría está totalmente exenta de riesgo.

El fondo pertenece a la clase 6

Candriam Sustainable Europe

2.2. Bilancio

2.2. Balance

		30/09/2020		30/09/2019	
		EUR		EUR	
	TOTALE ATTIVO NETTO		95 002 290,72		98 550 648,52
I.	Attivi immobilizzati	I.	Activo fijo		0,00
A.	Spese di costituzione e di organizzazione	A.	Gastos de constitución y organización	0,00	0,00
B.	Inmovilizado immaterial	B.	Immobilisations incorporelles	0,00	0,00
C.	Immobilizzazioni materiali	C.	Inmovilizado material	0,00	0,00
II.	Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario,	II.	Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados	92 878 153,39	91 232 382,35
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	0,00	0,00
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	92 878 153,39	91 239 259,73
a.	Azioni	a.	Acciones	92 878 153,39	91 239 259,73
a.1.	Azioni	a.1.	Acciones	92 878 153,39	91 239 259,73
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	0,00	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	0,00	0,00
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	0,00	(6 877,38)
j.	Su divise	j.	Sobre divisas	0,00	(6 877,38)
ii.	Contratti a termine (+/-)	ii.	Contratos a término (+/-)	0,00	(6 877,38)
III.	Crediti e debiti a più di un anno	III.	Créditos y deudas a más de un año	0,00	0,00
A.	Crediti	A.	Créditos	0,00	0,00
B.	Debiti	B.	Deudas	0,00	0,00
IV.	Crediti e debiti con scadenza entro un anno	IV.	Créditos y deudas a corto plazo	(1 330 665,34)	(250 118,84)
A.	Crediti	A.	Créditos	355 218,60	143 795,54
a.	Importi da ricevere	a.	Importes a cobrar	278 419,16	64 148,33
b.	Crediti fiscali	b.	Créditos fiscales	76 799,44	79 647,21
B.	Debiti	B.	Deudas	(1 685 883,94)	(393 914,38)
a.	Importi da pagare (-)	a.	Importes a pagar (-)	(1 685 883,94)	(393 914,38)
V.	Depositi e liquidità	V.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	3 641 502,33	7 768 842,43
A.	Credito verso banche a vista	A.	Depósitos a la vista	3 641 502,33	7 768 842,43
B.	Credito verso banche a termine	B.	Depósitos a plazo	0,00	0,00
C.	Altri	C.	Otros	0,00	0,00
VI.	Ratei e risconti	VI.	Cuentas de regularización	(186 699,66)	(200 457,42)
A.	Risconti attivi	A.	Gastos diferidos	14 076,25	8 605,97
B.	Ratei attivi	B.	Ingresos devengados	1,08	18,55
C.	Risconti passivi (-)	C.	Gastos anticipados (-)	(200 776,99)	(209 081,94)
D.	Ratei passivi (-)	D.	Ingresos diferidos (-)	0,00	0,00
	TOTALE PARTIMONIO NETTO		TOTAL CAPITALES PROPIOS	95 002 290,72	98 550 648,52
A.	Capitale	A.	Capital	(16 415 562,07)	(11 544 428,07)
B.	Partecipazioni al risultato	B.	Participaciones en beneficios	(34 975,39)	(128 130,10)
C.	Risultato riportato a nuovo	C.	Resultado de ejercicios anteriores	96 251 655,13	103 680 908,05
D.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	D.	Resultado del ejercicio (del semestre)	15 201 173,05	6 542 298,64

Candriam Sustainable Europe

2.3. Voci fuori bilancio

2.3. Elementos fuera de balance

				30/09/2020	30/09/2019
				EUR	EUR
I.	Garanzie reali (+/-)	I.	Garantías reales (+/-)	0,00	0,00
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Altre garanzie reali	B.	Otras garantías reales	0,00	0,00
II.	Valori soggiacenti dei contratti d'opzione e de warrant (+)	II.	Valores subyacentes de los contratos de opción y warrants (+)	0,00	0,00
A.	Contratti d'opzione e warrant acquistati	A.	Contratos de opción y warrants adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti d'opzione e warrant venduti	B.	Contratos de opción y warrants vendidos	0,00	0,00
III.	Importi nozionali dei contratti a termine (+)	III.	Importes nocionales de los contratos a término(+)	0,00	4 092 552,37
A.	Contratti a termine acquistati	A.	Contratos a término adquiridos	0,00	2 045 920,83
B.	Contratti a termine venduti	B.	Contratos a término vendidos	0,00	2 046 631,54
IV.	Importi nozionali di contratti di swap (+)	IV.	Importes nocionales de los contratos swap (+)	0,00	0,00
A.	Contratti di swap acquistati	A.	Contratos swap adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti di swap venduti	B.	Contratos swap vendidos	0,00	0,00
V.	Importi nozionali di altri strumenti finanziari derivati (+)	V.	Importes nocionales de otros derivados financieros (+)	0,00	0,00
A.	Contratti acquistati	A.	Contratos adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti venduti	B.	Contratos vendidos	0,00	0,00
VI.	Importi non richiamati su azioni	VI.	Importes no reclamados sobre acciones	0,00	0,00
VII.	Impegni di vendita derivanti da cessioniretrocessioni	VII.	Compromisos de venta por cesioniretrocesiones	0,00	0,00
VIII.	Impegni di riscatto derivanti da cessioniretrocessioni	VIII.	Compromisos de recompra por cesioniretrocesiones	0,00	0,00
IX.	Strumenti finanziari prestati	IX.	Instrumentos financieros prestados	0,00	0,00
A.	Azioni	A.	Acciones	0,00	0,00
B.	Obbligazioni	B.	Obligaciones	0,00	0,00

Candriam Sustainable Europe

2.4. Conto economico

2.4. Cuenta de pérdidas y ganancias

				30/09/2020	30/09/2019
				EUR	EUR
I.	Riduzioni di valore, minusvalenze e plusvalenze	I.	Reducciones de valor, minusvalías y plusvalás	15 096 415,83	5 618 362,50
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	0,00	0,00
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	15 110 252,75	5 616 481,57
a.	Azioni	a.	Acciones	15 110 252,75	5 616 481,57
a.1.	Resultat realizzati	a.1.	Resultado realizado	(942 130,71)	3 975 114,54
a.2.	Resultat non realizzati	a.2.	Resultado no realizado	16 052 383,46	1 641 367,03
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	0,00	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	0,00	0,00
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	0,00	0,00
G.	Crediti, depositi, liquidità e debiti	G.	Créditos, activos líquidos, inversiones y deudas	0,00	0,00
H.	Posizioni e operazioni di cambio	H.	Posiciones y operaciones de cambio	(13 836,92)	1 880,93
b.	Altre posizioni e operazioni di cambio	b.	Otras posiciones y operaciones de cambio	(13 836,92)	1 880,93
b.1.	Resultat realizzati	b.1.	Resultado realizado	(13 836,92)	8 758,31
b.2.	Resultat non realizzati	b.2.	Resultado no realizado	0,00	(6 877,38)
II.	Prodotti e oneri di investimento	II.	Productos y costos de las inversiones	1 068 220,46	1 890 291,01
A.	Dividendi	A.	Dividendos	1 206 906,63	2 063 887,47
B.	Interessi (+/-)	B.	Intereses (+/-)	60,03	333,08
b.	Depositi e liquidità	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	60,03	333,08
C.	Interessi da prestiti (-)	C.	Intereses de préstamos (-)	(5 209,02)	(11 931,43)
D.	Contratto di swap (+/-)	D.	Contratos swap (+/-)	0,00	0,00
E.	Ritenute fiscali su operazioni mobiliari (-)	E.	Retención a cuenta sobre bienes muebles (-)	(133 537,18)	(161 998,11)
a.	Di origine belga	a.	De origen belga	(3 449,93)	(50 346,75)
b.	Di origine estera	b.	De origen extranjero	(130 087,25)	(111 651,36)
F.	Altri prodotti derivanti da investimenti	F.	Otros ingresos de inversiones	0,00	0,00
III.	Altri prodotti	III.	Otros Ingresos	0,01	0,01
A.	Indennità destinata a coprire le spese di acquisizione e di realizzo degli attivi, a scoraggiare le uscite e a coprire le spese di consegna	A.	Indemnización destinada a cubrir los gastos de adquisición y realización de los activos, desalentar las salidas de capital y cubrir los gastos de entrega	0,00	0,00
B.	Altri	B.	Otros	0,01	0,01
IV.	Risconti attivi	IV.	Gastos de explotación	(963 463,25)	(966 354,88)
A.	Spese di transazione e di consegna inerenti agli investimenti (-)	A.	Gastos de transacción y entrega inherentes a las inversiones (-)	(91 248,22)	(66 070,04)
B.	Risconti finanziari (-)	B.	Gastos financieros (-)	(7 328,14)	(6 416,29)
C.	Remunerazione dovuta al depositario (-)	C.	Remuneración del depositario (-)	(82 041,19)	(84 529,15)
D.	Remunerazione dovuta al gestore (-)	D.	Remuneración de la Gestora (-)	(679 299,99)	(720 640,62)
a.	Gestione finanziaria	a.	Gestión financiera	(627 035,84)	(664 804,91)
a.2.	Gestione finanziaria - Classe C	a.2.	Gestión financiera - Clase C	(603 743,84)	(639 306,34)
a.5.	Gestione finanziaria - Classe I	a.5.	Gestión financiera - Clase I	(3 959,73)	(2 105,86)
a.11.	Gestione finanziaria - Classe R	a.11.	Gestión financiera - Clase R	(3 212,57)	(3 553,65)
a.12.	Gestione finanziaria - Classe R2	a.12.	Gestión financiera - Clase R2	(16 119,70)	(19 839,06)
b.	Gestione amministrativa e contabile	b.	Gestión administrativa y contable	(52 264,15)	(55 835,71)
b.1.	Gestione amministrativa e contabile - Generali	b.1.	Gestión administrativa y contable - General	(1 200,00)	(1 200,00)
b.2.	Gestione amministrativa e contabile - Class C	b.2.	Gestión administrativa y contable - Clase C	(45 280,81)	(47 947,98)
b.5.	Gestione amministrativa e contabile - Class I	b.5.	Gestión administrativa y contable - Clase I	(529,16)	(281,33)
b.11.	Gestione amministrativa e contabile - Class R	b.11.	Gestión administrativa y contable - Clase R	(481,90)	(532,94)
b.12.	Gestione amministrativa e contabile - Class R2	b.12.	Gestión administrativa y contable - Clase R2	(4 772,28)	(5 873,46)
E.	Spese amministrative (-)	E.	Gastos administrativos (-)	(10 209,30)	(9 334,98)
F.	Spese di costituzione e di organizzazione (-)	F.	Gastos de constitución y organización (-)	(16 492,72)	(10 154,08)
G.	Remunerazioni, oneri sociali e pensioni (-)	G.	Remuneraciones, cargas sociales y pensiones (-)	(272,70)	0,00
H.	Servizi e beni vari (-)	H.	Servicios y bienes diversos (-)	(22 600,70)	(24 656,72)
I.	Ammortamenti e provvigioni per rischi e oneri (-)	I.	Amortizaciones y provisiones para riesgos y gastos (-)	0,00	0,00
J.	Imposte	J.	Tasas	(47 000,79)	(45 703,76)
K.	Altri risconti	K.	Otros gastos (-)	(6 969,50)	1 150,76
	Prodotti e oneri di esercizio (il semestre)		Ingresos y gastos del ejercicio (del semestre)	104 757,22	923 936,14
	Subtotale II+III+IV		Subtotal II+III+IV		
V.	Utile liquido (perdita liquida) ante imposte sul risultato	V.	Beneficio ordinario (pérdida ordinaria) antes del impuesto sobre beneficios	15 201 173,05	6 542 298,64
VI.	Imposte sul risultato	VI.	Imposte sobre beneficios	0,00	0,00
VII.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	VII.	Resultado del ejercicio (del semestre)	15 201 173,05	6 542 298,64

Candriam Sustainable Europe

2.5. Composizione degli attivi e cifre chiave

2.5. Composición de los activos y cifras clave

2.5.1. Composizione del attivo al 30 settembre 2020 (espresso in EUR)

2.5.1. Composición de los activos a 30 septiembre 2020 (denominada en EUR)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
I. Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, - Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados								
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores								
Azioni e altri valori assimilabili ad azioni – Acciones y otros valores asimilables a las acciones								
Belgio – Bélgica								
KBC GROUPE SA		66 939,00	EUR	42,79	2 864 319,81		3,08%	3,02%
SOLVAY SA		6 361,00	EUR	73,46	467 279,06		0,50%	0,49%
Totale: Belgio – Total: Bélgica					3 331 598,87		3,59%	3,51%
Svizzera – Suiza								
GEBERIT AG/NAMEN-AKTIE		2 144,00	CHF	545,80	1 086 156,49		1,17%	1,14%
JULIUS BAER GRP *OPR*		26 550,00	CHF	39,27	967 741,84		1,04%	1,02%
NESTLE / ACT NOM		38 001,00	CHF	109,34	3 856 631,87		4,15%	4,06%
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN		11 539,00	CHF	315,15	3 375 355,93		3,63%	3,55%
SGS SA /NOM.		832,00	CHF	2 469,00	1 906 683,06		2,05%	2,01%
Totale: Svizzera – Total: Suiza					11 192 569,19		12,05%	11,78%
Germania – Alemania								
ADIDAS AG		7 920,00	EUR	276,10	2 186 712,00		2,35%	2,30%
ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT		8 632,00	EUR	163,62	1 412 367,84		1,52%	1,49%
BASF NAMEN-AKT.		17 577,00	EUR	51,98	913 652,46		0,98%	0,96%
BEIERSDORF A.G.		19 054,00	EUR	97,00	1 848 238,00		1,99%	1,95%
DUERR AG		39 735,00	EUR	26,26	1 043 441,10		1,12%	1,10%
HANNOVER		11 118,00	EUR	132,20	1 469 799,60		1,58%	1,55%
RUECKVERSICHERUNG SE								
INFINEON TECHNOLOGIES /NAM.		44 167,00	EUR	24,11	1 065 087,21		1,15%	1,12%
KNORR-BREMSE AG		4 372,00	EUR	100,64	439 998,08		0,47%	0,46%
MUENCHENER		5 440,00	EUR	216,60	1 178 304,00		1,27%	1,24%
RUECKVERS/NAMENSAKT								
RATIONAL AG. LANDSBERG AM LECH		656,00	EUR	669,00	438 864,00		0,47%	0,46%
SAP SE		13 515,00	EUR	132,76	1 794 251,40		1,93%	1,89%
SYMRISE AG		8 274,00	EUR	118,00	976 332,00		1,05%	1,03%
Totale: Germania – Total: Alemania					14 767 047,69		15,90%	15,54%
Danimarca – Dinamarca								
NOVO NORDISK A/S /-B-		34 700,00	DKK	439,35	2 048 101,67		2,21%	2,16%
NOVOZYMES SHS-B-		10 020,00	DKK	399,90	538 307,63		0,58%	0,57%
VESTAS WIND SYSTEMS AS / REG		17 381,00	DKK	1 030,00	2 405 046,02		2,59%	2,53%
Totale: Danimarca – Total: Dinamarca					4 991 455,32		5,37%	5,25%
Spagna – España								
AMADEUS IT --- SHS-A-		29 975,00	EUR	47,59	1 426 510,25		1,54%	1,50%
BANCO SANTANDER --- REG.SHS		499 975,00	EUR	1,60	799 760,01		0,86%	0,84%
BCO BILBAO		358 085,00	EUR	2,37	849 377,62		0,91%	0,89%

Candriam Sustainable Europe

2.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

2.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
VIZ.ARGENTARIA/NAM. INDITEX		82 413,00	EUR	23,80	1 961 429,40		2,11%	2,06%
Totale: Spagna – Total: España					5 037 077,28		5,42%	5,30%
Francia – Francia								
AIR LIQUIDE		13 909,00	EUR	135,50	1 884 669,50		2,03%	1,98%
BIOMERIEUX SA		15 915,00	EUR	133,80	2 129 427,00		2,29%	2,24%
BUREAU VERITAS		24 520,00	EUR	19,26	472 255,20		0,51%	0,50%
CAPGEMINI SE		5 116,00	EUR	109,75	561 481,00		0,60%	0,59%
DANONE.		15 651,00	EUR	55,22	864 248,22		0,93%	0,91%
DASSAULT SYSTEMES SA		18 480,00	EUR	159,75	2 952 180,00		3,18%	3,11%
KERING SA		1 851,00	EUR	567,60	1 050 627,60		1,13%	1,11%
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO		6 730,00	EUR	68,18	458 851,40		0,49%	0,48%
L OREAL		5 060,00	EUR	277,60	1 404 656,00		1,51%	1,48%
NEXITY / -A-		14 077,00	EUR	25,98	365 720,46		0,39%	0,38%
PLASTIC OMNIUM		32 065,00	EUR	22,56	723 386,40		0,78%	0,76%
SANOFI		21 608,00	EUR	85,33	1 843 810,64		1,99%	1,94%
SCHNEIDER ELECTRIC SE		14 575,00	EUR	106,05	1 545 678,75		1,66%	1,63%
TELEPERFORM.SE		3 706,00	EUR	263,60	976 901,60		1,05%	1,03%
TOTAL ACT		50 264,00	EUR	29,20	1 467 708,80		1,58%	1,54%
VALEO SA		16 855,00	EUR	26,25	442 443,75		0,48%	0,47%
Totale: Francia – Total: Francia					19 144 046,32		20,61%	20,15%
Regno Unito – Reino Unido								
ASTRAZENECA PLC		19 250,00	GBP	84,57	1 794 774,56		1,93%	1,89%
BIG YELLOW GROUP		25 614,00	GBP	10,40	293 679,47		0,32%	0,31%
CLOSE BROTHERS GROUP PLC		45 066,00	GBP	10,21	507 268,15		0,55%	0,53%
COMPASS GROUP PLC		162 293,00	GBP	11,69	2 091 592,81		2,25%	2,20%
CRODA INTERNATIONAL PLC		14 501,00	GBP	62,50	999 173,28		1,08%	1,05%
HALMA PLC		37 884,00	GBP	23,45	979 403,19		1,05%	1,03%
JOHNSON MATTHEY PLC		42 600,00	GBP	23,57	1 106 960,24		1,19%	1,17%
PRIM HEALTH /REIT		425 774,00	GBP	1,48	696 587,83		0,75%	0,73%
PRUDENTIAL PLC		113 213,00	GBP	11,09	1 384 174,00		1,49%	1,46%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		21 514,00	GBP	75,60	1 793 105,33		1,93%	1,89%
RELX PLC		50 558,00	EUR	19,03	962 118,74		1,04%	1,01%
RENTOKIL INITIAL PLC		76 918,00	GBP	5,36	454 183,54		0,49%	0,48%
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC		8 104,00	GBP	110,65	988 584,26		1,06%	1,04%
UNILEVER PLC		73 912,00	GBP	47,76	3 891 724,72		4,19%	4,10%
UNITE GROUP PLC/REIT		67 990,00	GBP	8,39	628 882,98		0,68%	0,66%
Totale: Regno Unito – Total: Reino Unido					18 572 213,10		20,00%	19,55%
Irlanda – Irlanda								
KINGSPAN GROUP PLC		27 151,00	EUR	77,70	2 109 632,70		2,27%	2,22%
Totale: Irlanda – Total: Irlanda					2 109 632,70		2,27%	2,22%
Italia – Italia								
BREMBO SPA		112 833,00	EUR	8,53	962 465,49		1,04%	1,01%
FINECOBANK S.P.A		145 509,00	EUR	11,76	1 710 458,30		1,84%	1,80%
INTESA SANPAOLO SPA		587 351,00	EUR	1,60	941 523,65		1,01%	0,99%
MONCLER S.P.A.		13 960,00	EUR	34,98	488 320,80		0,53%	0,51%
UNICREDIT SPA		180 102,00	EUR	7,05	1 268 818,59		1,37%	1,34%
Totale: Italia – Total: Italia					5 371 586,83		5,78%	5,65%
Paesi Bassi – Paises Bajos								

Candriam Sustainable Europe

2.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

2.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotizzazione en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cartera de inversión	% attivi netti % activos netos
ASML HOLDING NV		4 804,00	EUR	314,70	1 511 818,80		1,63%	1,59%
KONINKLIJKE DSM NV		14 541,00	EUR	140,60	2 044 464,60		2,20%	2,15%
Totale: Paesi Bassi – Total: Países Bajos					3 556 283,40		3,83%	3,74%
Norvegia – Noruega								
TOMRA SYSTEMS AS		54 910,00	NOK	402,10	2 012 321,19		2,17%	2,12%
Totale: Norvegia – Total: Noruega					2 012 321,19		2,17%	2,12%
Svezia – Suecia								
ASSA ABLOY AB		72 964,00	SEK	210,10	1 460 642,23		1,57%	1,54%
J.M.AB		50 130,00	SEK	278,80	1 331 679,27		1,43%	1,40%
Totale: Svezia – Total: Suecia					2 792 321,50		3,01%	2,94%
Totale Azioni e altri valori assimilabili ad azioni – Total Acciones y otros valores asimilables a las acciones					92 878 153,39		100,00%	97,76%
Totale Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Total Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores					92 878 153,39		100,00%	97,76%
Totale: Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, – Total: Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados					92 878 153,39		100,00%	97,76%
II. Depositi e liquidità – Activos líquidos y colocaciones de tesorería								
depositi e liquidità – depósitos a la vista								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			GBP		11 343,78			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			CHF		3 053,39			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			USD		3 302,75			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			NOK		1 236,76			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			SEK		836,33			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			EUR		3 620 603,70			3,81%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			DKK		1 125,62			0,00%
Totale - depositi e liquidità depositi e liquidità – Total - depósitos a la vista depósitos a la vista					3 641 502,33			3,83%
Totale Depositi e liquidità – Total Activos líquidos y colocaciones de tesorería					3 641 502,33			3,83%
III. Altri crediti e debiti – Créditos y deudas distintos					(1 330 665,34)			(1,40%)
IV. Altri – Otros					(186 699,66)			(0,20%)
V. Totale attivo netto – Total activo neto					95 002 290,72			100,00%

I cambiamenti nella composizione del portafoglio-titoli sono disponibili, senza spese presso Belfius Banque S.A. aventi la sua sede Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles che garantisce el servizio finanziario

Los cambios en la composición de la cartera de valores pueden obtenerse, sin gastos para Belfius Banque S.A. teniendo su sede Place Rogier 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero

Ripartizione settoriale del portafoglio titoli al 30/09/2020

(come una percentuale del portafoglio)

Reparto económico de la cartera de valores

30/09/2020

(como un porcentaje de la cartera)

Cosmetica farmaceutica & prodotti medicinali – Productos farmacéuticos, cosméticos y productos médicos	15,55%
Banche & altre istituzioni di credito – Bancos y otras instituciones de crédito	10,67%
Prodotti alimentari & bibite analcoliche – Alimentación y refrescos	9,27%
Prodotti chimici – Productos químicos	8,42%
Internet, software & servizi IT – Internet, software y Servicios IT	7,25%
Attrezzature industriali e per l'ingegneria meccanica – Ingeniería mecánica y equipamiento industrial	6,40%
Compagnie assicurative – Compañías de seguros	5,86%
Materiale da costruzione & industria edile – Materiales de construcción e Industria de la construcción	4,87%
Electronica & semiconduttori – Electrónica y semiconductores	3,83%
Commercio al dettaglio & grandi magazzini – Comercio minorista y	3,24%

Candriam Sustainable Europe

2.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

2.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

	grandes almacenes	
	Servizi vari – Servicios variados	3,05%
	Prodotti tessili, abbigliamento & capi in pelle – Textiles, complementos y cuero	2,88%
	Beni di consumo misti – Varios bienes de capital	2,71%
	Apparecchi & componenti elettrici – Aparatos y componentes eléctricos	2,63%
	Fornitura di energia elettrica & acqua – Energía y suministro de agua	2,59%
	Industria degli alloggi & del catering, strutture per il tempo libero – Industria del alojamiento, catering e instalaciones de ocio	2,25%
	Beni immobili – Inmobiliaria	2,14%
	Petrolio e gas naturale – Petróleo y gas natural	1,58%
	Veicoli – Vehículos	1,51%
	Metalli preziosi & pietre preziose – Metales preciosos y piedras preciosas	1,19%
	Telecomunicazioni – Telecomunicaciones	1,05%
	Grafica, pubblicazioni & stampa – Grafismo, publicidad y medios impresos	1,04%
	Totale: - Total:	100,00%
Ripartizione geografica del portafoglio titoli al 30/09/2020 (come una percentuale del portafoglio)	Francia – Francia	20,61%
	Regno Unito – Reino Unido	20,00%
	Germania – Alemania	15,90%
	Svizzera – Suiza	12,05%
	Italia – Italia	5,78%
	Spagna – España	5,42%
	Danimarca – Dinamarca	5,37%
	Paesi Bassi – Países Bajos	3,83%
	Belgio – Bélgica	3,59%
	Svezia – Suecia	3,01%
	Irlanda – Irlanda	2,27%
	Norvegia – Noruega	2,17%
	Totale: - Total:	100,00%
Reparto geográfico de la cartera de valores al 30/09/2020 (como un porcentaje de la cartera)	EUR - EUR	58,44%
	GBP - GBP	18,96%
	CHF - CHF	12,05%
	DKK - DKK	5,37%
	SEK - SEK	3,01%
	NOK - NOK	2,17%
	Totale: - Total:	100,00%
Ripartizione del portafoglio titoli per valuta al 30/09/2020 (come una percentuale del portafoglio)		
Reparto por divisa de la cartera de valores al 30/09/2020 (como un porcentaje de la cartera)		

2.5.2. Cambiamenti nella composizione degli averi del compartimento (espresso in EUR)

2.5.2. Cambios en la composición de los haberes del compartimento (denominada en EUR)

	1° semestre 1er semestre
Acquisti - Compras	26 055 801,06
Vendite - Ventas	28 817 414,18
Totale 1 - Total 1	54 873 215,24
Sottoscrizioni - Subscripciones	2 854 678,86
Rimborsi - Reembolsos	3 487 091,34
Totale 2 - Total 2	6 341 770,20
Media di riferimento degli attivi netti totali - Media de referencia del activo neto total	91 182 909,39
Tasso di Rotazione - Tasa de Rotación	53,22%
Tasso di rotazione corretto - Tasa de rotación corregida	52,19%

Una cifra vicina allo 0 % mostra che le transazioni che riguardano, a seconda dei casi, i valori mobiliari o gli attivi, ad eccezione dei depositi e delle liquidità, sono state realizzate, su un periodo determinato, unicamente in funzione delle sottoscrizioni. L'elenco delle transazioni effettuate durante l'esercizio è disponibile gratuitamente presso Belfius Banque S.A. aventi la sua sede Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles che garantisce el servicio financiero

Una cifra próxima al 0 % indica que las transacciones referidas a valores mobiliarios o a activos, salvo los depósitos y la liquidez, se han realizado durante un período determinado exclusivamente en función de suscripciones y reembolsos. Un porcentaje en la lista de operaciones que se produjeron durante el ejercicio puede consultarse gratuitamente en Belfius Banque S.A. teniendo su sede Place Rogier 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero

Candriam Sustainable Europe

2.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

2.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

2.5.3. Evoluzione delle sottoscrizioni e rimborsi, nonché il valore patrimoniale netto

2.5.3. Evolución de las suscripciones y reembolsos así como el valor liquidativo

Evolutione del numero di azione in circolazione al 30/09/2020

Evolución del numero de acciones en circulación al 30/09/2020

Periodo Periodo			Sottoscrizioni Suscripciones	Rimborsi Reembolsos	Fine del periodo Final del período
31/03/2019	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	117 370,36	402 359,24	2 827 942,08
		Distribuzione / Distribución	24 007,39	66 120,18	388 901,15
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	113 575,17	113 575,17	25 808,35
		Distribuzione / Distribución	21 400,00	21 400,00	1,00
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	704,81	0,00
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	134,51	633,62	6 517,12
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	4 810,19	1 017,00	18 336,15
		Capitalizzazione / Capitalización	3 802,62	4 774,39	49 465,15
Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00	
	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00	
	Totale / Total			3 316 970,99	
31/03/2020	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	93 612,19	339 414,63	2 582 139,64
		Distribuzione / Distribución	50 544,57	48 766,85	390 678,87
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	22 408,13	485,00	47 731,47
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	1,00
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	534,91	967,33	6 084,70
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	0,00	4 400,79	13 935,35
		Capitalizzazione / Capitalización	671,00	9 831,00	40 305,15
Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00	
	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00	
	Totale / Total			3 080 876,19	
30/09/2020	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	49 135,84	69 281,71	2 561 993,77
		Distribuzione / Distribución	43 444,33	38 429,83	395 693,37
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	120,00	47 611,47
		Distribuzione / Distribución	1,00	0,00	2,00
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	132,18	324,49	5 892,39
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	1 126,00	910,47	14 150,88
		Capitalizzazione / Capitalización	2 152,00	3 509,00	38 948,15
Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00	
	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00	
	Totale / Total			3 064 292,04	

Importi pagati e percepiti dall'OIC
(nella valuta del compartimento)

Importes pagados y recibidos por el OIC
(en la divisa del compartimento)

Periodo Periodo			Sottoscrizioni Suscripciones	Rimborsi Reembolsos
31/03/2019	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	3 110 380,28	9 923 459,67
		Distribuzione / Distribución	464 680,93	541 824,87
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	3 186 864,13	3 257 951,36
		Distribuzione / Distribución	440 039,14	467 804,00
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	18 014,96
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	17 814,44	86 019,82
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	0,00	162 321,82
		Capitalizzazione / Capitalización	18 125,79	705 617,50
Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	
	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	
31/03/2020	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	2 712 163,60	9 788 913,21
		Distribuzione / Distribución	1 069 385,25	1 012 669,64
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	750 000,00	14 991,35
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	74 949,48	146 662,76
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	0,00	766 578,72
		Capitalizzazione / Capitalización	110 172,89	1 635 988,77
Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	
	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	
30/09/2020	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	1 406 395,18	1 990 340,84
	Distribuzione / Distribución	881 954,58	790 141,02	
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	3 691,20

Candriam Sustainable Europe

2.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

2.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

	Distribuzione / Distribución	24,11	0,00
Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	19 877,76	42 462,57
Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	194 336,34	142 289,08
	Capitalizzazione / Capitalización	352 090,89	518 166,63
Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00

Valore d'inventario netto alla fine del periodo (nella valuta del compartimento)

Valor de inventario neto al final del periodo (en la divisa del compartimento)

Periodo Periodo				per azione por acción
31/03/2019	96 253 761,74	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	27,01
			Distribuzione / Distribución	19,92
		Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	28,55
			Distribuzione / Distribución	22,47
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
			Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización
		Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	161,37
			Capitalizzazione / Capitalización	152,17
Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00		
	Capitalizzazione / Capitalización	0,00		
31/03/2020	80 643 634,07	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	24,75
			Distribuzione / Distribución	17,82
		Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	26,46
			Distribuzione / Distribución	20,50
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
			Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización
		Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	146,31
			Capitalizzazione / Capitalización	141,05
Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00		
	Capitalizzazione / Capitalización	0,00		
30/09/2020	95 002 290,72	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	29,43
			Distribuzione / Distribución	20,77
		Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	31,63
			Distribuzione / Distribución	24,11
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
			Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización
		Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	171,11
			Capitalizzazione / Capitalización	168,61
Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00		
	Capitalizzazione / Capitalización	0,00		

2.5.4. Rendimenti

(espresso in %)

2.5.4. Rendimiento

(denominada in %)

Classe/ Clase	CAP/DIS	1 anno/ 1 año	3 anni/ 3 años	5 anni/ 5 años	10 anni/ 10 años	Dall'inizio/ Desde el lanzamiento
C	CAP	1,94%	3,81%	4,97%	5,63%	0,80%
I	CAP	3,10%	4,94%	6,11%	-	6,65%
R	CAP	2,71%	4,59%	5,75%	-	6,58%
R2	CAP	3,09%	-	-	-	4,38%

Candriam Sustainable Europe

2.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

2.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Istogramma

Histograma

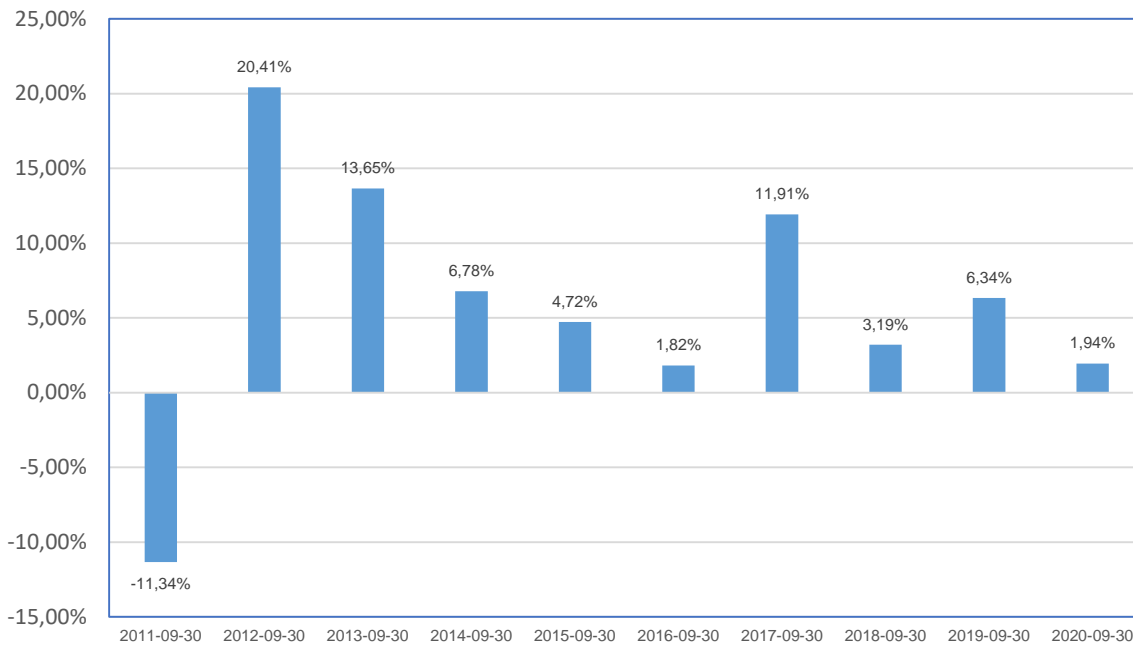
Classe C (CAP) / Clase C (CAP)

Anno di creazione : 2000

Año de creación : 2000

Annuale Rendimento 30 settembre 2020 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2020

■ Candriam Sustainable Europe CAP (EUR) / CAP (EUR)



Candriam Sustainable Europe

2.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

2.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

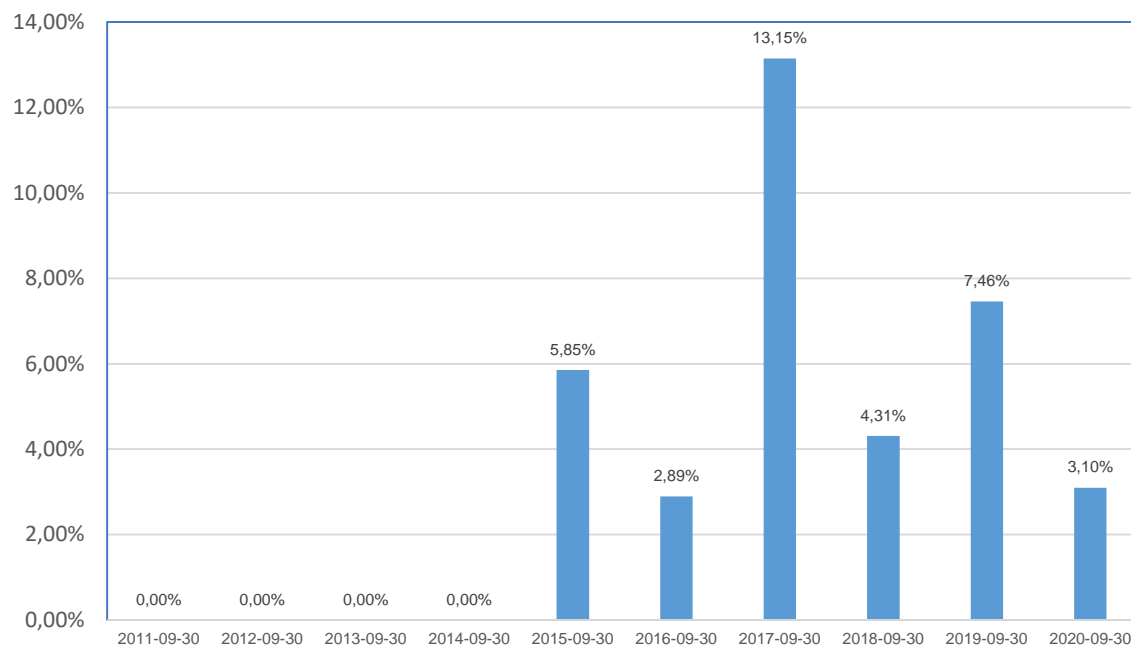
Classe I (CAP) / Clase I (CAP)

Anno di creazione : 2011

Año de creación : 2011

Annuale Rendimento 30 settembre 2020 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2020

■ Candriam Sustainable Europe CAP (EUR) / CAP (EUR)



Classe N (CAP) / Clase N (CAP)

Anno di creazione : 2005

Año de creación : 2005

Il 30 aprile 2020 (data NAV), le azioni di Classe N sono convertite in azioni di Classe C dello stesso comparto e cessano definitivamente di esistere.

El 30 de abril de 2020 (fecha del VL), las acciones de la Clase N se convierten en acciones de la Clase C del mismo Subfondo y dejan de existir definitivamente.

Candriam Sustainable Europe

2.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

2.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

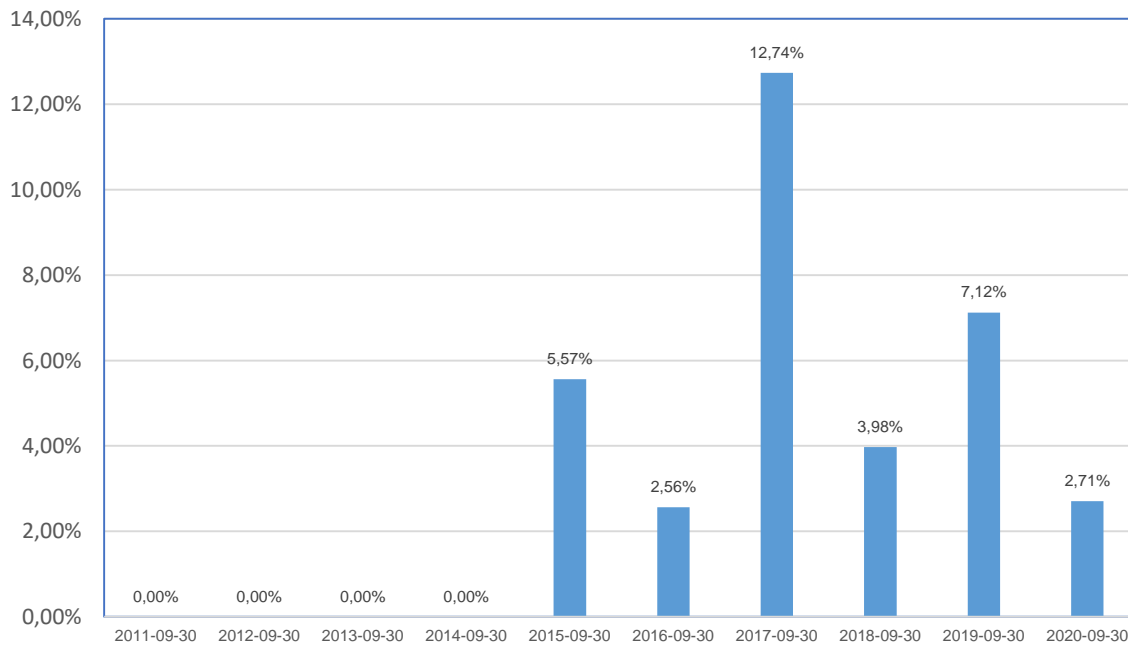
Classe R (CAP) / Clase R (CAP)

Anno di creazione : 2013

Año de creación : 2013

Annuale Rendimento 30 settembre 2020 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2020

■ Candriam Sustainable Europe CAP (EUR) / CAP (EUR)



Candriam Sustainable Europe

2.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

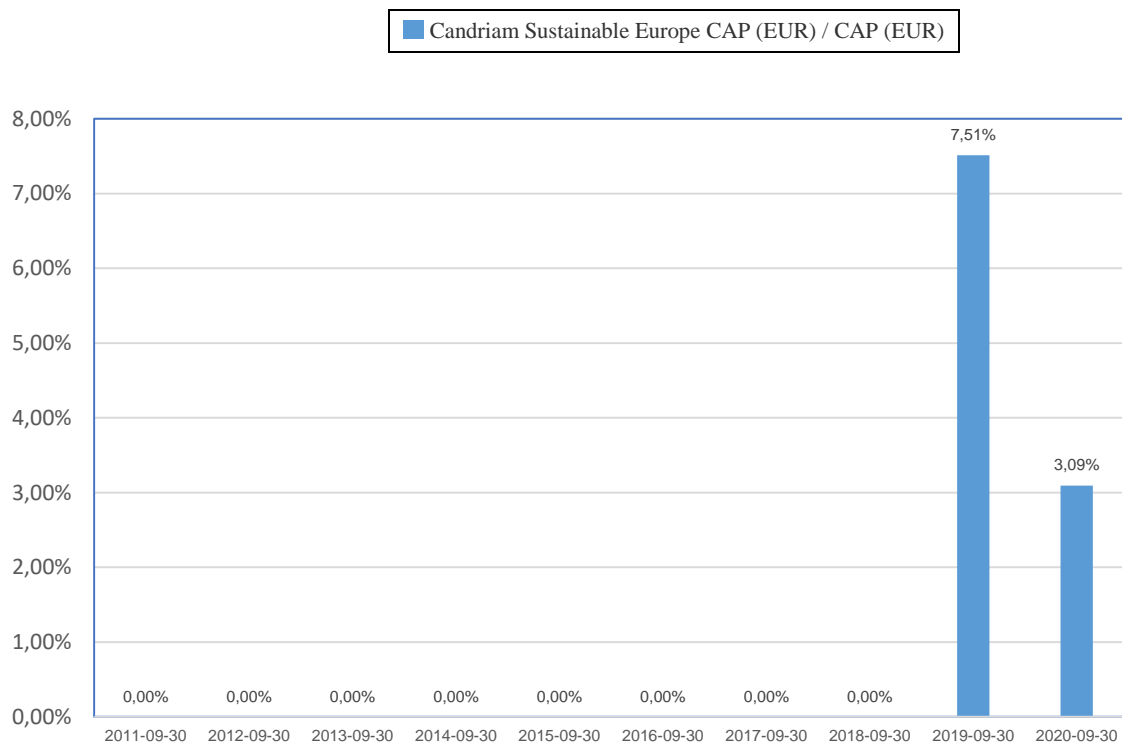
2.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Classe R2 (CAP) / Clase R2 (CAP)

Anno di creazione : 2016

Año de creación : 2016

Annuale Rendimento 30 settembre 2020 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2020



Classe Z (CAP) / Clase Z (CAP)

Anno di creazione : 2016

Año de creación : 2016

Como esta clase tiene menos de un año de antigüedad o no está activa, no es posible proporcionar una gráfica de barras.

Poiché questa classe ha meno di un anno o non è attiva, non è possibile fornire un grafico a barre.

Si tratta di dati relativi al rendimento basati su dati storici, che non possono offrire alcuna garanzia in relazione al rendimento futuro e che non tengono in considerazione eventuali ristrutturazioni, né commissioni e spese legate alle emissioni e al riscatto delle quote.

Se trata de cifras de rentabilidad basadas en datos históricos, que pueden no constituir una garantía de la rentabilidad futura y que no tienen en cuenta posibles reestructuraciones ni comisiones y gastos relacionados con las emisiones y reembolsos de acciones.

Candriam Sustainable Europe

2.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

2.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

2.5.5. Spese
(espresso in %)

2.5.5. Gastos
(denominada in %)

Spese correnti/Gastos corrientes		
Classe C / Clase C	BE0945310457	2,01%
Classe C / Clase C	BE0173540072	2,00%
Classe I / Clase I	BE6226285490	0,89%
Classe I / Clase I	BE6226284485	0,89%
Classe N / Clase N	BE0945311463	-
Classe R / Clase R	BE6253598088	1,24%
Classe R2 / Clase R2	BE6286567944	0,89%
Classe R2 / Clase R2	BE6286565922	0,87%
Classe Z / Clase Z	BE6286568959	-
Classe Z / Clase Z	BE6286569965	-

Le spese correnti, calcolate conformemente alle disposizioni del Regolamento N. 583/2010 della Commissione del 1 luglio 2010, recante modalità di esecuzione della direttiva 2009/65/CE del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le informazioni chiave per gli investitori e le condizioni per la presentazione di tali informazioni o del prospetto su un supporto durevole diverso dalla carta o tramite un sito web (di seguito denominato il Regolamento 583/2010), sono indicate nelle informazioni chiave per gli investitori.

La nozione di "spese correnti" comprende tutti i pagamenti detratti dal patrimonio del fondo, qualora tale detrazione sia imposta o autorizzata dalla normativa vigente, dallo statuto o dal prospetto. Tali spese non includono, tuttavia, le commissioni di performance, le spese di entrata e di uscita pagate direttamente dall'investitore, le spese di transazione, ad eccezione di quelle fatturate dalla banca depositaria, dalla società di gestione, dall'agente amministrativo, dagli amministratori della sicav o da qualsiasi consulente di investimento. Le spese correnti comprendono altresì le spese legate alla sottoscrizione e al rimborso di quote di OIC sottostanti. Dalle spese correnti sono però esclusi gli interessi sui prestiti e le spese relative alla detenzione di prodotti derivati (ad esempio, le richieste di margine).

Le spese correnti si basano sulle spese dell'esercizio contabile precedente e sono espresse in percentuale del patrimonio netto medio del periodo in esame. Talvolta, possono essere espresse sotto forma di importo massimo da fatturare o essere determinate sulla base di un altro periodo passato di un anno, o ancora essere oggetto di una stima.

Los gastos corrientes, calculados de conformidad con las disposiciones del Reglamento 583/2010 de la Comisión, de 1 de julio de 2010, por el que se establecen disposiciones de aplicación de la Directiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que atañe a los datos fundamentales para el inversor y a las condiciones que deben cumplirse al facilitarse esos datos o el folleto en un soporte duradero distinto del papel o a través de un sitio web (en lo sucesivo, el "Reglamento 583/2010"), se recogen en los datos fundamentales para el inversor.

La noción de "gastos corrientes" incluye cualesquiera pagos deducidos del activo del fondo si dicha deducción es exigida o autorizada por la reglamentación, los estatutos o el folleto. Sin embargo, no incluyen las comisiones de rentabilidad, los gastos entrada y de salida pagados directamente por el inversor ni los gastos de transacción, salvo aquellos que sean facturados por el Banco Depositario, la Sociedad Gestora, el Agente Administrativo, los administradores de la SICAV o cualquier asesor de inversiones. Los gastos vinculados a la suscripción y el reembolso de participaciones de OIC subyacentes forman también parte de los gastos corrientes. Por otra parte, no incluyen los intereses sobre los empréstitos ni los gastos asociados a la tenencia de productos derivados (por ejemplo, las solicitudes de margen).

Se basan en los gastos del ejercicio contable anterior y se expresan como porcentaje del patrimonio neto medio del periodo en cuestión. En determinados casos, pueden expresarse en forma de un importe máximo que se facturará o establecerá tomando como referencia un periodo anterior de un año, o incluso ser objeto de una estimación.

2.6. Note sugli stati finanziari al 30 settembre 2020

2.6.1. Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe C)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 1,50%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,15%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe I)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,55%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,11%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,03%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

La Classe I è riservata agli investitori istituzionali di cui all'articolo 7, comma 1,1° della legge del 3 agosto 2012 relativa a talune forme di gestione collettiva di portafogli di investimento, la cui sottoscrizione iniziale minima ammonta a 250.000 di EUR. Essa si contraddistingue per una struttura di commissioni e spese ricorrenti sostenute dal comparto più bassa rispetto alla classe C.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe R)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,90%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,15%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

2.6. Notas a los estados financieros al 30 septiembre 2020

2.6.1. Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase C)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 1,50%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,15 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase I)

Le remunerazioni:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,55%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,11 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,03%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

La clase I está reservada a los inversores institucionales según se define en el artículo 7, párrafo 1,1° de la ley de 3 de agosto de 2012 relativa a ciertas formas de gestión colectiva de carteras de inversión, y su suscripción inicial mínima es de 250.000 EUR. Se caracteriza por una estructura de comisiones y gastos recurrentes asumidos por el subfondo, inferior a la de la clase C.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase R)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,90%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,15 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

2.6 Note sugli stati finanziari al 30 settembre 2020 (segue)

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe R2)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,38%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,15%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe Z)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,11%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,03%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

2.6 Notas a los estados financieros al 30 septiembre 2020 (continuación)

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase R2)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,38%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,15 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase Z)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,11 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,03%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

Candriam Sustainable Europe

2.6 Note sugli stati finanziari al 30 settembre 2020 (segue)

2.6 Notas a los estados financieros al 30 septiembre 2020 (continuación)

2.6.2. Costi da considerare (Bilancio VI.C.)

- la commissione di Gestione (Classe C)
103 481,25 EUR
 - la commissione di Gestione (Classe I)
682,68 EUR
 - la commissione di Gestione (Classe R)
556,58 EUR
 - la commissione di Gestione (Classe R2)
2 815,56 EUR
 - compenso per l'amministrazione (Classe C)
9 830,67 EUR
 - compenso per l'amministrazione (Classe I)
128,47 EUR
 - compenso per l'amministrazione (Classe R)
105,77 EUR
 - compenso per l'amministrazione (Classe R2)
1 055,83 EUR
 - compenso per l'amministrazione (generale)
1 200,00 EUR
 - la remunerazione del Depositario (Classe C)
4 139,26 EUR
 - la remunerazione del Depositario (Classe I)
37,24 EUR
 - la remunerazione del Depositario (Classe R)
44,53 EUR
 - la remunerazione del Depositario (Classe R2)
444,57 EUR
 - interessi debitori per conti e prestiti
2 484,06 EUR
 - una provvigione per altre spese varie annuali (remunerazione delle autorità di controllo, onorari del revisore dei conti, spese di redazione delle relazioni, di pubblicazione...)
73 770,52 EUR
- Per un totale di
200 776,99 EUR

2.6.1. Tasso di rotazione accresciuto

Il tasso di rotazione riflette le evoluzioni degli investimenti realizzati nel portafoglio alla luce del contesto di mercato sintetizzato sopra, nonché i flussi di sottoscrizioni e riscatti nel fondo durante il periodo in esame.

2.6.2. Gastos anticipados (Balance VI.C.)

- la comisión de Gestión (Clase C)
103 481,25 EUR
 - la comisión de Gestión (Clase I)
682,68 EUR
 - la comisión de Gestión (Clase R)
556,58 EUR
 - la comisión de Gestión (Clase R2)
2 815,56 EUR
 - la remuneración de administración (Clase C)
9 830,67 EUR
 - la remuneración de administración (Clase I)
128,47 EUR
 - la remuneración de administración (Clase R)
105,77 EUR
 - la remuneración de administración (Clase R2)
1 055,83 EUR
 - la remuneración de administración (general)
1 200,00 EUR
 - la remuneración del depositario (Clase C)
4 139,26 EUR
 - la remuneración del depositario (Clase I)
37,24 EUR
 - la remuneración del depositario (Clase R)
44,53 EUR
 - la remuneración del depositario (Clase R2)
444,57 EUR
 - intereses a pagar sobre cuentas Corrientes y préstamos
2 484,06 EUR
 - una provisión para otros gastos anuales (remuneración de la autoridad de control, honorarios del auditor gastos de informes, de publicación...)
73 770,52 EUR
- Por un total de
200 776,99 EUR

2.6.1. Índice de rotación aumentado

La tasa de rotación refleja la evolución de las inversiones realizadas en la cartera habida cuenta del contexto de mercado resumido anteriormente, así como los flujos de suscripciones y reembolsos en el fondo, durante el periodo en cuestión.

3. INFORMAZIONI SUL COMPARTO

3.1. Rapporto di gestione del compartimento

3.1.1. Data di lancio del comparto e prezzo di sottoscrizione delle quote

Il comparto Pacific è stato lanciato il 15 settembre 2000.

Il periodo iniziale di sottoscrizione era fissato dall'16 agosto al 15 settembre 2000 e il prezzo iniziale di sottoscrizione era di 2.500 JPY.

Le azioni della classe I sono commercializzate a partire dal 1 luglio 2009.

Le azioni della classe R sono commercializzate a partire dal 16 agosto 2013.

Le azioni della classe R (EUR) sono commercializzate a partire dal 18 febbraio 2014.

Le azioni della classe R2 sono commercializzate a partire dal 1 settembre 2016

Le azioni della classe Z sono commercializzate a partire dal 1 settembre 2016

3.1.2. Delega della gestione del portafoglio di investimento

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Bruxelles

3.1.3. Distributore

Belfius Banque S.A.
Place Rogier 11, 1210 Bruxelles

3.1.4. Borsa di quotazione

Non applicabile.

3.1.5. Obiettivo e linee portanti della politica di investimento

Obiettivi del comparto

Obiettivo del comparto è consentire agli azionisti di beneficiare dell'evoluzione dei mercati azionari della zona "Pacifico", e di sovraperformare l'indice di riferimento attraverso l'investimento in titoli di società selezionate dal gestore in base alla redditività attesa e a criteri socialmente responsabili o sostenibili.

Politica d'investimento del comparto

Categorie di attività autorizzate:

Il patrimonio di questo comparto sarà principalmente investito in azioni e/o valori mobiliari assimilabili alle azioni quali, ad esempio, certificati di investimento o warrant.

Gli attivi del comparto potranno essere investiti in via accessoria attraverso altre categorie di attivi menzionate nello statuto allegato al presente prospetto informativo. Quindi, a titolo accessorio, gli attivi del comparto potranno anche essere investiti in strumenti del mercato monetario, depositi e/o liquidità. Gli eventuali investimenti in quote di organismi d'investimento collettivo non potranno rappresentare più del

3. INFORMACION SOBRE EL COMPARTIMIENTO

3.1. Informe de gestión del compartimento

3.1.1. Fecha de lanzamiento del compartimento y precio de suscripción de las participaciones

El compartimento Pacific fue lanzado el 15 de septiembre de 2000.

El periodo de suscripción inicial se ha fijado en el periodo comprendido desde el día 16 de agosto al 15 de septiembre de 2000 y el precio inicial de suscripción se ha fijado en 2.500 JPY.

Las acciones de la clase I se comercializan a partir del 1 de julio de 2009.

Las acciones de la clase R se comercializan a partir del 16 de agosto de 2013.

Las acciones de la clase R (EUR) se comercializan a partir del 18 de febrero de 2014.

Las acciones de la clase R2 se comercializan a partir del 1 Septiembre de 2016

Las acciones de la clase Z se comercializan a partir del 1 Septiembre de 2016

3.1.2. Delegación de la gestión de la cartera de inversión

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Bruselas

3.1.3. Distribuidor

Belfius Banque S.A.
Place Rogier 11, 1210 Bruselas

3.1.4. Bolsa

Na.

3.1.5. Objetivo y líneas de conducta de la política de inversión

Objetivos del compartimento

El objetivo del subfondo consiste en que el accionista se beneficie de la evolución de los mercados de renta variable de la región del Pacífico y en generar una rentabilidad superior a la del índice de referencia mediante títulos de empresas seleccionados por el gestor en función de su rentabilidad esperada y de criterios socialmente responsables o sostenibles.

Política de inversión del compartimento

Categorías de activos autorizados:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en renta variable y/o en valores mobiliarios asimilables a la renta variable, por ejemplo, certificados de inversión o warrants.

Asimismo, se podrán invertir los activos del subfondo con carácter accesorio en las demás categorías de activos mencionadas en los estatutos adjuntos al presente documento. Así, con carácter accesorio, los activos del subfondo también se podrán invertir en instrumentos del mercado monetario, depósitos y/o activos líquidos. Las posibles inversiones en participaciones de instituciones de inversión colectiva no

3 Informazioni sul comparto

3.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

10% del patrimonio del comparto.

Strategia d'investimento del comparto:

Gli attivi di questo comparto saranno investiti principalmente in azioni e/o in valori mobiliari assimilabili alle azioni emesse da società con sede o attività economica preponderante in Giappone, a Singapore, a Hong Kong, in Nuova Zelanda o in Australia.

La selezione dei titoli si basa su analisi economico-finanziarie e su criteri sociali, ambientali ed etici.

Operazioni su strumenti finanziari derivati autorizzate:

Nel rispetto delle norme legali in vigore, il comparto potrà anche ricorrere all'utilizzo di prodotti derivati, come per esempio opzioni, future e operazioni di cambio tutto ciò sia a scopo d'investimento che di copertura. Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che questi tipi di prodotti derivati sono caratterizzati da un maggior grado di volatilità rispetto agli strumenti sottostanti.

Sebbene la composizione del portafoglio debba essere conforme alle norme e ai limiti legali e statutari generali, si può verificare una concentrazione del rischio in relazione a talune categorie di attivi e/o a settori geografici più ristretti.

Descrizione della strategia generale finalizzata alla copertura del rischio di cambio:

Il comparto non intende coprire sistematicamente l'esposizione al rischio di cambio.

Aspetti sociali, etici e ambientali:

La strategia tiene conto di criteri ambientali, sociali e di governance tramite un'analisi elaborata dalla Società di Gestione. Tale strategia consiste nel selezionare le società

- meglio posizionate verso temi quali risorse per affrontare le sfide dello sviluppo sostenibile specifiche del loro settore (approccio Best-in-Class).

- che rispettano i principi del Patto Mondiale delle Nazioni Unite (diritti umani, diritti dei lavoratori, ambiente e lotta alla corruzione), e

- che escludono attività controverse (armamenti, tabacco, pornografia,...). Il comparto non investirà in titoli di una società la cui attività consista nella fabbricazione, nell'utilizzo o nel possesso di mine anti-uomo, di bombe a dispersione e/o armi a uranio impoverito).

L'analisi è accompagnata da un impegno attivo degli azionisti (voto alle assemblee...). Per maggiori informazioni, si prega di consultare il sito internet della Società di Gestione e/o la relazione annuale.

La politica d'investimento è volta ad assicurare la diversificazione dei rischi del portafoglio. L'evoluzione del valore netto d'inventario è tuttavia incerta, in quanto soggetta ai diversi tipi di rischio sotto specificati. Ciò potrebbe dare luogo ad una volatilità relativamente elevata della quotazione.

3 Información sobre el compartimiento

3.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

representarán más del 10% de los activos del subfondo.

Estrategia particular:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en renta variable y/o valores mobiliarios asimilables a la renta variable emitidos por empresas cuyo domicilio social o actividad económica preponderante se encuentren en Japón, Singapur, Hong Kong, Nueva Zelanda o Australia.

La selección de los valores se basa en análisis económico-financieros, así como en consideraciones sociales, medioambientales y éticas.

Operaciones con instrumentos financieros derivados autorizados:

El subfondo podrá recurrir, cumpliendo las disposiciones legales vigentes, al uso de instrumentos derivados, por ejemplo, opciones, futuros y operaciones de divisas, tanto con fines de inversión como de cobertura. El inversor debe ser consciente de que estos tipos de instrumentos derivados son más volátiles que los instrumentos subyacentes.

Si bien la composición de la cartera debe respetar las normas y los límites generales prescritos por la ley y los estatutos, cabe la posibilidad de que se produzca una concentración de riesgos en categorías de activos y/o en sectores geográficos más restringidos.

Descripción de la estrategia general destinada a cubrir el riesgo de cambio:

El subfondo no tiene intención de cubrir sistemáticamente la exposición al riesgo de cambio.

Aspectos sociales, éticos y medioambientales:

La estrategia tiene en cuenta criterios medioambientales, sociales y de gobernanza mediante un análisis desarrollado por la Sociedad Gestora. Dicha estrategia consiste en seleccionar las empresas:

- mejor posicionadas para hacer frente a los desafíos del desarrollo sostenible específicos de su sector (enfoque Best-in-Class),

- que respetan los principios del Pacto Mundial de Naciones Unidas (derechos humanos, derecho del trabajo, medio ambiente, lucha contra la corrupción), y

- que excluyen las actividades controvertidas (armamento —el subfondo no invertirá en títulos de una sociedad cuya actividad consista en la fabricación, utilización o tenencia de minas antipersona, bombas de racimo y/o armas de uranio empobrecido—, tabaco, pornografía, etc.).

Este análisis está acompañado por un compromiso accionarial activo (voto en las juntas, etc.). Para obtener más información al respecto, consulte el sitio web de la Sociedad Gestora y/o el informe anual.

La política de inversión pretende garantizar una diversificación de los riesgos de la cartera. No obstante, la evolución del valor liquidativo es incierta, ya que está sometida a los diferentes tipos de riesgos mencionados a continuación. Ello puede generar una elevada volatilidad en su evolución.

3 Informazioni sul comparto

3.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

Un comparto non può investire più del 10% del proprio patrimonio in OICVM o altri OIC di tipo aperto. Il comparto ha la facoltà di investire quote di altri fondi in valori mobiliari o di altri fondi gestiti direttamente o indirettamente dalla Società di gestione oppure da una società alla quale la Società di gestione sia legata nel contesto di una comunità di gestione o controllo mediante partecipazione diretta o indiretta che superi il 10% del capitale o dei voti. Per quanto riguarda tali investimenti, non verrà addebitata alcuna commissione di sottoscrizione o di rimborso relativamente ai fondi target, né alcuna commissione di gestione a valere sul patrimonio netto della SICAV.

3.1.6. Indice e benchmark

MSCI Pacific

3.1.7. Politica seguita durante l'esercizio

Nel periodo, il Nikkei è salito (+23,39%) così come Hong Kong (+2,31%), e lo SHCOMP (+19,71%).

Dopo un primo trimestre difficile, sullo sfondo della pandemia COVID, i mercati sono stati sostenuti da nuovi stimoli da parte delle principali banche centrali, dalla normalizzazione in corso nella regione e, in tutto il mondo, dalla riapertura delle economie, che hanno iniziato a uscire dalla chiusura dovuta al COVID-19.

L'attività economica in Cina ha continuato a riprendersi nel corso del secondo trimestre, con il PMI manifatturiero in miglioramento a 51,2 a giugno, anche se le esportazioni sono diminuite del 3,3% su base annua a maggio, dopo l'espansione di aprile. Nel frattempo, il governo ha annunciato un ulteriore sostegno fiscale al Congresso Nazionale del Popolo di maggio. Tuttavia, le preoccupazioni geopolitiche sono aumentate man mano che il confronto tra Stati Uniti e Cina si è esteso al di là delle questioni commerciali e tecnologiche.

Anche le azioni giapponesi hanno guadagnato, poiché gli investitori si sono concentrati sul quadro globale; tuttavia, un graduale aumento dei casi COVID-19 ha portato alla dichiarazione dello stato di emergenza da parte del governo centrale in aprile.

Per contro, Hong Kong ha sottoperformato a maggio (-6,07%) in un contesto di crescenti tensioni geopolitiche. La Cina ha annunciato l'imposizione di una legge sulla sicurezza nazionale nella RAS di Hong Kong, entrata in vigore il 30 giugno.

Nel corso del terzo trimestre, i dati economici della Cina hanno segnalato una persistente ripresa (SHCOMP +9,04%) e i risultati degli utili societari del secondo trimestre sono stati positivi. Tuttavia, le tensioni con gli Stati Uniti si sono acuite, con le nuove restrizioni imposte alla società cinese di telecomunicazioni Huawei e la firma del presidente Trump di un ordine esecutivo per impedire alle aziende statunitensi di effettuare transazioni commerciali con TikTok e WeChat.

3 Informacion sobre el compartimiento

3.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

Un subfondo no puede invertir más del 10% de sus activos en OICVM u otros OIC de tipo abierto. El subfondo puede invertir en participaciones de otro fondo de valores mobiliarios o en otro fondo gestionado directa o indirectamente por la Sociedad Gestora o por una sociedad a la que esté vinculada la Sociedad Gestora en el marco de una gestión o un control comunes o por una participación directa o indirecta de más del 10% del capital o de los votos. No se puede adeudar de los activos de la SICAV ninguna comisión de emisión o de reembolso de los fondos objetivo ni ninguna comisión de gestión en concepto de dichas inversiones.

3.1.6. Índice y benchmark

MSCI Pacific

3.1.7. Política aplicada durante el ejercicio

En el periodo, el Nikkei subió (23,39 %), al igual que Hong Kong (2,31 %) y el SHCOMP (19,71 %).

Tras un primer trimestre complicado con la pandemia de covid-19 como telón de fondo, los mercados se animaron por las nuevas medidas de estímulo de los principales bancos centrales, la normalización en curso dentro de la región y, en todo el mundo, la reapertura de las economías, que empezaron a salir de los confinamientos impuestos por la covid-19.

La actividad económica siguió recuperándose en China durante el segundo trimestre, con una mejora del PMI industrial hasta 51,2 en junio, aunque las exportaciones cayeron un 3,3 % interanual en mayo tras subir en abril. Entretanto, el Gobierno anunció nuevas medidas de apoyo fiscal en el Congreso Nacional del Pueblo celebrado en mayo. Sin embargo, la inquietud geopolítica creció, al aumentar la confrontación entre EE.UU. y China más allá de las cuestiones comerciales y tecnológicas.

Las acciones japonesas también subieron, ya que los inversores centraron su atención en la situación global; sin embargo, un aumento gradual de casos de covid-19 provocó la declaración del estado de alarma por parte del Gobierno central en abril.

Por el contrario, Hong Kong quedó rezagado en mayo (-6,07 %), entre crecientes tensiones geopolíticas. China anunció la aprobación de una ley de seguridad nacional en la región administrativa especial de Hong Kong, que entró en vigor el 30 de junio.

Durante el tercer trimestre, los datos económicos de China apuntaron a una continua recuperación (SHCOMP: +9,04 %) y los beneficios corporativos del segundo trimestre fueron positivos. Sin embargo, las tensiones con EE.UU. aumentaron, con nuevas restricciones a la compañía de telecomunicaciones china Huawei y la firma de un orden ejecutivo por parte del presidente Trump para impedir a las empresas estadounidenses operar con TikTok y WeChat.

3 Informazioni sul comparto

3.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

Le azioni giapponesi hanno guadagnato nel trimestre (Nikkei +4,59%), nonostante il rafforzamento dello yen. Shinzo Abe si è dimesso da primo ministro ed è stato sostituito da Yoshihide Suga. Il cambiamento nella leadership ha avuto uno scarso impatto sul mercato complessivo. Tuttavia, i commenti ampiamente riportati da Suga sulla possibilità di ridurre le tariffe per la telefonia mobile hanno portato a una sottoperformance in tutto il settore delle telecomunicazioni nel mese di settembre.

Principali risultati del portafoglio e revisione della strategia

La strategia del fondo ha sottoperformato il mercato. È stata soprattutto la selezione dei titoli nell'ambito dei servizi di comunicazione (Z Holdings), dei beni di consumo voluttuari (posizione assente in Toyota Motors) e del settore immobiliare (Stockland) a contribuire positivamente alla performance del portafoglio. A questi contributi positivi si è contrapposto il concorso negativo della selezione dei titoli nell'ambito degli industriali (East Japan Railway), finanziari (Sumitomo Mitsui) e dei servizi di comunicazione (posizione assente in Softbank).

Vi informiamo che durante l'esercizio non è stato registrato alcun superamento della politica di investimento.

3.1.8. Prospettive

Il fondo è soggetto ad una procedura di analisi degli investimenti in due fasi: inizialmente tutti i titoli compresi nell'indice MSCI Pacific sono valutati in base alla nostra metodologia esclusiva di selezione SRI. Solo gli emittenti con i punteggi migliori all'interno di ciascun settore sono ammessi nell'universo Best in Class SRI. La seconda fase consiste nel convertire questo universo SRI in un portafoglio ben diversificato con un basso rischio relativo.

3 Información sobre el compartimiento

3.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

Las acciones japonesas subieron durante el trimestre (Nikkei: 4,59 %), a pesar del fortalecimiento del yen. Shinzo Abe, que dimitió como primer ministro, fue sustituido por Yoshihide Suga. Este cambio de líder apenas tuvo impacto en el mercado. Sin embargo, los comentarios ampliamente difundidos de Suga sobre el margen de reducción de las tarifas móviles dieron pie al mal comportamiento del sector de las telecomunicaciones en septiembre.

Actividad de la cartera y estrategia

La estrategia de nuestro fondo se comportó peor que el mercado. Lo que más contribuyó positivamente a la rentabilidad de la cartera fue la selección de valores en los sectores de servicios de comunicación (Z Holdings), consumo discrecional (sin exposición a Toyota Motors) y bienes inmobiliarios (Stockland). Estos factores positivos se vieron contrarrestados por el efecto negativo en la rentabilidad de la selección de valores en los sectores industrial (East Japan Railway), financiero (Sumitomo Mitsui) y de servicios de comunicación (sin exposición a Softbank).

Le informamos que durante el año financiero no se registró ningún exceso de la política de inversión.

3.1.8. Perspectiva

El fondo se somete a un procedimiento de análisis de inversión en dos fases: en primer lugar, todos los valores incluidos en el MSCI Pacific se puntúan a partir de nuestra metodología exclusiva de filtrado de ISR. Solo las emisiones con las mejores puntuaciones de cada sector pasan a forma parte de nuestro universo ISR «mejores de su categoría» (best-in-class). La segunda fase consiste en convertir este universo de ISR en una cartera muy diversificada con un bajo riesgo relativo.

3 Informazioni sul comparto

3.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

3.1.9. Classe di rischio

L'indicatore sintetico di rischio e di rendimento viene calcolato conformemente alle disposizioni del Regolamento 583/2010 e riflette la volatilità storica del fondo, eventualmente completata da quella relativa al suo quadro di riferimento. La volatilità indica l'ampiezza entro la quale il valore del fondo fluttua al rialzo o al ribasso. Questo indicatore è disponibile nella sua ultima versione nelle informazioni chiave per gli investitori. Esso classifica il fondo su una scala compresa tra 1 e 7. Più alta è la posizione del fondo sulla scala, maggiore è il rendimento potenziale, ma anche il rischio di perdita. La posizione più bassa non significa che il fondo non presenti alcun rischio, ma che, rispetto a valori più elevati, questo prodotto offre di regola un rendimento più contenuto, ma anche più prevedibile.

I limiti principali dell'indicatore sono i seguenti : l'indicatore di rischio viene calcolato a partire da dati passati, che non permettono in alcun modo di prevedere l'evoluzione futura. Di conseguenza, il grado di rischio può evolvere nel tempo. Anche se il fondo si situa nella categoria di rischio più bassa, l'investitore può subire perdite poiché nessuna categoria è completamente esente da rischi.

Il comparto appartiene alla classe 6

3 Informacion sobre el compartimiento

3.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

3.1.9. Tipo de riesgo

El indicador sintético de riesgo y de rendimiento se calcula conforme a lo dispuesto en el Reglamento 583/2010 y refleja la volatilidad del historial del fondo, si procede, completada con la de su índice de referencia. La volatilidad indica el grado de fluctuación del valor del fondo tanto al alza como a la baja. Este indicador está disponible en su versión más reciente de los datos fundamentales. Clasifica el fondo en una escala que va del 1 al 7. Cuanto más alta sea la posición del fondo en la escala, mayor será su rendimiento posible y, del mismo modo, más importante será el riesgo de pérdida. Una cifra baja no significa que el fondo no presente ningún riesgo, sino que, en comparación con cifras más altas, este producto ofrece en principio un rendimiento más bajo y, al mismo tiempo, más previsible.

Las principales limitaciones del indicador son las siguientes : el indicador de riesgo se calcula a partir de datos pasados, que no presuponen en modo alguno la evolución futura. Por consiguiente, el grado de riesgo podrá evolucionar con el tiempo. Aunque el fondo se sitúe en la categoría de riesgo más baja, el inversor puede sufrir pérdidas, puesto que ninguna categoría está totalmente exenta de riesgo.

El fondo pertenece a la clase 6

Candriam Sustainable Pacific

3.2. Bilancio

3.2. Balance

		30/09/2020		30/09/2019	
		JPY		JPY	
	TOTALE ATTIVO NETTO		2 536 529 479,00		4 665 887 609,00
I.	Attivi immobilizzati	I.	Activo fijo		0,00
A.	Spese di costituzione e di organizzazione	A.	Gastos de constitución y organización	0,00	0,00
B.	Inmovilizado immaterial	B.	Immobilisations incorporelles	0,00	0,00
C.	Immobilizzazioni materiali	C.	Inmovilizado material	0,00	0,00
II.	Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario,	II.	Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados	2 517 917 698,00	4 656 198 686,00
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	0,00	0,00
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	2 517 917 698,00	4 656 198 686,00
a.	Azioni	a.	Acciones	2 517 917 698,00	4 656 198 686,00
a.1.	Azioni	a.1.	Acciones	2 517 917 698,00	4 656 198 686,00
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	0,00	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	0,00	0,00
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	0,00	0,00
III.	Crediti e debiti a più di un anno	III.	Créditos y deudas a más de un año	0,00	0,00
A.	Crediti	A.	Créditos	0,00	0,00
B.	Debiti	B.	Deudas	0,00	0,00
IV.	Crediti e debiti con scadenza entro un anno	IV.	Creditos y deudas a corto plazo	17 507 093,00	11 373 070,00
A.	Crediti	A.	Créditos	19 051 676,00	652 461 586,00
a.	Importi da ricevere	a.	Importes a cobrar	19 051 676,00	652 461 586,00
B.	Debiti	B.	Deudas	(1 544 583,00)	(641 088 516,00)
a.	Importi da pagare (-)	a.	Importes a pagar (-)	(1 544 583,00)	(639 316 796,00)
c.	Prestiti (-)	c.	Loans (-)	0,00	(1 770 782,00)
e.	Altri (-)	e.	Otros (-)	0,00	(938,00)
V.	Depositi e liquidità	V.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	5 691 106,00	6 537 996,00
A.	Credito verso banche a vista	A.	Depósitos a la vista	5 691 106,00	6 537 996,00
B.	Credito verso banche a termine	B.	Depósitos a plazo	0,00	0,00
C.	Altri	C.	Otros	0,00	0,00
VI.	Ratei e risconti	VI.	Cuentas de regularización	(4 586 418,00)	(8 222 143,00)
A.	Risconti attivi	A.	Gastos diferidos	313 639,00	836 777,00
B.	Ratei attivi	B.	Ingresos devengados	18,00	27,00
C.	Risconti passivi (-)	C.	Gastos anticipados (-)	(4 900 075,00)	(9 058 947,00)
D.	Ratei passivi (-)	D.	Ingresos diferidos (-)	0,00	0,00
	TOTALE PARTIMONIO NETTO		TOTAL CAPITALES PROPIOS	2 536 529 479,00	4 665 887 609,00
A.	Capitale	A.	Capital	(335 676 019,36)	1 384 157 490,15
B.	Partecipazioni al risultato	B.	Participaciones en beneficios	(128 511 628,97)	12 925 035,01
C.	Risultato riportato a nuovo	C.	Resultado de ejercicios anteriores	2 523 279 005,33	3 335 141 626,84
D.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	D.	Resultado del ejercicio (del semestre)	477 438 122,00	(66 336 543,00)

Candriam Sustainable Pacific

3.3. Voci fuori bilancio

3.3. Elementos fuera de balance

				30/09/2020	30/09/2019
				JPY	JPY
I.	Garanzie reali (+/-)	I.	Garantías reales (+/-)	0,00	0,00
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Altre garanzie reali	B.	Otras garantías reales	0,00	0,00
II.	Valori soggiacenti dei contratti d'opzione e de warrant (+)	II.	Valores subyacentes de los contratos de opción y warrants (+)	0,00	0,00
A.	Contratti d'opzione e warrant acquistati	A.	Contratos de opción y warrants adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti d'opzione e warrant venduti	B.	Contratos de opción y warrants vendidos	0,00	0,00
III.	Importi nozionali dei contratti a termine (+)	III.	Importes nocionales de los contratos a término(+)	0,00	0,00
A.	Contratti a termine acquistati	A.	Contratos a término adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti a termine venduti	B.	Contratos a término vendidos	0,00	0,00
IV.	Importi nozionali di contratti di swap (+)	IV.	Importes nocionales de los contratos swap (+)	0,00	0,00
A.	Contratti di swap acquistati	A.	Contratos swap adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti di swap venduti	B.	Contratos swap vendidos	0,00	0,00
V.	Importi nozionali di altri strumenti finanziari derivati (+)	V.	Importes nocionales de otros derivados financieros (+)	0,00	0,00
A.	Contratti acquistati	A.	Contratos adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti venduti	B.	Contratos vendidos	0,00	0,00
VI.	Importi non richiamati su azioni	VI.	Importes no reclamados sobre acciones	0,00	0,00
VII.	Impegni di vendita derivanti da cessioniretrocessioni	VII.	Compromisos de venta por cesioniretrocesiones	0,00	0,00
VIII.	Impegni di riscatto derivanti da cessioniretrocessioni	VIII.	Compromisos de recompra por cesioniretrocesiones	0,00	0,00
IX.	Strumenti finanziari prestati	IX.	Instrumentos financieros prestados	0,00	0,00
A.	Azioni	A.	Acciones	0,00	0,00
B.	Obbligazioni	B.	Obligaciones	0,00	0,00

Candriam Sustainable Pacific

3.4. Conto economico

3.4. Cuenta de pérdidas y ganancias

				30/09/2020	30/09/2019
				JPY	JPY
I.	Riduzioni di valore, minusvalenze e plusvalenze	I.	Reducciones de valor, minusvalías y plusvalás	464 206 887,00	(119 264 302,00)
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	0,00	0,00
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	463 620 557,00	(116 570 119,00)
a.	Azioni	a.	Acciones	463 620 557,00	(116 570 119,00)
a.1.	Resultat realizzati	a.1.	Resultado realizado	(183 773 161,00)	98 832 267,00
a.2.	Resultat non realizzati	a.2.	Resultado no realizado	647 393 718,00	(215 402 386,00)
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	0,00	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	0,00	0,00
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	0,00	0,00
G.	Crediti, depositi, liquidità e debiti	G.	Créditos, activos líquidos, inversiones y deudas	0,00	0,00
H.	Posizioni e operazioni di cambio	H.	Posiciones y operaciones de cambio	586 330,00	(2 694 183,00)
b.	Altre posizioni e operazioni di cambio	b.	Otras posiciones y operaciones de cambio	586 330,00	(2 694 183,00)
b.1.	Resultat realizzati	b.1.	Resultado realizado	586 330,00	(2 639 330,00)
b.2.	Resultat non realizzati	b.2.	Resultado no realizado	0,00	(54 853,00)
II.	Prodotti e oneri di investimento	II.	Productos y costos de las inversiones	39 833 279,00	89 036 423,00
A.	Dividendi	A.	Dividendos	41 465 940,00	96 756 924,00
B.	Interessi (+/-)	B.	Intereses (+/-)	9 621,00	33 562,00
b.	Depositi e liquidità	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	9 621,00	33 562,00
C.	Interessi da prestiti (-)	C.	Intereses de préstamos (-)	(38 968,00)	(33 041,00)
D.	Contratto di swap (+/-)	D.	Contratos swap (+/-)	0,00	0,00
E.	Ritenute fiscali su operazioni mobiliari (-)	E.	Retención a cuenta sobre bienes muebles (-)	(1 603 314,00)	(7 721 022,00)
b.	Di origine estera	b.	De origen extranjero	(1 603 314,00)	(7 721 022,00)
F.	Altri prodotti derivanti da investimenti	F.	Otros ingresos de inversiones	0,00	0,00
III.	Altri prodotti	III.	Otros Ingresos	0,00	0,00
A.	Indennità destinata a coprire le spese di acquisizione e di realizzo degli attivi, a scoraggiare le uscite e a coprire le spese di consegna	A.	Indemnización destinada a cubrir los gastos de adquisición y realización de los activos, desalentar las salidas de capital y cubrir los gastos de entrega	0,00	0,00
B.	Altri	B.	Otros	0,00	0,00
IV.	Risconti attivi	IV.	Gastos de explotación	(26 602 044,00)	(36 108 664,00)
A.	Spese di transazione e di consegna inerenti agli investimenti (-)	A.	Gastos de transacción y entrega inherentes a las inversiones (-)	(1 213 541,00)	(2 899 395,00)
B.	Risconti finanziari (-)	B.	Gastos financieros (-)	(295 464,00)	(18 513,00)
C.	Remunerazione dovuta al depositario (-)	C.	Remuneración del depositario (-)	(3 255 860,00)	(1 992 151,00)
D.	Remunerazione dovuta al gestore (-)	D.	Remuneración de la Gestora (-)	(17 549 432,00)	(27 019 300,00)
a.	Gestione finanziaria	a.	Gestión financiera	(15 481 071,00)	(23 881 158,00)
a.2.	Gestione finanziaria - Classe C	a.2.	Gestión financiera - Clase C	(8 170 892,00)	(10 667 889,00)
a.5.	Gestione finanziaria - Classe I	a.5.	Gestión financiera - Clase I	0,00	(1 646 421,00)
a.11.	Gestione finanziaria - Classe R	a.11.	Gestión financiera - Clase R	(6 949 090,00)	(11 123 429,00)
a.12.	Gestione finanziaria - Classe R2	a.12.	Gestión financiera - Clase R2	(361 089,00)	(443 419,00)
b.	Gestione amministrativa e contabile	b.	Gestión administrativa y contable	(2 068 361,00)	(3 138 142,00)
b.1.	Gestione amministrativa e contabile - Generali	b.1.	Gestión administrativa y contable - General	(148 644,00)	(141 576,00)
b.2.	Gestione amministrativa e contabile - Class C	b.2.	Gestión administrativa y contable - Clase C	(626 343,00)	(800 095,00)
b.5.	Gestione amministrativa e contabile - Class I	b.5.	Gestión administrativa y contable - Clase I	0,00	(220 015,00)
b.11.	Gestione amministrativa e contabile - Class R	b.11.	Gestión administrativa y contable - Clase R	(1 175 923,00)	(1 845 186,00)
b.12.	Gestione amministrativa e contabile - Class R2	b.12.	Gestión administrativa y contable - Clase R2	(117 451,00)	(131 270,00)
E.	Spese amministrative (-)	E.	Gastos administrativos (-)	(1 134 177,00)	(837 858,00)
F.	Spese di costituzione e di organizzazione (-)	F.	Gastos de constitución y organización (-)	(580 127,00)	(1 047 219,00)
G.	Remunerazioni, oneri sociali e pensioni (-)	G.	Remuneraciones, cargas sociales y pensiones (-)	(32 938,00)	0,00
H.	Servizi e beni vari (-)	H.	Servicios y bienes diversos (-)	(1 191 476,00)	(1 666 156,00)
I.	Ammortamenti e provvigioni per rischi e oneri (-)	I.	Amortizaciones y provisiones para riesgos y gastos (-)	0,00	0,00
J.	Imposte	J.	Tasas	(932 721,00)	(1 833 434,00)
K.	Altri risconti	K.	Otros gastos (-)	(416 308,00)	1 205 362,00
	Prodotti e oneri di esercizio (il semestre)		Ingresos y gastos del ejercicio (del semestre)	13 231 235,00	52 927 759,00
	Subtotale II+III+IV		Subtotal II+III+IV	13 231 235,00	52 927 759,00
V.	Utile liquido (perdita liquida) ante imposte sul risultato	V.	Beneficio ordinario (pérdida ordinaria) antes del impuesto sobre beneficios	477 438 122,00	(66 336 543,00)
VI.	Imposte sul risultato	VI.	Imposte sobre beneficios	0,00	0,00
VII.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	VII.	Resultado del ejercicio (del semestre)	477 438 122,00	(66 336 543,00)

Candriam Sustainable Pacific

3.5. Composizione degli attivi e cifre chiave

3.5. Composición de los activos y cifras clave

3.5.1. Composizione del attivo al 30 settembre 2020 (espresso in JPY)

3.5.1. Composición de los activos a 30 septiembre 2020 (denominada en JPY)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
I. Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, - Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados								
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores								
Azioni e altri valori assimilabili ad azioni – Acciones y otros valores asimilables a las acciones								
Australia – Australia								
BHP GROUP LTD		26 800,00	AUD	36,29	73 793 465,00		2,93%	2,91%
BLUESCOPE STEEL LTD		16 000,00	AUD	13,14	15 951 866,00		0,63%	0,63%
BRAMBLES LTD		2 500,00	AUD	10,54	1 999 294,00		0,08%	0,08%
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA		6 850,00	AUD	64,04	33 284 193,00		1,32%	1,31%
CSL LTD		3 694,00	AUD	287,78	80 659 150,00		3,20%	3,18%
DEXUS PROPERTY GROUP		16 000,00	AUD	9,11	11 059 475,00		0,44%	0,44%
FLIGHT CENTRE LIMITED *OPE*		1 528,00	AUD	14,16	1 641 658,00		0,07%	0,06%
GPT GROUP /STAPLED SECURITY		45 500,00	AUD	4,03	13 912 737,00		0,55%	0,55%
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD		5 000,00	AUD	4,50	1 707 177,00		0,07%	0,07%
MACQUARIE GROUP LTD		1 350,00	AUD	120,41	12 333 674,00		0,49%	0,49%
MIRVAC GROUP		71 200,00	AUD	2,23	12 047 058,00		0,48%	0,47%
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		19 500,00	AUD	17,83	26 380 444,00		1,05%	1,04%
QBE INSURANCE GROUP		11 000,00	AUD	8,60	7 177 733,00		0,29%	0,28%
REA GROUP LTD		2 300,00	AUD	112,46	19 625 560,00		0,78%	0,77%
SANTOS LTD		27 000,00	AUD	4,94	10 120 148,00		0,40%	0,40%
STOCKLAND /UNITS		87 700,00	AUD	3,92	26 084 457,00		1,04%	1,03%
TELSTRA CORPORATION LTD		137 700,00	AUD	2,80	29 254 192,00		1,16%	1,15%
VICINITY CENTRES		93 000,00	AUD	1,43	10 090 557,00		0,40%	0,40%
WESTPAC BANKING CORP		34 700,00	AUD	16,92	44 547 770,00		1,77%	1,76%
WOODSIDE PETROLEUM LTD		12 600,00	AUD	17,55	16 778 140,00		0,67%	0,66%
Totale: Australia – Total: Australia					448 448 748,00		17,81%	17,68%
Hongkong – Hongkong								
AIA GROUP LTD		93 400,00	HKD	75,90	96 537 692,00		3,83%	3,81%
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		47 000,00	HKD	20,40	13 056 786,00		0,52%	0,51%
H.K.EXCHANGES AND CLEARING LTD		4 100,00	HKD	361,80	20 200 433,00		0,80%	0,80%
HANG SENG BANK LTD		3 000,00	HKD	114,10	4 661 387,00		0,19%	0,18%
HKT LTD - STAPLED		217 000,00	HKD	10,26	30 319 034,00		1,20%	1,20%
HONGKONG & CHINA GAS		180 403,00	HKD	11,10	27 269 363,00		1,08%	1,08%
SWIRE PACIFIC LTD A		42 930,00	HKD	37,20	21 747 638,00		0,86%	0,86%
SWIRE PROPERTIES LTD		23 600,00	HKD	20,40	6 556 173,00		0,26%	0,26%
Totale: Hongkong – Total: Hongkong					220 348 506,00		8,75%	8,69%
Giappone – Japón								
AEON CO LTD		19 100,00	JPY	2 826,00	53 976 600,00		2,14%	2,13%
AISIN SEIKI CO LTD		6 000,00	JPY	3 350,00	20 100 000,00		0,80%	0,79%
AJINOMOTO CO. INC		19 100,00	JPY	2 159,00	41 236 900,00		1,64%	1,63%

Candriam Sustainable Pacific

3.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

3.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
ASTELLAS PHARMA INC		33 655,00	JPY	1 567,00	52 737 385,00		2,09%	2,08%
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO		900,00	JPY	15 090,00	13 581 000,00		0,54%	0,54%
CHUGAI PHARMACEUT. CO.LTD		12 900,00	JPY	4 715,00	60 823 500,00		2,42%	2,40%
DAIKIN INDUSTRIES LTD		2 200,00	JPY	19 300,00	42 460 000,00		1,69%	1,67%
DAIWA H.Industr.Co. LTD		9 500,00	JPY	2 697,50	25 626 250,00		1,02%	1,01%
DAIWA SECURITIES GROUP INC		92 000,00	JPY	440,70	40 544 400,00		1,61%	1,60%
DENSO CORP		12 500,00	JPY	4 597,00	57 462 500,00		2,28%	2,27%
EAST JAPAN RAILWAY CO		6 700,00	JPY	6 480,00	43 416 000,00		1,72%	1,71%
EISAI CO.LTD		1 900,00	JPY	9 584,00	18 209 600,00		0,72%	0,72%
FANUC CORP --- SHS		3 000,00	JPY	20 120,00	60 360 000,00		2,40%	2,38%
FAST RETAILING CO LTD		400,00	JPY	65 860,00	26 344 000,00		1,05%	1,04%
FUJI ELECTRIC CO LTD		2 000,00	JPY	3 310,00	6 620 000,00		0,26%	0,26%
FUJITSU LTD		2 600,00	JPY	14 340,00	37 284 000,00		1,48%	1,47%
HITACHI LTD		10 400,00	JPY	3 543,00	36 847 200,00		1,46%	1,45%
HONDA MOTOR CO.LTD		36 200,00	JPY	2 473,50	89 540 700,00		3,56%	3,53%
KAO CORP.		5 600,00	JPY	7 887,00	44 167 200,00		1,75%	1,74%
KUBOTA CORP		20 000,00	JPY	1 877,50	37 550 000,00		1,49%	1,48%
KURARAY CO LTD		22 600,00	JPY	1 018,00	23 006 800,00		0,91%	0,91%
KURITA WATER IND.LTD		2 000,00	JPY	3 460,00	6 920 000,00		0,27%	0,27%
KYOCERA CORP		5 300,00	JPY	5 997,00	31 784 100,00		1,26%	1,25%
KYOWA KIRIN RG REGISTERED SHS		2 800,00	JPY	2 986,00	8 360 800,00		0,33%	0,33%
MAKITA CORP		3 400,00	JPY	5 020,00	17 068 000,00		0,68%	0,67%
MITSUBISHI ESTATE CO.		5 000,00	JPY	1 587,00	7 935 000,00		0,32%	0,31%
MITSUBISHI UFJ LEASE & FIN		26 400,00	JPY	485,00	12 804 000,00		0,51%	0,50%
MURATA MANUFACTUR CO LTD		2 800,00	JPY	6 773,00	18 964 400,00		0,75%	0,75%
NEC CORP		4 000,00	JPY	6 140,00	24 560 000,00		0,98%	0,97%
NGK INSULATORS LTD		25 000,00	JPY	1 495,00	37 375 000,00		1,48%	1,47%
NIKON CORP.		18 300,00	JPY	708,00	12 956 400,00		0,51%	0,51%
NIPPON BUILDING FD / REIT		21,00	JPY	596 000,00	12 516 000,00		0,50%	0,49%
NIPPON PROLOGIS REIT		12,00	JPY	355 500,00	4 266 000,00		0,17%	0,17%
OBAYASHI CORP.		49 000,00	JPY	955,00	46 795 000,00		1,86%	1,84%
OMRON CORP		2 200,00	JPY	8 180,00	17 996 000,00		0,71%	0,71%
PANASONIC CORP		19 658,00	JPY	888,80	17 472 030,00		0,69%	0,69%
ROHM CO.LTD		1 900,00	JPY	8 100,00	15 390 000,00		0,61%	0,61%
SANTEN PHARMACEUTICAL		4 700,00	JPY	2 149,00	10 100 300,00		0,40%	0,40%
SBI HOLDINGS INC		1 800,00	JPY	2 713,00	4 883 400,00		0,19%	0,19%
SECOM LTD		5 300,00	JPY	9 606,00	50 911 800,00		2,02%	2,01%
SEKISUI CHEMICAL CO LTD		7 900,00	JPY	1 677,00	13 248 300,00		0,53%	0,52%
SEKISUI HOUSE LTD		11 700,00	JPY	1 857,50	21 732 750,00		0,86%	0,86%
SHISEIDO CO.LTD		600,00	JPY	6 035,00	3 621 000,00		0,14%	0,14%
SONY CORP		7 000,00	JPY	8 032,00	56 224 000,00		2,23%	2,22%
SQUARE ENIX HOLDINGS CO LTD		3 300,00	JPY	6 960,00	22 968 000,00		0,91%	0,91%
SUMITOMO CHEMICAL CO.LTD		128 700,00	JPY	347,00	44 658 900,00		1,77%	1,76%
SUMITOMO HEAVY IND LTD		12 500,00	JPY	2 442,00	30 525 000,00		1,21%	1,20%
SUMITOMO METAL MINING CO.LTD		900,00	JPY	3 245,00	2 920 500,00		0,12%	0,12%
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS		17 300,00	JPY	2 792,50	48 310 250,00		1,92%	1,90%
SUMITOMO RUBBER IND.		16 000,00	JPY	973,00	15 568 000,00		0,62%	0,61%
SUNTORY B & F		4 300,00	JPY	3 950,00	16 985 000,00		0,67%	0,67%
TEIJIN LTD		8 700,00	JPY	1 629,00	14 172 300,00		0,56%	0,56%
TERUMO CORP.		10 700,00	JPY	4 180,00	44 726 000,00		1,78%	1,76%
TOKYO ELECTRON CO LTD		1 600,00	JPY	27 330,00	43 728 000,00		1,74%	1,72%

Candriam Sustainable Pacific

3.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

3.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cartera de inversión	% attivi netti % activos netos
TOYOTA INDUSTRIES CORP		1 300,00	JPY	6 640,00	8 632 000,00		0,34%	0,34%
TREND MICRO INC..TOKYO		1 900,00	JPY	6 410,00	12 179 000,00		0,48%	0,48%
UNICHARM CORP		2 900,00	JPY	4 712,00	13 664 800,00		0,54%	0,54%
WEST JAPAN RAILWAY CO		4 800,00	JPY	5 191,00	24 916 800,00		0,99%	0,98%
YAKULT HONSHA		1 300,00	JPY	5 850,00	7 605 000,00		0,30%	0,30%
YAMADA HLDGS RG SHS		24 900,00	JPY	524,00	13 047 600,00		0,52%	0,51%
Z HOLDINGS CORPORATION		76 400,00	JPY	699,00	53 403 600,00		2,12%	2,11%
Totale: Giappone – Total: Japón					1 703 789 065,00		67,67%	67,17%
Isole Cayman – Caimán								
WH GROUP LTD		149 500,00	HKD	6,28	12 785 246,00		0,51%	0,50%
Totale: Isole Cayman – Total: Caimán					12 785 246,00		0,51%	0,50%
Nuova Zelanda – Nueva Zelandia								
MERIDIAN ENERGY LTD		94 500,00	NZD	4,90	32 418 900,00		1,29%	1,28%
SPARK NEW SHS		38 800,00	NZD	4,65	12 631 504,00		0,50%	0,50%
Totale: Nuova Zelanda – Total: Nueva Zelandia					45 050 404,00		1,79%	1,78%
Singapore – Singapur								
CAPITALAND LTD		15 000,00	SGD	2,75	3 195 443,00		0,13%	0,13%
DBS GROUP HOLDINGS LTD		26 900,00	SGD	20,40	42 509 853,00		1,69%	1,68%
OVERSEA-CHINESE BK CORP		8 000,00	SGD	8,58	5 317 218,00		0,21%	0,21%
SINGAPORE TELECOM BOARD LOT 1000		159 500,00	SGD	2,15	26 564 785,00		1,06%	1,05%
UTD OVERSEAS BK /LOCAL		6 600,00	SGD	19,38	9 908 430,00		0,39%	0,39%
Totale: Singapore – Total: Singapur					87 495 729,00		3,47%	3,45%
Totale Azioni e altri valori assimilabili ad azioni – Total Acciones y otros valores asimilables a las acciones					2 517 917 698,00		100,00%	99,27%
Totale Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Total Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores					2 517 917 698,00		100,00%	99,27%
Totale: Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, – Total: Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados					2 517 917 698,00		100,00%	99,27%
II. Depositi e liquidità – Activos líquidos y colocaciones de tesorería								
depositi e liquidità – depósitos a la vista								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			NZD		980 824,00			0,04%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			JPY		2 876 958,00			0,11%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			EUR		166 210,00			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			HKD		983 898,00			0,04%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			SGD		179 523,00			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			AUD		498 706,00			0,02%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			USD		4 987,00			0,00%
Totale - depositi e liquidità depositi e liquidità – Total - depósitos a la vista depósitos a la vista					5 691 106,00			0,22%
Totale Depositi e liquidità – Total Activos líquidos y colocaciones de tesorería					5 691 106,00			0,22%
III. Altri crediti e debiti – Créditos y deudas distintos					17 507 093,00			0,69%
IV. Altri – Otros					(4 586 418,00)			(0,18%)
V. Totale attivo netto – Total activo neto					2 536 529 479,00			100,00%

I cambiamenti nella composizione del portafoglio-titoli sono disponibili, senza spese presso Belfius Banque S.A. aventi la sua sede Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles che garantisce el servizio finanziario

Los cambios en la composición de la cartera de valores pueden obtenerse, sin gastos para Belfius Banque S.A. teniendo su sede Place Rogier 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero

Candriam Sustainable Pacific

3.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

3.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Ripartizione settoriale del portafoglio titoli al 30/09/2020

(come una percentuale del portafoglio)

Reparto económico de la cartera de valores al 30/09/2020

(como un porcentaje de la cartera)

Banche & altre istituzioni di credito – Bancos y otras instituciones de crédito	10,06%
Electronica & semiconduttori – Electrónica y semiconductores	9,98%
Cosmetica farmaceutica & prodotti medicinali – Productos farmacéuticos, cosméticos y productos médicos	9,31%
Veicoli – Vehículos	6,98%
Attrezzature industriali e per l'ingegneria meccanica – Ingeniería mecánica y equipamiento industrial	5,87%
Aziende finanziarie, di investimento & altre aziende diversificate – Empresas financieras, de inversión y otras empresas diversificadas	4,64%
Materiale da costruzione & industria edile – Materiales de construcción e Industria de la construcción	4,54%
Beni immobili – Inmobiliaria	4,28%
Compagnie assicurative – Compañías de seguros	4,19%
Telecomunicazioni – Telecomunicaciones	3,92%
Commercio al dettaglio & grandi magazzini – Comercio minorista y grandes almacenes	3,71%
Prodotti chimici – Productos químicos	3,58%
Estrazione mineraria, carbone & acciaio – Minería, carbón y acero	3,56%
Traffico & Trasporti – Tráfico y transporte	3,32%
Biotechologia – Biotecnología	3,20%
Prodotti alimentari & bibite analcoliche – Alimentación y refrescos	3,12%
Apparecchi & componenti elettrici – Aparatos y componentes eléctricos	3,08%
Internet, software & servizi IT – Internet, software y Servicios IT	2,60%
Hardware per computer & networking – Hardware ordenadores y networking	2,46%
Fornitura di energia elettrica & acqua – Energía y suministro de agua	2,37%
Servizi vari – Servicios variados	2,02%
Petrolio e gas naturale – Petróleo y gas natural	1,07%
Grafica, pubblicazioni & stampa – Grafismo, publicidad y medios impresos	0,78%
Gomma & pneumatici – Goma y neumáticos	0,62%
Beni di consumo misti – Varios bienes de capital	0,54%
Metalli ferrosi – Metales no féreos	0,12%
Industrie dell'imballaggio – Industrias de envasado	0,08%
Totale: - Total:	100,00%

Ripartizione geografica del portafoglio titoli al 30/09/2020

(come una percentuale del portafoglio)

Reparto geográfico de la cartera de valores al 30/09/2020

(como un porcentaje de la cartera)

Giappone – Japón	67,67%
Australia – Australia	17,81%
Hongkong – Hongkong	8,75%
Singapore – Singapur	3,47%
Nuova Zelanda – Nueva Zelandia	1,79%
Isole Cayman – Caimán	0,51%
Totale: - Total:	100,00%

Ripartizione del portafoglio titoli per valuta al 30/09/2020

(come una percentuale del portafoglio)

Reparto por divisa de la cartera de valores al 30/09/2020

(como un porcentaje de la cartera)

JPY - JPY	67,67%
AUD - AUD	17,81%
HKD - HKD	9,26%
SGD - SGD	3,47%
NZD - NZD	1,79%
Totale: - Total:	100,00%

Candriam Sustainable Pacific

3.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

3.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

3.5.2. Cambiamenti nella composizione degli averi del compartimento (espresso in JPY)

3.5.2. Cambios en la composición de los haberes del compartimento (denominada en JPY)

	1° semestre 1er semestre
Acquisti - Compras	461 425 336,00
Vendite - Ventas	1 831 061 210,00
Totale 1 - Total 1	2 292 486 546,00
Sottoscrizioni - Subscripciones	264 101 089,00
Rimborsi - Reembolsos	1 650 741 494,00
Totale 2 - Total 2	1 914 842 583,00
Media di riferimento degli attivi netti totali - Media de referencia del activo neto total	3 400 058 535,78
Tasso di Rotazione - Tasa de Rotación	11,11%
Tasso di rotazione corretto - Tasa de rotación corregida	11,44%

Una cifra vicina allo 0 % mostra che le transazioni che riguardano, a seconda dei casi, i valori mobiliari o gli attivi, ad eccezione dei depositi e delle liquidità, sono state realizzate, su un periodo determinato, unicamente in funzione delle sottoscrizioni. L'elenco delle transazioni effettuate durante l'esercizio è disponibile gratuitamente presso Belfius Banque S.A. aventi la sua sede Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles che garantisce el servizio finanziario

Una cifra próxima al 0 % indica que las transacciones referidas a valores mobiliarios o a activos, salvo los depósitos y la liquidez, se han realizado durante un período determinado exclusivamente en función de suscripciones y reembolsos. Un porcentaje ne La lista de operaciones que se produjeron durante el ejercicio puede consultarse gratuitamente en Belfius Banque S.A. teniendo su sede Place Rogier 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero

3.5.3. Evoluzione delle sottoscrizioni e rimborsi, nonché il valore patrimoniale netto

3.5.3. Evolución de las suscripciones y reembolsos así como el valor liquidativo

Evolutione del numero di azione in circolazione al 30/09/2020

Evolución del numero de acciones en circulación al 30/09/2020

Periodo		Sottoscrizioni	Rimborsi	Fine del periodo
Periodo		Subscripciones	Reembolsos	Final del período
31/03/2019	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	127 775,71	317 254,27
		Distribuzione / Distribución	21 783,40	119 318,65
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	132 044,01	152 283,93
		Capitalizzazione / Capitalización	176 234,00	512 290,00
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	52 519,10	100 230,08
		Capitalizzazione / Capitalización	1 873,13	14 273,33
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	2 408,81	5 777,34
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Totale / Total		1 221 427,59	
31/03/2020	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	6 646,94	258 647,24
		Distribuzione / Distribución	7 077,06	103 208,13
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	5 882,78	1,00
		Capitalizzazione / Capitalización	171 090,00	548 788,00
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	6 406,22	39 095,04
		Capitalizzazione / Capitalización	583,00	13 623,09
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	65,00	5 367,34
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Totale / Total		968 729,83	
30/09/2020	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	2 636,11	244 963,79
		Distribuzione / Distribución	2 231,77	97 757,48
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	1,00
		Capitalizzazione / Capitalización	20 252,00	83 335,00
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	8 060,39	41 504,30
		Capitalizzazione / Capitalización	669,00	14 180,66
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	0,00	5 367,34
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Totale / Total		487 109,57	

Candriam Sustainable Pacific

3.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

3.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Importi pagati e percepiti dall'OIC
(nella valuta del compartimento)

Importes pagados y recibidos por el OIC
(en la divisa del compartimento)

Periodo Periodo			Sottoscrizioni Subscripciones	Rimborsi Reembolsos
31/03/2019	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	486 159 199,00	8 825 377 061,00
		Distribuzione / Distribución	65 527 677,00	652 087 089,00
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	542 362 867,00	451 193 158,00
		Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	589 390 079,00
		Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	1 282 682 191,00	4 707 340 781,00
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	916 884,00	50 425 220,00
31/03/2020	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	0,00	12 030 327,00
		Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	24 303 698,00	239 985 816,00
		Distribuzione / Distribución	19 433 376,00	64 221 521,00
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	22 572 218,00	622 335 511,00
Classe R / Clase R		Capitalizzazione / Capitalización	559 165 759,00	437 395 658,00
	Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	157 410 402,00	1 668 309 449,00	
Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	6 642 506,00	14 484 592,00	
30/09/2020	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	828 230,00	5 441 220,00
		Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	8 909 067,00	55 780 626,00
		Distribuzione / Distribución	5 634 235,00	19 853 952,00
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
Classe R / Clase R		Capitalizzazione / Capitalización	60 817 139,00	1 448 335 534,00
	Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	181 811 672,00	125 691 429,00	
Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	6 928 976,00	1 079 953,00	
Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	
	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	
	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	

Valore d'inventario netto alla fine del periodo
(nella valuta del compartimento)

Valor de inventario neto al final del periodo
(en la divisa del compartimento)

Periodo Periodo				per azione por acción
31/03/2019	6 535 755 401,98	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	3 679,00
			Distribuzione / Distribución	2 895,00
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	3 984,00	
		Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	3 330,00
		Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	24 679,00	
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	11 306,00	
31/03/2020	3 454 052 847,03	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	13 075,00
			Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	
	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	2 967,00	
		Distribuzione / Distribución	2 275,00	
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	3 260,00	
Classe R / Clase R		Capitalizzazione / Capitalización	2 705,00	
	Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	20 099,00		
Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	9 219,00		
30/09/2020	2 536 529 478,97	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	10 393,00
			Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	
	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	3 429,00	
		Distribuzione / Distribución	2 564,00	
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	3 802,00	
Classe R / Clase R		Capitalizzazione / Capitalización	3 140,00	
	Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	23 350,00		
Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	10 714,00		
Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	11 775,00		
	Distribuzione / Distribución	0,00		
	Capitalizzazione / Capitalización	0,00		

Candriam Sustainable Pacific

3.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

3.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

3.5.4. Rendimenti

(espresso in %)

Classe/ Clase	CAP/DIS	1 anno/ 1 año	3 anni/ 3 años	5 anni/ 5 años	10 anni/ 10 años	Dall'inizio/ Desde el lanzamiento
C	CAP	(5,43%)	(2,08%)	1,53%	5,61%	1,59%
I	CAP	(3,70%)	(0,82%)	2,76%	-	9,06%
R	CAP	(4,68%)	(1,39%)	2,25%	-	2,98%
R2	CAP	(4,37%)	-	-	-	(5,49%)
R - EUR	CAP (EUR)	(4,52%)	(1,18%)	2,49%	-	1,52%

3.5.4. Rendimiento

(denominada in %)

Istogramma

Histograma

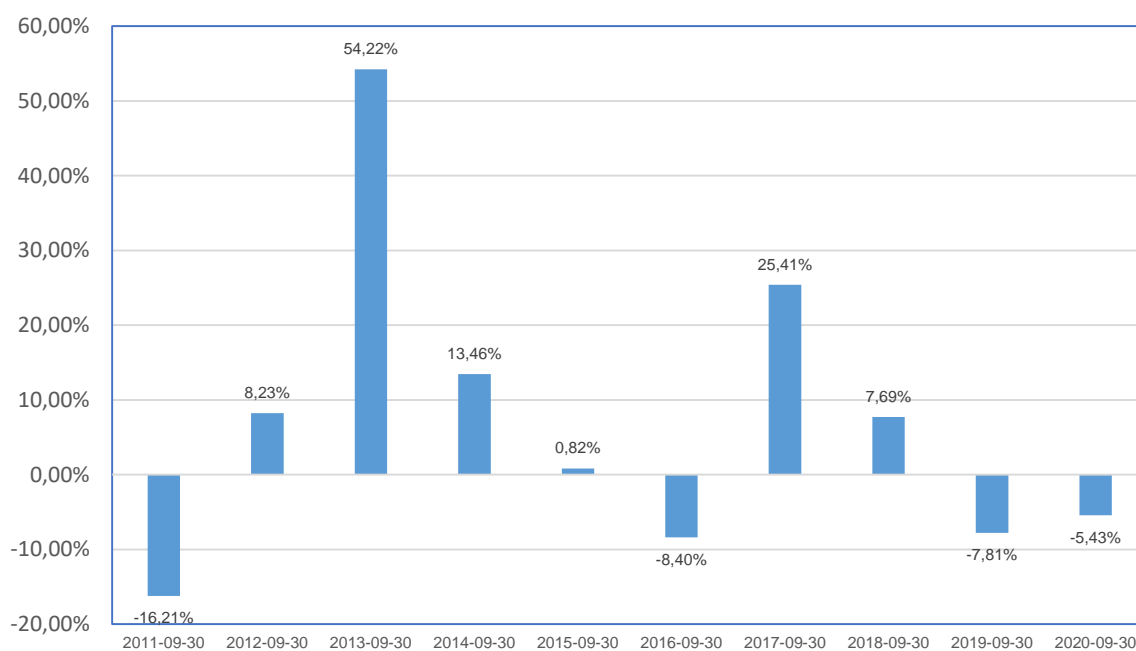
Classe C (CAP) / Clase C (CAP)

Anno di creazione : 2000

Año de creación : 2000

Annuale Rendimento 30 settembre 2020 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2020

■ Candriam Sustainable Pacific CAP (JPY) / CAP (JPY)



Candriam Sustainable Pacific

3.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

3.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

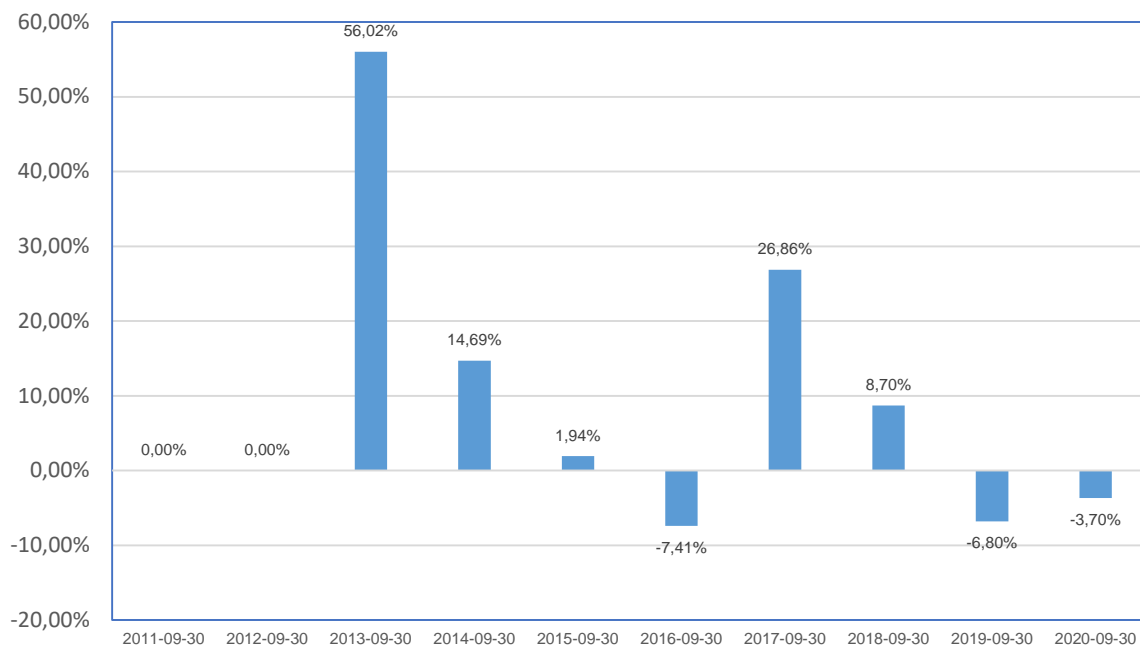
Classe I (CAP) / Clase I (CAP)

Anno di creazione : 2009

Año de creación : 2009

Annuale Rendimento 30 settembre 2020 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2020

■ Candriam Sustainable Pacific CAP (JPY) / CAP (JPY)



Candriam Sustainable Pacific

3.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

3.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

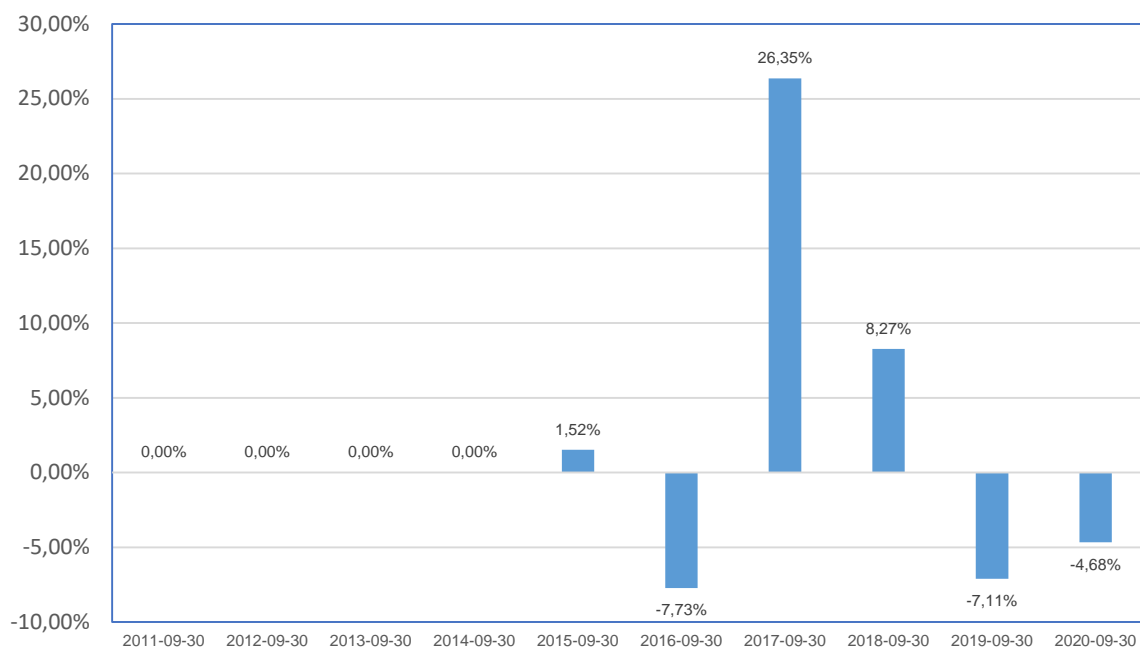
Classe R (CAP) / Clase R (CAP)

Anno di creazione : 2013

Año de creación : 2013

Annuale Rendimento 30 settembre 2020 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2020

■ Candriam Sustainable Pacific CAP (JPY) / CAP (JPY)



Candriam Sustainable Pacific

3.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

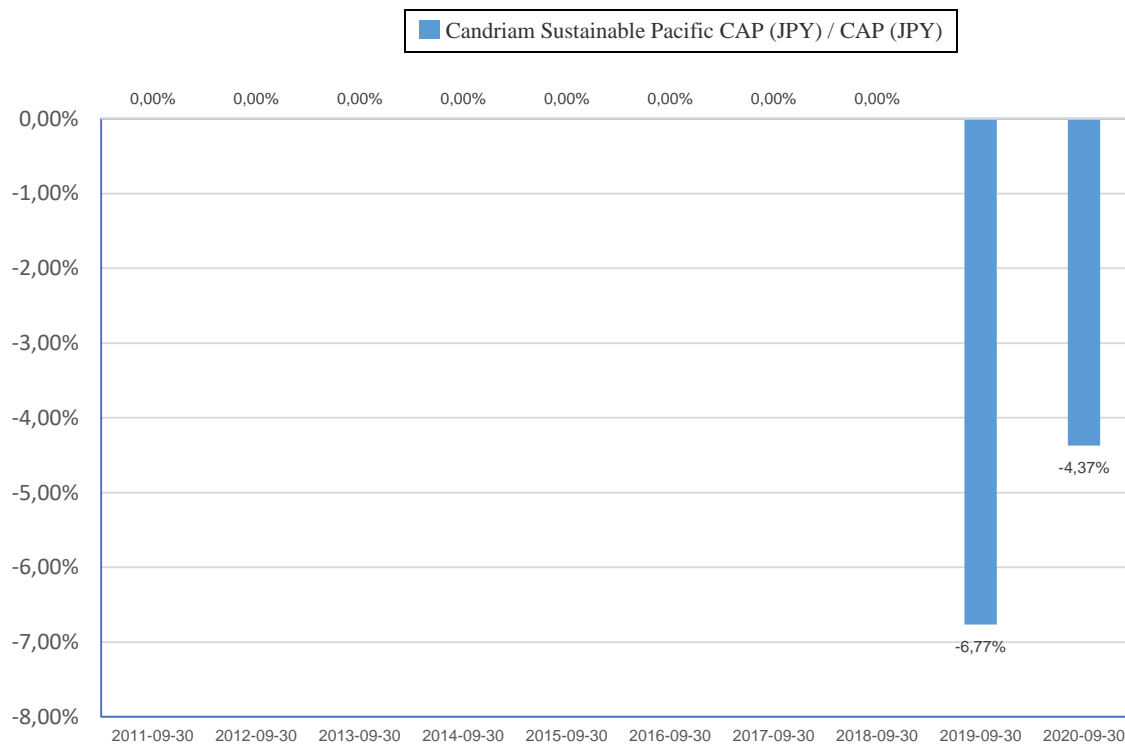
3.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Classe R2 (CAP) / Clase R2 (CAP)

Anno di creazione : 2016

Año de creación : 2016

Annuale Rendimento 30 settembre 2020 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2020



Candriam Sustainable Pacific

3.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

3.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

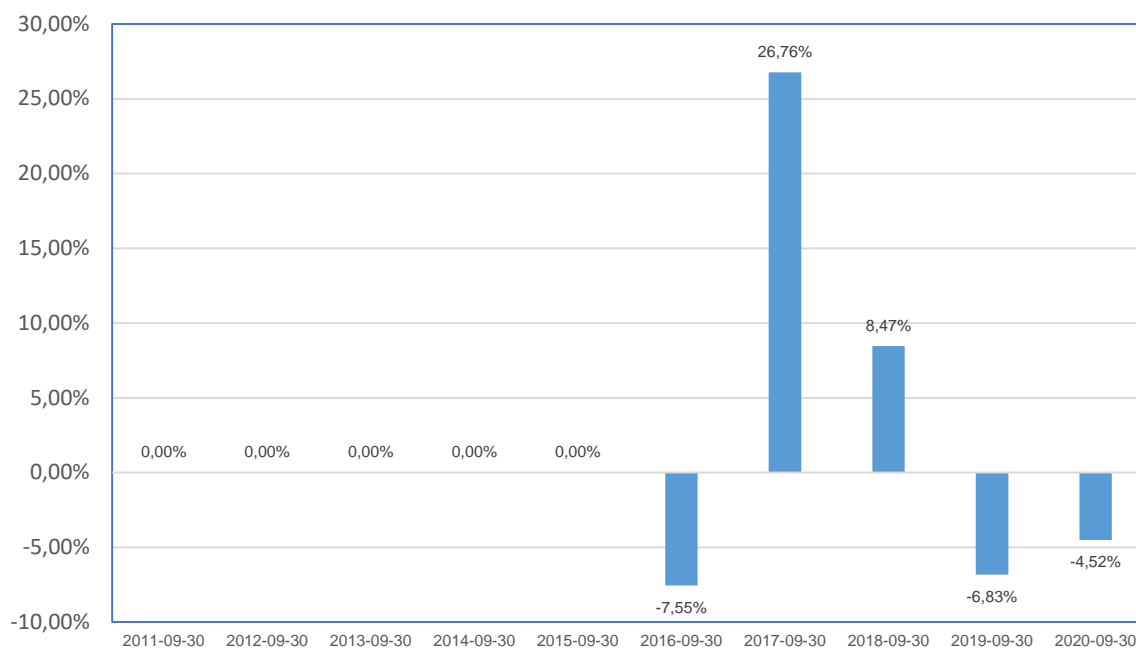
Classe R - EUR (CAP (EUR)) / Classe R - EUR (CAP (EUR))

Anno di creazione : 2014

Año de creación : 2014

Annuale Rendimento 30 settembre 2020 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2020

■ Candriam Sustainable Pacific CAP (EUR) (JPY) / CAP (EUR) (JPY)



Classe Z (CAP) / Classe Z (CAP)

Anno di creazione : 2016

Año de creación : 2016

Como esta clase tiene menos de un año de antigüedad o no está activa, no es posible proporcionar una gráfica de barras.

Poiché questa classe ha meno di un anno o non è attiva, non è possibile fornire un grafico a barre.

Si tratta di dati relativi al rendimento basati su dati storici, che non possono offrire alcuna garanzia in relazione al rendimento futuro e che non tengono in considerazione eventuali ristrutturazioni, né commissioni e spese legate alle emissioni e al riscatto delle quote.

Se trata de cifras de rentabilidad basadas en datos históricos, que pueden no constituir una garantía de la rentabilidad futura y que no tienen en cuenta posibles reestructuraciones ni comisiones y gastos relacionados con las emisiones y reembolsos de acciones.

Candriam Sustainable Pacific

3.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

3.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

3.5.5. Spese
(espresso in %)

3.5.5. Gastos
(denominada in %)

Spese correnti/Gastos corrientes		
Classe C / Clase C	BE0945054808	2,09%
Classe C / Clase C	BE0174191768	2,08%
Classe I / Clase I	BE0948756961	0,82%
Classe R / Clase R	BE6253607178	1,35%
Classe R2 / Clase R2	BE6286576069	0,97%
Classe R2 / Clase R2	BE6286575053	0,96%
Classe R - EUR / Clase R - EUR	BE6260792245	1,13%
Classe Z / Clase Z	BE6286577075	-
Classe Z / Clase Z	BE6286578081	-

Le spese correnti, calcolate conformemente alle disposizioni del Regolamento N. 583/2010 della Commissione del 1 luglio 2010, recante modalità di esecuzione della direttiva 2009/65/CE del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le informazioni chiave per gli investitori e le condizioni per la presentazione di tali informazioni o del prospetto su un supporto durevole diverso dalla carta o tramite un sito web (di seguito denominato il Regolamento 583/2010), sono indicate nelle informazioni chiave per gli investitori.

La nozione di "spese correnti" comprende tutti i pagamenti detratti dal patrimonio del fondo, qualora tale detrazione sia imposta o autorizzata dalla normativa vigente, dallo statuto o dal prospetto. Tali spese non includono, tuttavia, le commissioni di performance, le spese di entrata e di uscita pagate direttamente dall'investitore, le spese di transazione, ad eccezione di quelle fatturate dalla banca depositaria, dalla società di gestione, dall'agente amministrativo, dagli amministratori della sicav o da qualsiasi consulente di investimento. Le spese correnti comprendono altresì le spese legate alla sottoscrizione e al rimborso di quote di OIC sottostanti. Dalle spese correnti sono però esclusi gli interessi sui prestiti e le spese relative alla detenzione di prodotti derivati (ad esempio, le richieste di margine).

Le spese correnti si basano sulle spese dell'esercizio contabile precedente e sono espresse in percentuale del patrimonio netto medio del periodo in esame. Talvolta, possono essere espresse sotto forma di importo massimo da fatturare o essere determinate sulla base di un altro periodo passato di un anno, o ancora essere oggetto di una stima.

Los gastos corrientes, calculados de conformidad con las disposiciones del Reglamento 583/2010 de la Comisión, de 1 de julio de 2010, por el que se establecen disposiciones de aplicación de la Directiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que atañe a los datos fundamentales para el inversor y a las condiciones que deben cumplirse al facilitarse esos datos o el folleto en un soporte duradero distinto del papel o a través de un sitio web (en lo sucesivo, el "Reglamento 583/2010"), se recogen en los datos fundamentales para el inversor.

La noción de "gastos corrientes" incluye cualesquiera pagos deducidos del activo del fondo si dicha deducción es exigida o autorizada por la reglamentación, los estatutos o el folleto. Sin embargo, no incluyen las comisiones de rentabilidad, los gastos entrada y de salida pagados directamente por el inversor ni los gastos de transacción, salvo aquellos que sean facturados por el Banco Depositario, la Sociedad Gestora, el Agente Administrativo, los administradores de la SICAV o cualquier asesor de inversiones. Los gastos vinculados a la suscripción y el reembolso de participaciones de OIC subyacentes forman también parte de los gastos corrientes. Por otra parte, no incluyen los intereses sobre los empréstitos ni los gastos asociados a la tenencia de productos derivados (por ejemplo, las solicitudes de margen).

Se basan en los gastos del ejercicio contable anterior y se expresan como porcentaje del patrimonio neto medio del periodo en cuestión. En determinados casos, pueden expresarse en forma de un importe máximo que se facturará o establecerá tomando como referencia un periodo anterior de un año, o incluso ser objeto de una estimación.

3.6. Note sugli stati finanziari al 30 settembre 2020

3.6.1. Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe C)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 1,50%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,15%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe I)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,55%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,11%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,03%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

La Classe I è riservata agli investitori istituzionali di cui all'articolo 7, comma 1,1° della legge del 3 agosto 2012 relativa a talune forme di gestione collettiva di portafogli di investimento, la cui sottoscrizione iniziale minima ammonta a 250.000 di EUR. Essa si contraddistingue per una struttura di commissioni e spese ricorrenti sostenute dal comparto più bassa rispetto alla classe C.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe R)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,90%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,15%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in

3.6. Notas a los estados financieros al 30 septiembre 2020

3.6.1. Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase C)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 1,50%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,15 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase I)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,55%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,11 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,03%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

La clase I está reservada a los inversores institucionales según se define en el artículo 7, párrafo 1,1° de la ley de 3 de agosto de 2012 relativa a ciertas formas de gestión colectiva de carteras de inversión, y su suscripción inicial mínima es de 250.000 EUR. Se caracteriza por una estructura de comisiones y gastos recurrentes asumidos por el subfondo, inferior a la de la clase C.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase R)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,90%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,15 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

Candriam Sustainable Pacific

3.6 Note sugli stati finanziari al 30 settembre 2020 (segue)

questione.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe R2)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,38%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,15%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe Z)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,11%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,03%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

3.6 Notas a los estados financieros al 30 septiembre 2020 (continuación)

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase R2)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,38%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,15 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase Z)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,11 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,03%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

Candriam Sustainable Pacific

3.6 Note sugli stati finanziari al 30 settembre 2020 (segue)

3.6 Notas a los estados financieros al 30 septiembre 2020 (continuación)

3.6.2. Costi da considerare (Bilancio VI.C.)

- la commissione di Gestione (Classe C)	1 372 016,00 JPY
- la commissione di Gestione (Classe R)	165 697,00 JPY
- la commissione di Gestione (Classe RCE)	486 093,00 JPY
- la commissione di Gestione (Classe R2)	68 165,00 JPY
- compenso per l'amministrazione (Classe C)	130 340,00 JPY
- compenso per l'amministrazione (Classe R)	146 934,00 JPY
- compenso per l'amministrazione (Classe R2)	25 565,00 JPY
- compenso per l'amministrazione (generale)	148 644,00 JPY
- la remunerazione del Depositario (Classe C)	54 879,00 JPY
- la remunerazione del Depositario (Classe R)	61 865,00 JPY
- la remunerazione del Depositario (Classe R2)	10 763,00 JPY
- interessi debitori per conti e prestiti	12 922,00 JPY
- una provvigione per altre spese varie annuali (remunerazione delle autorità di controllo, onorari del revisore dei conti, spese di redazione delle relazioni, di pubblicazione...)	2 216 192,00 JPY
Per un totale di	4 900 075,00 JPY

3.6.2. Gastos anticipados (Balance VI.C.)

- la comisión de Gestión (Clase C)	1 372 016,00 JPY
- la comisión de Gestión (Clase R)	165 697,00 JPY
- la comisión de Gestión (Clase RCE)	486 093,00 JPY
- la comisión de Gestión (Clase R2)	68 165,00 JPY
- la remuneración de administración (Clase C)	130 340,00 JPY
- la remuneración de administración (Clase R)	146 934,00 JPY
- la remuneración de administración (Clase R2)	25 565,00 JPY
- la remuneración de administración (general)	148 644,00 JPY
- la remuneración del depositario (Clase C)	54 879,00 JPY
- la remuneración del depositario (Clase R)	61 865,00 JPY
- la remuneración del depositario (Clase R2)	10 763,00 JPY
- intereses a pagar sobre cuentas Corrientes y préstamos	12 922,00 JPY
- una provisión para otros gastos anuales (remuneración de la autoridad de control, honorarios del auditor gastos de informes, de publicación...)	2 216 192,00 JPY
Por un total de	4 900 075,00 JPY

4. INFORMAZIONI SUL COMPARTO

4.1. Rapporto di gestione del compartimento

4.1.1. Data di lancio del comparto e prezzo di sottoscrizione delle quote

Il comparto North America è stato lanciato il 12 maggio 2000.

Il periodo iniziale di sottoscrizione era fissato dall'17 aprile al 12 maggio 2000 e il prezzo iniziale di sottoscrizione era di 25 USD.

Le azioni della classe N sono commercializzate a partire dal 6 ottobre 2005.

Le azioni della classe I sono commercializzate a partire dal 1 luglio 2009.

Le azioni della classe R sono commercializzate a partire dal 16 agosto 2013.

Le azioni della classe R (EUR) sono commercializzate a partire dal 18 febbraio 2014.

Le azioni della classe R2 sono commercializzate a partire dal 1 settembre 2016

Le azioni della classe Z sono commercializzate a partire dal 1 settembre 2016

Il 30 aprile 2020 (data NAV), le azioni di Classe N sono convertite in azioni di Classe C dello stesso comparto e cessano definitivamente di esistere.

4.1.2. Delega della gestione del portafoglio di investimento

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Bruxelles

4.1.3. Distributore

Belfius Banque S.A.
Place Rogier 11, 1210 Bruxelles

4.1.4. Borsa di quotazione

Non applicabile.

4.1.5. Obiettivo e linee portanti della politica di investimento

Obiettivi del comparto

Obiettivo del comparto è consentire ai soci di beneficiare dell'evoluzione dei mercati azionari del Nord America, attraverso l'investimento in titoli di società selezionate dal gestore in base alla redditività attesa e a criteri socialmente responsabili o sostenibili.

Politica d'investimento del comparto

Categorie di attività autorizzate:

Il patrimonio di questo comparto sarà principalmente investito in azioni e/o valori mobiliari assimilabili alle azioni quali, ad esempio, certificati di investimento o warrant.

4. INFORMACION SOBRE EL COMPARTIMIENTO

4.1. Informe de gestión del compartimento

4.1.1. Fecha de lanzamiento del compartimento y precio de suscripción de las participaciones

El compartimento North America fue lanzado el 12 de mayo de 2000.

El periodo de suscripción inicial se ha fijado en el periodo comprendido desde el día 17 de abril al 12 de mayo de 2000 y el precio inicial de suscripción se ha fijado en 25 USD.

Las acciones de la clase N se comercializan a partir del 6 octubre de 2005.

Las acciones de la clase I se comercializan a partir del 1 de julio de 2009.

Las acciones de la clase R se comercializan a partir del 16 de agosto de 2013.

Las acciones de la clase R (EUR) se comercializan a partir del 18 de febrero de 2014.

Las acciones de la clase R2 se comercializan a partir del 1 Septiembre de 2016

Las acciones de la clase Z se comercializan a partir del 1 Septiembre de 2016

El 30 de abril de 2020 (fecha del VL), las acciones de la Clase N se convierten en acciones de la Clase C del mismo Subfondo y dejan de existir definitivamente.

4.1.2. Delegación de la gestión de la cartera de inversión

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Bruselas

4.1.3. Distribuidor

Belfius Banque S.A.
Place Rogier 11, 1210 Bruselas

4.1.4. Bolsa

Na.

4.1.5. Objetivo y líneas de conducta de la política de inversión

Objetivos del compartimento

El objetivo del subfondo consiste en que el accionista se beneficie de la evolución de los mercados de renta variable de Norteamérica mediante títulos de empresas seleccionados por el gestor en función de su rentabilidad esperada y de criterios socialmente responsables o sostenibles.

Política de inversión del compartimento

Categorías de activos autorizados:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en renta variable y/o en valores mobiliarios asimilables a la renta variable, por ejemplo, certificados de inversión o warrants.

4 Informazioni sul comparto

4.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

Gli attivi del comparto potranno essere investiti in via accessoria attraverso altre categorie di attivi menzionate nello statuto allegato al presente prospetto informativo. Quindi, a titolo accessorio, gli attivi del comparto potranno anche essere investiti in strumenti del mercato monetario, depositi e/o liquidità. Gli eventuali investimenti in quote di organismi d'investimento collettivo non potranno rappresentare più del 10% del patrimonio del comparto.

Strategia d'investimento del comparto:

Le attività di questo comparto saranno investite principalmente in azioni e/o in valori mobiliari assimilabili alle azioni emesse da società con sede o attività economica preponderante negli Stati Uniti o in Canada.

La selezione dei titoli si basa su analisi economico-finanziarie e su criteri sociali, ambientali ed etici.

Operazioni su strumenti finanziari derivati autorizzate:

Nel rispetto delle norme legali in vigore, il comparto potrà anche ricorrere all'utilizzo di prodotti derivati, come per esempio opzioni, future e operazioni di cambio tutto ciò sia a scopo d'investimento che di copertura. Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che questi tipi di prodotti derivati sono caratterizzati da un maggior grado di volatilità rispetto agli strumenti sottostanti.

Sebbene la composizione del portafoglio debba essere conforme alle norme e ai limiti legali e statutari generali, si può verificare una concentrazione del rischio in relazione a talune categorie di attivi e/o a settori geografici più ristretti.

Descrizione della strategia generale finalizzata alla copertura del rischio di cambio:

Il comparto non intende coprire sistematicamente l'esposizione al rischio di cambio.

Aspetti sociali, etici e ambientali:

La strategia tiene conto di criteri ambientali, sociali e di governance tramite un'analisi elaborata dalla Società di Gestione. Tale strategia consiste nel selezionare le società

- meglio posizionate verso temi quali risorse per affrontare le sfide dello sviluppo sostenibile specifiche del loro settore (approccio Best-in-Class).
- che rispettano i principi del Patto Mondiale delle Nazioni Unite (diritti umani, diritti dei lavoratori, ambiente e lotta alla corruzione), e
- che escludono attività controverse (armamenti, tabacco, pornografia,...). Il comparto non investirà in titoli di una società la cui attività consista nella fabbricazione, nell'utilizzo o nel possesso di mine anti-uomo, di bombe a dispersione e/o armi a uranio impoverite.

L'analisi è accompagnata da un impegno attivo degli azionisti (voto alle assemblee...). Per maggiori informazioni, si prega di consultare il sito internet della Società di Gestione e/o la relazione annuale.

La politica d'investimento è volta ad assicurare la

4 Informacion sobre el compartimiento

4.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

Asimismo, se podrán invertir los activos del subfondo con carácter accesorio en las demás categorías de activos mencionadas en los estatutos adjuntos al presente documento. Así, con carácter accesorio, los activos del subfondo también se podrán invertir en instrumentos del mercado monetario, depósitos y/o activos líquidos. Las posibles inversiones en participaciones de organismos de inversión colectiva no representarán más del 10% de los activos del subfondo.

Estrategia particular:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en renta variable y/o en valores mobiliarios asimilables a la renta variable emitidos por empresas cuyo domicilio social o actividad económica principal se encuentren en Estados Unidos o Canadá.

La selección de los valores se basa en análisis económico-financieros, así como en consideraciones sociales, medioambientales y éticas.

Operaciones con instrumentos financieros derivados autorizados:

El subfondo podrá recurrir, cumpliendo las disposiciones legales vigentes, al uso de instrumentos derivados, por ejemplo, opciones, futuros y operaciones de divisas, tanto con fines de inversión como de cobertura. El inversor debe ser consciente de que estos tipos de instrumentos derivados son más volátiles que los instrumentos subyacentes.

Si bien la composición de la cartera debe respetar las normas y los límites generales prescritos por la ley y los estatutos, cabe la posibilidad de que se produzca una concentración de riesgos en categorías de activos y/o en sectores geográficos más restringidos.

Descripción de la estrategia general destinada a cubrir el riesgo de cambio:

El subfondo no tiene intención de cubrir sistemáticamente la exposición al riesgo de cambio.

Aspectos sociales, éticos y medioambientales:

La estrategia tiene en cuenta criterios medioambientales, sociales y de gobernanza mediante un análisis desarrollado por la Sociedad Gestora. Dicha estrategia consiste en seleccionar las empresas:

- mejor posicionadas para hacer frente a los desafíos del desarrollo sostenible específicos de su sector (enfoque Best-in-Class),
- que respetan los principios del Pacto Mundial de Naciones Unidas (derechos humanos, derecho del trabajo, medio ambiente, lucha contra la corrupción), y
- que excluyen las actividades controvertidas (armamento —el subfondo no invertirá en títulos de una sociedad cuya actividad consista en la fabricación, utilización o tenencia de minas antipersona, bombas de racimo y/o armas de uranio empobrecido—, tabaco, pornografía, etc.).

Este análisis está acompañado por un compromiso accionarial activo (voto en las juntas, etc.). Para obtener más información al respecto, consulte el sitio web de la Sociedad Gestora y/o el informe anual.

La política de inversión pretende garantizar una

4 Informazioni sul comparto

4.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

diversificazione dei rischi del portafoglio. L'evoluzione del valore netto d'inventario è tuttavia incerta, in quanto soggetta ai diversi tipi di rischio sotto specificati. Ciò potrebbe dare luogo ad una volatilità relativamente elevata della quotazione.

Un comparto non può investire più del 10% del proprio patrimonio in OICVM o altri OIC di tipo aperto. Il comparto ha la facoltà di investire quote di altri fondi in valori mobiliari o di altri fondi gestiti direttamente o indirettamente dalla Società di gestione oppure da una società alla quale la Società di gestione sia legata nel contesto di una comunità di gestione o controllo mediante partecipazione diretta o indiretta che superi il 10% del capitale o dei voti. Per quanto riguarda tali investimenti, non verrà addebitata alcuna commissione di sottoscrizione o di rimborso relativamente ai fondi target, né alcuna commissione di gestione a valere sul patrimonio netto della SICAV.

4.1.6. Indice e benchmark

MSCI North America

4.1.7. Politica seguita durante l'esercizio

Panoramica del mercato

Dopo un primo trimestre difficile, le azioni statunitensi hanno recuperato il ritardo nel secondo e terzo trimestre, con l'S&P 500 in crescita al 31,31%, il Dow Jones in crescita al 28,25% e il Nasdaq al 30,30%, nonostante i timori di una seconda ondata, la crescita delle tensioni USA/Cina e il mancato accordo su un quinto pacchetto di stimoli USA.

In marzo, i mercati statunitensi sono stati evidentemente colpiti dall'irruzione dell'epidemia di COVID-19 e dalla guerra dei prezzi del petrolio. La risposta del FOMC è stata quella di tagliare sorprendentemente i tassi di 50 pb, all'1,0-1,25%, il 3 marzo. Powell ha riconosciuto che la politica monetaria non poteva fare più di tanto per compensare gli effetti economici del virus, ma che i tagli dei tassi avrebbero potuto evitare un inasprimento delle condizioni finanziarie.

Le azioni statunitensi hanno continuato a guadagnare in aprile e maggio, con gli investitori rallegrati dai piani di alleggerimento delle misure di lockdown legate al COVID-19 sia a livello nazionale che in molti paesi del mondo. Il dollaro USA è sceso, diventando meno attraente come rifugio sicuro man mano che aumentava la propensione al rischio. La FED, tuttavia, ha effettuato diverse altri interventi per sostenere l'economia attraverso nuovi strumenti di prestito.

L'ottimismo degli investitori è stato mitigato da un successivo aumento dei casi COVID-19 che ha spinto alcuni stati a ripensare o a invertire le strategie di allentamento delle misure di blocco. In tutti gli Stati Uniti, la tendenza dei nuovi casi ha rapidamente accelerato alla fine di giugno.

Nonostante rientrasse nelle previsioni, la conferma che la contrazione trimestrale del PIL del secondo trimestre fosse la

4 Informacion sobre el compartimiento

4.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

diversificación de los riesgos de la cartera. No obstante, la evolución del valor liquidativo es incierta, ya que está sometida a los diferentes tipos de riesgos mencionados a continuación. Ello puede generar una elevada volatilidad en su evolución.

Un subfondo no puede invertir más del 10% de sus activos en OICVM u otros OIC de tipo abierto. El subfondo puede invertir en participaciones de otro fondo de valores mobiliarios o en otro fondo gestionado directa o indirectamente por la Sociedad Gestora o por una sociedad a la que esté vinculada la Sociedad Gestora en el marco de una gestión o un control comunes o por una participación directa o indirecta de más del 10% del capital o de los votos. No se puede adeudar de los activos de la SICAV ninguna comisión de emisión o de reembolso de los fondos objetivo ni ninguna comisión de gestión en concepto de dichas inversiones.

4.1.6. Índice y benchmark

MSCI North America

4.1.7. Política aplicada durante el ejercicio

Entorno del mercado

Tras un difícil primer trimestre, las acciones estadounidenses recuperaron el terreno perdido en el segundo y tercer trimestres: el S&P 500 se disparó un 31,31 %, el Dow Jones aumentó un 28,25 % y el Nasdaq subió un 30,30 %, a pesar de los temores a una segunda ola, el aumento de las tensiones entre EE. UU. y China, y la incapacidad para acordar un quinto plan de estímulo en EE. UU.

En marzo, los mercados estadounidenses se vieron claramente afectados por la aparición de la covid-19 y la guerra de precios del petróleo. La respuesta del FOMC fue rebajar por sorpresa los tipos 50 pb, al 1,0 %-1,25 %, el 3 de marzo. Powell reconoció que la política monetaria no podía hacer demasiado para contrarrestar los efectos económicos del virus, pero que bajar los tipos podría evitar un endurecimiento de las condiciones financieras.

Las acciones estadounidenses siguieron subiendo en abril y mayo, pues los inversores se vieron alentados por los planes de relajación de las medidas de confinamiento tanto en el propio país como en muchos otros países de todo el mundo. El dólar estadounidense cayó, perdiendo atractivo como refugio seguro al aumentar el apetito de riesgo. Sin embargo, la Fed tomó varias medidas más para amortiguar la economía, con nuevas líneas de crédito.

El optimismo de los inversores se moderó por un posterior aumento de casos de covid-19 que llevó a varios estados a replantearse o revertir la relajación de las medidas de confinamiento. El ritmo de nuevos casos se aceleró rápidamente en todo EE. UU. hasta finales de junio.

Aunque se esperaba, la confirmación de que la contracción trimestral del PIB en el segundo trimestre fue la peor desde

4 Informazioni sul comparto

4.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

peggiore mai registrata ha sollevato dubbi sulla ripresa. Il PIL statunitense è diminuito del 32,9% su base annua nel secondo trimestre.

Dopo i solidi guadagni delle società del settore tecnologico che da marzo hanno spinto il mercato verso l'alto, l'attenzione si è concentrata sulla debolezza delle Big Tech, con il ridimensionamento del gruppo in settembre.

Nel terzo trimestre, nel complesso, la ripresa dell'economia statunitense è proseguita, con un nuovo picco raggiunto in agosto, nonostante l'acuirsi delle tensioni tra Stati Uniti e Cina. I messaggi inviati dalla Federal Reserve sono rimasti molto accomodanti. La Fed utilizzerà ora un obiettivo di inflazione media per determinare i tassi di interesse, consentendo temporanei superamenti dell'inflazione.

Principali risultati del portafoglio e revisione della strategia

La strategia del fondo ha sovraperformato il mercato. È stata principalmente la selezione titoli all'interno dei comparti dei beni di consumo voluttuari (Tesla), dell'IT (Broadcom) e dei materiali (Kinross Gold) che ha contribuito positivamente alla performance del portafoglio. Il contributo negativo è dovuto alla selezione dei titoli nell'ambito della finanza (Allstate), della sanità (Biogen) e dell'IT (Apple - non nell'universo SRI).

Vi informiamo che durante l'esercizio non è stato registrato alcun superamento della politica di investimento.

4.1.8. Prospettive

Il fondo è soggetto a una procedura di analisi degli investimenti a due livelli, durante la quale viene presa in esame la sostenibilità degli emittenti dell'indice MSCI North America. In prima istanza, gli emittenti sono selezionati mediante analisi micro e macro secondo il principio "Best-in-Class". Il terzo migliore di ciascun settore è ammesso nell'universo SRI. Il secondo livello prevede l'utilizzo di diversi modelli di selezione titoli personalizzati e quantitativi, adottati per decidere in merito alla sovrapponderazione o sottoponderazione degli emittenti sostenibili nel fondo.

4 Informacion sobre el compartimiento

4.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

que se tienen registros planteó dudas sobre la recuperación. En el segundo trimestre, el PIB estadounidense cayó un 32,9 %, en términos interanuales.

Tras los excelentes beneficios de las compañías tecnológicas, que impulsaron el mercado al alza desde marzo, la atención se centró en la debilidad de las grandes tecnológicas, grupo que retrocedió en septiembre.

En el tercer trimestre, la recuperación económica estadounidense continuó en general, marcando nuevo máximo en agosto, a pesar de la escalada de las tensiones entre EE. UU. y China. Los mensajes de la Reserva Federal mantuvieron un tono muy moderado. La Fed utilizará ahora un objetivo de inflación media para fijar los tipos de interés, que podrá superarse de forma temporal.

Actividad de la cartera y estrategia

La estrategia de nuestro fondo se comportó mejor que el mercado. La rentabilidad de la cartera se vio favorecida principalmente por la selección de valores en los sectores de consumo discrecional (Tesla), tecnología de la información (Broadcom) y materiales (sin Kinross Gold), que contribuyeron positivamente a la rentabilidad de la cartera. La selección de valores supuso un lastre en finanzas (Allstate), salud (Biogen) y tecnologías de la información (Apple, que no forma parte del universo de ISR).

Le informamos que durante el año financiero no se registró ningún exceso de la política de inversión.

4.1.8. Perspectiva

El fondo se somete a un procedimiento de análisis de inversión de dos fases durante el cual se examina la sostenibilidad de los emisores incluidos en el MSCI North America. En primer lugar, se seleccionan los emisores mediante un análisis micro y macroeconómico, de conformidad con el principio de los «mejores de su categoría». El mejor tercio de cada sector se admite en el universo ISR. En una segunda fase, se utilizan distintos modelos cuantitativos personalizados de selección de valores para la toma de decisiones sobre la sobreponderación o la infraponderación de emisores sostenibles en el fondo.

4 Informazioni sul comparto

4.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

4.1.9. Classe di rischio

L'indicatore sintetico di rischio e di rendimento viene calcolato conformemente alle disposizioni del Regolamento 583/2010 e riflette la volatilità storica del fondo, eventualmente completata da quella relativa al suo quadro di riferimento. La volatilità indica l'ampiezza entro la quale il valore del fondo fluttua al rialzo o al ribasso. Questo indicatore è disponibile nella sua ultima versione nelle informazioni chiave per gli investitori. Esso classifica il fondo su una scala compresa tra 1 e 7. Più alta è la posizione del fondo sulla scala, maggiore è il rendimento potenziale, ma anche il rischio di perdita. La posizione più bassa non significa che il fondo non presenti alcun rischio, ma che, rispetto a valori più elevati, questo prodotto offre di regola un rendimento più contenuto, ma anche più prevedibile.

I limiti principali dell'indicatore sono i seguenti : l'indicatore di rischio viene calcolato a partire da dati passati, che non permettono in alcun modo di prevedere l'evoluzione futura. Di conseguenza, il grado di rischio può evolvere nel tempo. Anche se il fondo si situa nella categoria di rischio più bassa, l'investitore può subire perdite poiché nessuna categoria è completamente esente da rischi.

Il comparto appartiene alla classe 6

4 Informacion sobre el compartimiento

4.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

4.1.9. Tipo de riesgo

El indicador sintético de riesgo y de rendimiento se calcula conforme a lo dispuesto en el Reglamento 583/2010 y refleja la volatilidad del historial del fondo, si procede, completada con la de su índice de referencia. La volatilidad indica el grado de fluctuación del valor del fondo tanto al alza como a la baja. Este indicador está disponible en su versión más reciente de los datos fundamentales. Clasifica el fondo en una escala que va del 1 al 7. Cuanto más alta sea la posición del fondo en la escala, mayor será su rendimiento posible y, del mismo modo, más importante será el riesgo de pérdida. Una cifra baja no significa que el fondo no presente ningún riesgo, sino que, en comparación con cifras más altas, este producto ofrece en principio un rendimiento más bajo y, al mismo tiempo, más previsible.

Las principales limitaciones del indicador son las siguientes : el indicador de riesgo se calcula a partir de datos pasados, que no presuponen en modo alguno la evolución futura. Por consiguiente, el grado de riesgo podrá evolucionar con el tiempo. Aunque el fondo se sitúe en la categoría de riesgo más baja, el inversor puede sufrir pérdidas, puesto que ninguna categoría está totalmente exenta de riesgo.

El fondo pertenece a la clase 6

Candriam Sustainable North America

4.2. Bilancio

4.2. Balance

				30/09/2020	30/09/2019
				USD	USD
	TOTALE ATTIVO NETTO		TOTAL ACTIVO NETO	47 643 943,05	63 972 061,02
I.	Attivi immobilizzati	I.	Activo fijo	0,00	0,00
A.	Spese di costituzione e di organizzazione	A.	Gastos de constitución y organización	0,00	0,00
B.	Inmovilizado immaterial	B.	Immobilisations incorporelles	0,00	0,00
C.	Immobilizzazioni materiali	C.	Inmovilizado material	0,00	0,00
II.	Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario,	II.	Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados	47 726 279,50	63 703 332,69
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	0,00	0,00
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	47 726 279,50	63 703 332,69
a.	Azioni	a.	Acciones	47 726 279,50	63 703 332,69
a.1.	Azioni	a.1.	Acciones	47 726 279,50	63 703 332,69
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	0,00	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	0,00	0,00
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	0,00	0,00
III.	Crediti e debiti a più di un anno	III.	Créditos y deudas a más de un año	0,00	0,00
A.	Crediti	A.	Créditos	0,00	0,00
B.	Debiti	B.	Deudas	0,00	0,00
IV.	Crediti e debiti con scadenza entro un anno	IV.	Creditos y deudas a corto plazo	(65 241,04)	293 556,84
A.	Crediti	A.	Créditos	40 064,84	673 258,45
a.	Importi da ricevere	a.	Importes a cobrar	40 064,84	673 258,45
B.	Debiti	B.	Deudas	(105 305,88)	(379 701,61)
a.	Importi da pagare (-)	a.	Importes a pagar (-)	(105 305,88)	(377 403,08)
c.	Prestiti (-)	c.	Loans (-)	0,00	(2 294,75)
e.	Altri (-)	e.	Otros (-)	0,00	(3,78)
V.	Depositi e liquidità	V.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	66 027,75	73 662,60
A.	Credito verso banche a vista	A.	Depósitos a la vista	66 027,75	73 662,60
B.	Credito verso banche a termine	B.	Depósitos a plazo	0,00	0,00
C.	Altri	C.	Otros	0,00	0,00
VI.	Ratei e risconti	VI.	Cuentas de regularización	(83 123,16)	(98 491,11)
A.	Risconti attivi	A.	Gastos diferidos	4 119,23	6 982,65
B.	Ratei attivi	B.	Ingresos devengados	9,18	1 349,18
C.	Risconti passivi (-)	C.	Gastos anticipados (-)	(87 251,57)	(106 836,53)
D.	Ratei passivi (-)	D.	Ingresos diferidos (-)	0,00	13,59
	TOTALE PARTIMONIO NETTO		TOTAL CAPITALES PROPIOS	47 643 943,05	63 972 061,02
A.	Capitale	A.	Capital	(103 405 775,65)	(82 156 334,25)
B.	Partecipazioni al risultato	B.	Participaciones en beneficios	(2 176 364,02)	(316 695,62)
C.	Risultato riportato a nuovo	C.	Resultado de ejercicios anteriores	139 184 421,65	144 133 751,25
D.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	D.	Resultado del ejercicio (del semestre)	14 041 661,07	2 311 339,64

Candriam Sustainable North America

4.3. Voci fuori bilancio

4.3. Elementos fuera de balance

				30/09/2020	30/09/2019
				USD	USD
I.	Garanzie reali (+/-)	I.	Garantías reales (+/-)	0,00	0,00
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Altre garanzie reali	B.	Otras garantías reales	0,00	0,00
II.	Valori soggiacenti dei contratti d'opzione e de warrant (+)	II.	Valores subyacentes de los contratos de opción y warrants (+)	0,00	0,00
A.	Contratti d'opzione e warrant acquistati	A.	Contratos de opción y warrants adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti d'opzione e warrant venduti	B.	Contratos de opción y warrants vendidos	0,00	0,00
III.	Importi nozionali dei contratti a termine (+)	III.	Importes nocionales de los contratos a término(+)	0,00	0,00
A.	Contratti a termine acquistati	A.	Contratos a término adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti a termine venduti	B.	Contratos a término vendidos	0,00	0,00
IV.	Importi nozionali di contratti di swap (+)	IV.	Importes nocionales de los contratos swap (+)	0,00	0,00
A.	Contratti di swap acquistati	A.	Contratos swap adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti di swap venduti	B.	Contratos swap vendidos	0,00	0,00
V.	Importi nozionali di altri strumenti finanziari derivati (+)	V.	Importes nocionales de otros derivados financieros (+)	0,00	0,00
A.	Contratti acquistati	A.	Contratos adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti venduti	B.	Contratos vendidos	0,00	0,00
VI.	Importi non richiamati su azioni	VI.	Importes no reclamados sobre acciones	0,00	0,00
VII.	Impegni di vendita derivanti da cessioniretrocessioni	VII.	Compromisos de venta por cesioniretrocesiones	0,00	0,00
VIII.	Impegni di riscatto derivanti da cessioniretrocessioni	VIII.	Compromisos de recompra por cesioniretrocesiones	0,00	0,00
IX.	Strumenti finanziari prestati	IX.	Instrumentos financieros prestados	0,00	0,00
A.	Azioni	A.	Acciones	0,00	0,00
B.	Obbligazioni	B.	Obligaciones	0,00	0,00

Candriam Sustainable North America

4.4. Conto economico

4.4. Cuenta de pérdidas y ganancias

				30/09/2020	30/09/2019
				USD	USD
I.	Riduzioni di valore, minusvalenze e plusvalenze	I.	Reducciones de valor, minusvalías y plusvalás	14 083 388,43	2 267 677,61
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	0,00	0,00
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	14 078 203,50	2 269 188,25
a.	Azioni	a.	Acciones	14 078 203,50	2 269 188,25
a.1.	Resultat realizzati	a.1.	Resultado realizado	2 565 116,82	606 113,67
a.2.	Resultat non realizzati	a.2.	Resultado no realizado	11 513 086,68	1 663 074,58
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	21,09	0,00
a.	Resultat realizzati	a.	Resultado realizado	21,09	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	0,00	0,00
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	0,00	0,00
G.	Crediti, depositi, liquidità e debiti	G.	Créditos, activos líquidos, inversiones y deudas	0,00	0,00
H.	Posizioni e operazioni di cambio	H.	Posiciones y operaciones de cambio	5 163,84	(1 510,64)
b.	Altre posizioni e operazioni di cambio	b.	Otras posiciones y operaciones de cambio	5 163,84	(1 510,64)
b.1.	Resultat realizzati	b.1.	Resultado realizado	5 163,84	(1 510,64)
II.	Prodotti e oneri di investimento	II.	Productos y costos de las inversiones	362 557,00	563 002,74
A.	Dividendi	A.	Dividendos	510 409,85	748 037,23
B.	Interessi (+/-)	B.	Intereses (+/-)	76,47	3 917,37
b.	Depositi e liquidità	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	76,47	3 917,37
C.	Interessi da prestiti (-)	C.	Intereses de préstamos (-)	(148,33)	(73,50)
D.	Contratto di swap (+/-)	D.	Contratos swap (+/-)	0,00	0,00
E.	Ritenute fiscali su operazioni mobiliari (-)	E.	Retención a cuenta sobre bienes muebles (-)	(147 780,99)	(188 878,36)
a.	Di origine belga	a.	De origen belga	0,00	(1 399,87)
b.	Di origine estera	b.	De origen extranjero	(147 780,99)	(187 478,49)
F.	Altri prodotti derivanti da investimenti	F.	Otros ingresos de inversiones	0,00	0,00
III.	Altri prodotti	III.	Otros Ingresos	0,01	0,06
A.	Indennità destinata a coprire le spese di acquisizione e di realizzo degli attivi, a scoraggiare le uscite e a coprire le spese di consegna	A.	Indemnización destinada a cubrir los gastos de adquisición y realización de los activos, desalentar las salidas de capital y cubrir los gastos de entrega	0,00	0,00
B.	Altri	B.	Otros	0,01	0,06
IV.	Risconti attivi	IV.	Gastos de explotación	(404 284,37)	(519 340,77)
A.	Spese di transazione e di consegna inerenti agli investimenti (-)	A.	Gastos de transacción y entrega inherentes a las inversiones (-)	(12 590,56)	(27 532,53)
B.	Risconti finanziari (-)	B.	Gastos financieros (-)	(57,32)	(56,35)
C.	Remunerazione dovuta al depositario (-)	C.	Remuneración del depositario (-)	(43 080,57)	(62 692,63)
D.	Remunerazione dovuta al gestore (-)	D.	Remuneración de la Gestora (-)	(286 799,96)	(378 037,22)
a.	Gestione finanziaria	a.	Gestión financiera	(259 057,73)	(341 384,87)
a.2.	Gestione finanziaria - Classe C	a.2.	Gestión financiera - Clase C	(193 838,42)	(231 981,93)
a.5.	Gestione finanziaria - Classe I	a.5.	Gestión financiera - Clase I	(20 076,60)	(46 160,58)
a.9.	Gestione finanziaria - Classe N	a.9.	Gestión financiera - Clase N	(321,97)	(3 091,61)
a.11.	Gestione finanziaria - Classe R	a.11.	Gestión financiera - Clase R	(29 914,72)	(44 631,78)
a.12.	Gestione finanziaria - Classe R2	a.12.	Gestión financiera - Clase R2	(14 906,02)	(15 518,97)
b.	Gestione amministrativa e contabile	b.	Gestión administrativa y contable	(27 742,23)	(36 652,35)
b.1.	Gestione amministrativa e contabile - Generali	b.1.	Gestión administrativa y contable - General	(1 407,18)	(1 298,82)
b.2.	Gestione amministrativa e contabile - Classe C	b.2.	Gestión administrativa y contable - Clase C	(14 537,86)	(17 398,61)
b.5.	Gestione amministrativa e contabile - Classe I	b.5.	Gestión administrativa y contable - Clase I	(2 682,96)	(6 168,71)
b.9.	Gestione amministrativa e contabile - Classe N	b.9.	Gestión administrativa y contable - Clase N	(18,12)	(173,92)
b.11.	Gestione amministrativa e contabile - Classe R	b.11.	Gestión administrativa y contable - Clase R	(4 683,21)	(7 017,81)
b.12.	Gestione amministrativa e contabile - Classe R2	b.12.	Gestión administrativa y contable - Clase R2	(4 412,90)	(4 594,48)
E.	Spese amministrative (-)	E.	Gastos administrativos (-)	(11 260,82)	(8 662,81)
F.	Spese di costituzione e di organizzazione (-)	F.	Gastos de constitución y organización (-)	(8 754,25)	(11 264,05)
G.	Remunerazioni, oneri sociali e pensioni (-)	G.	Remuneraciones, cargas sociales y pensiones (-)	(306,62)	0,00
H.	Servizi e beni vari (-)	H.	Servicios y bienes diversos (-)	(15 425,71)	(18 782,73)
I.	Ammortamenti e provvigioni per rischi e oneri (-)	I.	Amortizaciones y provisiones para riesgos y gastos (-)	0,00	0,00
J.	Imposte	J.	Tasas	(20 580,83)	(21 200,52)
K.	Altri risconti	K.	Otros gastos (-)	(5 427,73)	8 888,07
	Prodotti e oneri di esercizio (il semestre)		Ingresos y gastos del ejercicio (del semestre)	(41 727,36)	43 662,03
	Subtotale II+III+IV		Subtotal II+III+IV		
V.	Utile liquido (perdita liquida) ante imposte sul risultato	V.	Beneficio ordinario (pérdida ordinaria) antes del impuesto sobre beneficios	14 041 661,07	2 311 339,64
VI.	Imposte sul risultato	VI.	Imposte sobre beneficios	0,00	0,00
VII.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	VII.	Resultado del ejercicio (del semestre)	14 041 661,07	2 311 339,64

Candriam Sustainable North America

4.5. Composizione degli attivi e cifre chiave

4.5. Composición de los activos y cifras clave

4.5.1. Composizione del attivo al 30 settembre 2020 (espresso in USD)

4.5.1. Composición de los activos a 30 septiembre 2020 (denominada en USD)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cartera de inversión	% attivi netti % activos netos
I. Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, - Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados								
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores								
Azioni e altri valori assimilabili ad azioni – Acciones y otros valores asimilables a las acciones								
Canada – Canadá								
BANK OF NOVA SCOTIA		524,00	CAD	55,32	21 701,42		0,05%	0,05%
BCE INC		2 550,00	CAD	55,22	105 417,17		0,22%	0,22%
CANADIAN T.CORP A N-VOT.		1 356,00	CAD	134,12	136 153,25		0,29%	0,29%
CI FINANCIAL CORP		19 047,00	CAD	16,89	240 841,32		0,50%	0,51%
EMPIRE CO LTD -A-/NON VOTING		1 968,00	CAD	38,65	56 944,18		0,12%	0,12%
GILDAN ACTIVEWEAR		1 793,00	CAD	26,24	35 222,40		0,07%	0,07%
GREAT WEST LIFECO INC		19 363,00	CAD	26,02	377 185,25		0,79%	0,79%
KEYERA***		10 340,00	CAD	20,10	155 593,47		0,33%	0,33%
KINROSS GOLD CORP		16 102,00	CAD	11,75	141 642,13		0,30%	0,30%
MAGNA INTERNATIONAL INC		800,00	CAD	60,93	36 491,85		0,08%	0,08%
MANULIFE FINANCIAL CORP		11 617,00	CAD	18,52	161 068,18		0,34%	0,34%
PEMBINA PIPELINE CORP		7 685,00	CAD	28,26	162 588,86		0,34%	0,34%
POWER CORP.CANADA		8 710,00	CAD	26,09	170 124,56		0,36%	0,36%
ROYAL BANK OF CANADA		492,00	CAD	93,49	34 435,39		0,07%	0,07%
SHAW COMMUNICATIONS - B/NON-VOT		13 717,00	CAD	24,30	249 540,01		0,52%	0,52%
SUN LIFE FINANCIAL INC		2 348,00	CAD	54,26	95 378,97		0,20%	0,20%
TELUS CORP		10 097,00	CAD	23,43	177 108,50		0,37%	0,37%
THOMSON REUTERS CORP		1 358,00	CAD	106,26	108 029,99		0,23%	0,23%
TORONTO DOMINION BK		708,00	CAD	61,65	32 676,92		0,07%	0,07%
Totale: Canada – Total: Canadá					2 498 143,82		5,23%	5,24%
Svizzera – Suiza								
TE CONNECTIVITY /REG SHS		708,00	USD	97,74	69 199,92		0,14%	0,15%
Totale: Svizzera – Total: Suiza					69 199,92		0,14%	0,15%
Curacao – Curacao								
SCHLUMBERGER LTD		11 251,00	USD	15,56	175 065,56		0,37%	0,37%
Totale: Curacao – Total: Curacao					175 065,56		0,37%	0,37%
Irlanda – Irlanda								
ACCENTURE PLC		1 056,00	USD	225,99	238 645,44		0,50%	0,50%
EATON CORPORATION PUBLIC LTD		1 382,00	USD	102,03	141 005,46		0,30%	0,30%
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC		5 590,00	USD	142,59	797 078,10		1,67%	1,67%
JOHNSON CTR INT SHS		2 402,00	USD	40,85	98 121,70		0,21%	0,21%
MEDTRONIC HOLDINGS LIMITED		3 162,00	USD	103,92	328 595,04		0,69%	0,69%
PERRIGO COMPANY PLC		1 609,00	USD	45,91	73 869,19		0,15%	0,16%
SEAGATE TECHNOLOGIE PLC		824,00	USD	49,27	40 598,48		0,09%	0,09%
Totale: Irlanda – Total: Irlanda					1 717 913,41		3,60%	3,61%
Stati Uniti – Estados Unidos de América								

Candriam Sustainable North America

4.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

4.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
3M CO		1 107,00	USD	160,18	177 319,26		0,37%	0,37%
ABBOTT LABORATORIES INC		3 578,00	USD	108,83	389 393,74		0,82%	0,82%
ABBVIE INC		14 119,00	USD	87,59	1 236 683,21		2,59%	2,60%
ACTIVISION BLIZZARD INC		1 332,00	USD	80,95	107 825,40		0,23%	0,23%
ADOBE INC		802,00	USD	490,43	393 324,86		0,82%	0,83%
AIG		6 056,00	USD	27,53	166 721,68		0,35%	0,35%
AKAMAI TECHNOLOGIES INC		1 108,00	USD	110,54	122 478,32		0,26%	0,26%
ALLSTATE CORP		8 994,00	USD	94,14	846 695,16		1,77%	1,78%
ALPHABET INC -A-		1 527,00	USD	1 465,60	2 237 971,20		4,69%	4,70%
ALPHABET INC -C-		136,00	USD	1 469,60	199 865,60		0,42%	0,42%
AMAZON COM INC		506,00	USD	3 148,73	1 593 257,38		3,34%	3,34%
AMERICAN EXPRESS CO.		4 142,00	USD	100,25	415 235,50		0,87%	0,87%
AMERICAN WATER WORKS CO INC		2 345,00	USD	144,88	339 743,60		0,71%	0,71%
AMERIPRISE FINANC. /WH.I		766,00	USD	154,11	118 048,26		0,25%	0,25%
AMGEN INC		3 386,00	USD	254,16	860 585,76		1,80%	1,81%
AMPHENOL CORPORATION - A-		3 118,00	USD	108,27	337 585,86		0,71%	0,71%
ANALOG DEVICES INC		2 190,00	USD	116,74	255 660,60		0,54%	0,54%
APPLIED MATERIALS INC		416,00	USD	59,45	24 731,20		0,05%	0,05%
AT & T		18 397,00	USD	28,51	524 498,47		1,10%	1,10%
AUTODESK INC.		3 657,00	USD	231,01	844 803,57		1,77%	1,77%
AUTOLIV INC		2 115,00	USD	72,88	154 141,20		0,32%	0,32%
AUTOMATIC DATA PROCES.		1 371,00	USD	139,49	191 240,79		0,40%	0,40%
BAKER HUGHES COMPANY		12 921,00	USD	13,29	171 720,09		0,36%	0,36%
BALL CORP.		750,00	USD	83,12	62 340,00		0,13%	0,13%
BANK OF NY MELLON CORP SHS		4 713,00	USD	34,34	161 844,42		0,34%	0,34%
BECTON DICKINSON & CO.		182,00	USD	232,68	42 347,76		0,09%	0,09%
BEST BUY CO INC.		458,00	USD	111,29	50 970,82		0,11%	0,11%
BIAGEN INC		1 589,00	USD	283,68	450 767,52		0,94%	0,95%
BRISTOL MYERS SQUIBB CO		5 618,00	USD	60,29	338 709,22		0,71%	0,71%
BROADCOM INC		2 431,00	USD	364,32	885 661,92		1,86%	1,86%
CADENCE DESIGN SYSTEMS		1 490,00	USD	106,63	158 878,70		0,33%	0,33%
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP.		950,00	USD	71,86	68 267,00		0,14%	0,14%
CARDINAL HEALTH INC.		150,00	USD	46,95	7 042,50		0,01%	0,01%
CBRE GROUP -A-		9 464,00	USD	46,97	444 524,08		0,93%	0,93%
CHENIERE ENERGY		3 920,00	USD	46,27	181 378,40		0,38%	0,38%
CHURCH & DWIGHT CO INC		2 874,00	USD	93,71	269 322,54		0,56%	0,57%
CIGNA CORPORATION		733,00	USD	169,41	124 177,53		0,26%	0,26%
CISCO SYSTEMS INC.		16 386,00	USD	39,39	645 444,54		1,35%	1,35%
CITRIX SYSTEMS INC		2 280,00	USD	137,71	313 978,80		0,66%	0,66%
CLOROX CO *OPA*		474,00	USD	210,17	99 620,58		0,21%	0,21%
COGNIZANT TECHNOLOGY SOL A		3 285,00	USD	69,42	228 044,70		0,48%	0,48%
COLGATE-PALMOLIVE CO.		616,00	USD	77,15	47 524,40		0,10%	0,10%
COMCAST CORP/-A-		4 548,00	USD	46,26	210 390,48		0,44%	0,44%
CONSOLIDATED EDISON INC		701,00	USD	77,80	54 537,80		0,11%	0,11%
CORNING INC.		2 696,00	USD	32,41	87 377,36		0,18%	0,18%
CUMMINS INC		785,00	USD	211,16	165 760,60		0,35%	0,35%
CVS HEALTH CORP		3 161,00	USD	58,40	184 602,40		0,39%	0,39%
DANAHER CORP		432,00	USD	215,33	93 022,56		0,19%	0,20%
DEERE & CO.		976,00	USD	221,63	216 310,88		0,45%	0,45%
DELL TECHNOLOGIES INC		2 404,00	USD	67,69	162 726,76		0,34%	0,34%
DISCOVER FIN SVC		1 891,00	USD	57,78	109 261,98		0,23%	0,23%
DOLLAR GENERAL CORPORATION		996,00	USD	209,62	208 781,52		0,44%	0,44%
DUPONT DE NEMOURS INC		2 169,00	USD	55,48	120 336,12		0,25%	0,25%

Candriam Sustainable North America

4.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

4.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
EBAY INC		4 520,00	USD	52,10	235 492,00		0,49%	0,49%
ECOLAB INC.		650,00	USD	199,84	129 896,00		0,27%	0,27%
ELECTRONIC ARTS		3 792,00	USD	130,41	494 514,72		1,04%	1,04%
EQUITABLE HLDG RG		12 223,00	USD	18,24	222 947,52		0,47%	0,47%
EVERSOURCE ENERGY		1 255,00	USD	83,55	104 855,25		0,22%	0,22%
F5 NETWORKS INC.		2 159,00	USD	122,77	265 060,43		0,56%	0,56%
FORTINET		2 342,00	USD	117,81	275 911,02		0,58%	0,58%
GENERAL MILLS INC		1 722,00	USD	61,68	106 212,96		0,22%	0,22%
GILEAD SCIENCES INC.		6 803,00	USD	63,19	429 881,57		0,90%	0,90%
HARTFORD FIN.SERV.GROUP		5 087,00	USD	36,86	187 506,82		0,39%	0,39%
HCA HEALTHCARE INC		1 030,00	USD	124,68	128 420,40		0,27%	0,27%
HILTON INC		220,00	USD	85,32	18 770,40		0,04%	0,04%
HOME DEPOT INC.		1 985,00	USD	277,71	551 254,35		1,16%	1,16%
HOST HOTELS & RESORTS INC		4 256,00	USD	10,79	45 922,24		0,10%	0,10%
HUMANA INC.		746,00	USD	413,89	308 761,94		0,65%	0,65%
HUNTINGTON BANCSHARES INC		550,00	USD	9,17	5 043,50		0,01%	0,01%
IBM CORP		1 315,00	USD	121,67	159 996,05		0,34%	0,34%
INTEL CORP.		9 358,00	USD	51,78	484 557,24		1,02%	1,02%
INTERNATIONAL PAPER CO		2 456,00	USD	40,54	99 566,24		0,21%	0,21%
INTERPUBLIC GROUP		442,00	USD	16,67	7 368,14		0,02%	0,02%
INTUIT		1 556,00	USD	326,21	507 582,76		1,06%	1,07%
JONES LANG LASALLE		583,00	USD	95,66	55 769,78		0,12%	0,12%
KELLOGG CO		1 292,00	USD	64,59	83 450,28		0,17%	0,18%
KEURIG DR PEPPER INC		1 685,00	USD	27,60	46 506,00		0,10%	0,10%
KEYCORP		2 965,00	USD	11,93	35 372,45		0,07%	0,07%
KIMBERLY CLARK CORP		1 101,00	USD	147,66	162 573,66		0,34%	0,34%
KINDER MORGAN INC		12 830,00	USD	12,33	158 193,90		0,33%	0,33%
LILLY (ELI) & CO		4 056,00	USD	148,02	600 369,12		1,26%	1,26%
LINCOLN NATIONAL CORP.		2 516,00	USD	31,33	78 826,28		0,17%	0,17%
LOWE S COMPANIES INC.		4 269,00	USD	165,86	708 056,34		1,48%	1,49%
MARSH & MC-LENNAN COS INC		170,00	USD	114,70	19 499,00		0,04%	0,04%
MASCO CORP.		7 726,00	USD	55,13	425 934,38		0,89%	0,89%
MASTERCARD INC. SHS-A-		1 671,00	USD	338,17	565 082,07		1,18%	1,19%
MC-CORMICK&CO/N.VOTING		1 222,00	USD	194,10	237 190,20		0,50%	0,50%
METLIFE INC		7 843,00	USD	37,17	291 524,31		0,61%	0,61%
MICROCHIP TECHNOLOGY INC.		2 136,00	USD	102,76	219 495,36		0,46%	0,46%
MICROSOFT CORP.		6 749,00	USD	210,33	1 419 517,17		2,97%	2,98%
MORGAN STANLEY		5 147,00	USD	48,35	248 857,45		0,52%	0,52%
MOSAIC CO		5 336,00	USD	18,27	97 488,72		0,20%	0,20%
MOTOROLA SOLTN/EX-DISTR		852,00	USD	156,81	133 602,12		0,28%	0,28%
NEWMONT RG REGISTERED SHS		1 848,00	USD	63,45	117 255,60		0,25%	0,25%
NIKE INC B		1 817,00	USD	125,54	228 106,18		0,48%	0,48%
NORTONLIFELOCK RG		10 782,00	USD	20,84	224 696,88		0,47%	0,47%
NUCOR CORP.		784,00	USD	44,86	35 170,24		0,07%	0,07%
NVIDIA CORP.		1 031,00	USD	541,22	557 997,82		1,17%	1,17%
OKTA INC		2 659,00	USD	213,85	568 627,15		1,19%	1,19%
OMNICOM GROUP INC		302,00	USD	49,50	14 949,00		0,03%	0,03%
ONE GAS INC		510,00	USD	69,01	35 195,10		0,07%	0,07%
ONEOK INC (NEW)		5 167,00	USD	25,98	134 238,66		0,28%	0,28%
ORACLE CORP		9 920,00	USD	59,70	592 224,00		1,24%	1,24%
PARKER-HANNIFIN		871,00	USD	202,34	176 238,14		0,37%	0,37%
PAYPAL HOLDINGS INC		841,00	USD	197,03	165 702,23		0,35%	0,35%
PEPSICO INC		4 027,00	USD	138,60	558 142,20		1,17%	1,17%
PNC FINANCIAL SERVICES GP		386,00	USD	109,91	42 425,26		0,09%	0,09%

Candriam Sustainable North America

4.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

4.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
PROCTER & GAMBLE CO.		12 559,00	USD	138,99	1 745 575,41		3,66%	3,66%
PROGRESSIVE CORP		1 444,00	USD	94,67	136 703,48		0,29%	0,29%
PROLOGIS INC		200,00	USD	100,62	20 124,00		0,04%	0,04%
PRUDENTIAL FINANCIAL INC		2 636,00	USD	63,52	167 438,72		0,35%	0,35%
PTC INC SHS		851,00	USD	82,72	70 394,72		0,15%	0,15%
QUALCOMM INC.		6 413,00	USD	117,68	754 681,84		1,58%	1,58%
REGIONS FINANCIAL CORP		4 798,00	USD	11,53	55 320,94		0,12%	0,12%
REINSURANCE GRP AMERICA INC		592,00	USD	95,19	56 352,48		0,12%	0,12%
ROBERT HALF INTL INC.		1 675,00	USD	52,94	88 674,50		0,19%	0,19%
ROCKWELL AUTOMATION		1 518,00	USD	220,68	334 992,24		0,70%	0,70%
ROPER TECHNOLOGIES INC		252,00	USD	395,11	99 567,72		0,21%	0,21%
SALESFORCE COM INC		556,00	USD	251,32	139 733,92		0,29%	0,29%
SERVICENOW INC		70,00	USD	485,00	33 950,00		0,07%	0,07%
SHERWIN-WILLIAMS CO		385,00	USD	696,74	268 244,90		0,56%	0,56%
SOUTHWEST AIRLINES CO		7 090,00	USD	37,50	265 875,00		0,56%	0,56%
STARBUCKS CORP.		2 227,00	USD	85,92	191 343,84		0,40%	0,40%
TAKE TWO INTERACT. SOFTWARE		435,00	USD	165,22	71 870,70		0,15%	0,15%
TESLA INC		4 373,00	USD	429,01	1 876 060,73		3,93%	3,94%
TEXAS INSTRUMENTS INC		715,00	USD	142,79	102 094,85		0,21%	0,21%
TJX COMPANIES INC		2 358,00	USD	55,65	131 222,70		0,27%	0,28%
T-MOBILE US INC		190,00	USD	114,36	21 728,40		0,05%	0,05%
TRACTOR SUPPLY CO		680,00	USD	143,34	97 471,20		0,20%	0,20%
TRAVELERS COMPANIES INC *OPR*		3 169,00	USD	108,19	342 854,11		0,72%	0,72%
TWITTER INC		5 282,00	USD	44,50	235 049,00		0,49%	0,49%
UNION PACIFIC CORP.		5 384,00	USD	196,87	1 059 948,08		2,22%	2,22%
UNITED RENTALS INC.		405,00	USD	174,50	70 672,50		0,15%	0,15%
UNIVERSAL DISPLAY CORP.		231,00	USD	180,74	41 750,94		0,09%	0,09%
VERIZON COMMUNICATIONS INC		10 370,00	USD	59,49	616 911,30		1,29%	1,29%
VF CORP		1 252,00	USD	70,25	87 953,00		0,18%	0,18%
VISA INC -A		1 677,00	USD	199,97	335 349,69		0,70%	0,70%
VMWARE INC		5 536,00	USD	143,67	795 357,12		1,67%	1,67%
VORNADO REALTY TRUST		230,00	USD	33,71	7 753,30		0,02%	0,02%
WALT DISNEY		3 444,00	USD	124,08	427 331,52		0,90%	0,90%
WASTE MANAGEMENT INC		835,00	USD	113,17	94 496,95		0,20%	0,20%
WEYERHAEUSER CO		380,00	USD	28,52	10 837,60		0,02%	0,02%
WILLIAMS COMPANIES INC		10 090,00	USD	19,65	198 268,50		0,42%	0,42%
WORKDAY INC - CLASS A		1 363,00	USD	215,13	293 222,19		0,61%	0,62%
WW GRAINGER INC		158,00	USD	356,77	56 369,66		0,12%	0,12%
ZIONS BANCORP		5 172,00	USD	29,22	151 125,84		0,32%	0,32%
Totale: Stati Uniti – Total: Estados Unidos de América					43 265 956,79		90,65%	90,81%
Totale Azioni e altri valori assimilabili ad azioni – Total Acciones y otros valores asimilables a las acciones					47 726 279,50		100,00%	100,17%
Totale Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Total Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores					47 726 279,50		100,00%	100,17%
Totale: Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, – Total: Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados					47 726 279,50		100,00%	100,17%
II. Depositi e liquidità – Activos líquidos y colocaciones de tesorería								
depositi e liquidità – depósitos a la vista								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			CAD		34 645,18			0,07%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			USD		24 766,36			0,05%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			EUR		6 616,21			0,01%
Totale - depósitos e liquidità depósitos e liquidità – Total - depósitos a la vista depósitos a la vista					66 027,75			0,14%

Candriam Sustainable North America

4.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

4.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cartera de inversión	% attivi netti % activos netos
Totale Depositi e liquidità – Total Activos líquidos y colocaciones de tesorería					66 027,75			0,14%
III.	Altri crediti e debiti – Créditos y deudas distintos				(65 241,04)			(0,14%)
IV.	Altri – Otros				(83 123,16)			(0,17%)
V.	Totale attivo netto – Total activo neto				47 643 943,05			100,00%

I cambiamenti nella composizione del portafoglio-titoli sono disponibili, senza spese presso Belfius Banque S.A. aventi la sua sede Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles che garantisce el servizio finanziario

Los cambios en la composición de la cartera de valores pueden obtenerse, sin gastos para Belfius Banque S.A. teniendo su sede Place Rogier 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero

Ripartizione settoriale del portafoglio titoli al 30/09/2020

(come una percentuale del portafoglio)

Reparto económico de la cartera de valores 30/09/2020

(como un porcentaje de la cartera)

Internet, software & servizi IT – Internet, software y Servicios IT	22,60%
Cosmetica farmaceutica & prodotti medicinali – Productos farmacéuticos, cosméticos y productos médicos	8,38%
Commercio al dettaglio & grandi magazzini – Comercio minorista y grandes almacenes	7,72%
Compagnie assicurative – Compañías de seguros	6,51%
Beni di consumo misti – Varios bienes de capital	6,00%
Telecomunicazioni – Telecomunicaciones	5,60%
Veicoli – Vehículos	4,33%
Electronica & semiconduttori – Electrónica y semiconductores	4,24%
Hardware per computer & networking – Hardware ordenadores y networking	3,81%
Biotecnologia – Biotecnología	3,65%
Banche & altre istituzioni di credito – Bancos y otras instituciones de crédito	3,56%
Aziende finanziarie, di investimento & altre aziende diversificate – Empresas financieras, de inversión y otras empresas diversificadas	2,94%
Traffico & Trasporti – Tráfico y transporte	2,78%
Prodotti alimentari & bibite analcoliche – Alimentación y refrescos	2,16%
Attrezzature industriali e per l'ingegneria meccanica – Ingeniería mecánica y equipamiento industrial	1,87%
Petrolio e gas naturale – Petróleo y gas natural	1,82%
Fornitura di energia elettrica & acqua – Energía y suministro de agua	1,74%
Grafica, pubblicazioni & stampa – Grafismo, publicidad y medios impresos	1,61%
Servizi vari – Servicios variados	1,55%
Beni immobili – Inmobiliaria	1,23%
Sanità & servizi sociali – Servicios de atención médica y servicios sociales	0,92%
Apparecchi & componenti elettrici – Aparatos y componentes eléctricos	0,82%
Materiale da costruzione & industria edile – Materiales de construcción e Industria de la construcción	0,77%
Prodotti chimici – Productos químicos	0,73%
Prodotti tessili, abbigliamento & capi in pelle – Textiles, complementos y cuero	0,66%
Industria degli alloggi & del catering, strutture per il tempo libero – Industria del alojamiento, catering e instalaciones de ocio	0,44%
Selvicoltura, prodotti cartacei & forestali – Silvicultura, papel y productos forestales	0,34%
Metalli ferrosi – Metales no féreos	0,30%
Gomma & pneumatici – Goma y neumáticos	0,29%
Metalli preziosi & pietre preziose – Metales preciosos y piedras preciosas	0,25%
Servizi per l'ambiente & riciclaggio – Servicios medioambientales y de reciclado	0,20%
Industrie dell'imballaggio – Industrias de envasado	0,13%

Candriam Sustainable North America

4.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

4.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

	Estrazione mineraria, carbone & acciaio – Minería, carbón y acero	0,07%
	Totale: - Total:	100,00%
Ripartizione geografica del portafoglio titoli al 30/09/2020 (come una percentuale del portafoglio)	Stati Uniti – Estados Unidos de América	90,65%
	Canada – Canadá	5,23%
	Irlanda – Irlanda	3,60%
	Curacao – Curacao	0,37%
	Svizzera – Suiza	0,14%
	Totale: - Total:	100,00%
Reparto geográfico de la cartera de valores al 30/09/2020 (como un porcentaje de la cartera)	USD - USD	94,77%
	CAD - CAD	5,23%
	Totale: - Total:	100,00%
Ripartizione del portafoglio titoli per valuta al 30/09/2020 (come una percentuale del portafoglio)		
Reparto por divisa de la cartera de valores al 30/09/2020 (como un porcentaje de la cartera)		

4.5.2. Cambiamenti nella composizione degli averi del compartimento (espresso in USD)

4.5.2. Cambios en la composición de los haberes del compartimento (denominada en USD)

	1° semestre
	1er semestre
Acquisti - Compras	8 377 254,88
Vendite - Ventas	20 993 744,08
Totale 1 - Total 1	29 370 998,96
Sottoscrizioni - Subscripciones	3 606 135,32
Rimborsi - Reembolsos	16 429 006,38
Totale 2 - Total 2	20 035 141,70
Media di riferimento degli attivi netti totali - Media de referencia del activo neto total	49 274 515,80
Tasso di Rotazione - Tasa de Rotación	18,95%
Tasso di rotazione corretto - Tasa de rotación corregida	18,91%

Una cifra vicina allo 0 % mostra che le transazioni che riguardano, a seconda dei casi, i valori mobiliari o gli attivi, ad eccezione dei depositi e delle liquidità, sono state realizzate, su un periodo determinato, unicamente in funzione delle sottoscrizioni. L'elenco delle transazioni effettuate durante l'esercizio è disponibile gratuitamente presso Belfius Banque S.A. aventi la sua sede Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles che garantisce el servicio financiero

Una cifra próxima al 0 % indica que las transacciones referidas a valores mobiliarios o a activos, salvo los depósitos y la liquidez, se han realizado durante un período determinado exclusivamente en función de suscripciones y reembolsos. Un porcentaje en la lista de operaciones que se produjeron durante el ejercicio puede consultarse gratuitamente en Belfius Banque S.A. teniendo su sede Place Rogier 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero

Candriam Sustainable North America

4.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

4.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

4.5.3. Evoluzione delle sottoscrizioni e rimborsi, nonché il valore patrimoniale netto

4.5.3. Evolución de las suscripciones y reembolsos así como el valor liquidativo

Evolutione del numero di azione in circolazione al 30/09/2020

Evolución del numero de acciones en circulación al 30/09/2020

Periodo			Sottoscrizioni	Rimborsi	Fine del periodo
Periodo			Subscripciones	Reembolsos	Final del período
31/03/2019	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	102 215,69	209 692,68	589 827,54
		Distribuzione / Distribución	19 089,80	75 812,77	91 506,97
	Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	7 800,00	18 800,00	79 600,00
		Capitalizzazione / Capitalización	230 972,14	615 636,61	242 829,07
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	679,54	4 502,91	6 521,06
		Classe R / Clase R	Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	1 910,14	153 360,97
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	15 999,25	77 567,99	70 969,48
		Capitalizzazione / Capitalización	4 494,45	1 161,40	32 363,17
	Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	9 710,94	15 817,37	23 411,15
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	25,00	3 042,00	0,00
		Totale / Total			1 152 247,48
31/03/2020	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	72 949,75	241 123,62	421 653,67
		Distribuzione / Distribución	17 278,88	20 939,33	87 846,52
	Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	7 900,00	12 000,00	75 500,00
		Capitalizzazione / Capitalización	34 943,17	141 496,28	136 275,95
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	289,77	2 558,16	4 252,67
		Classe R / Clase R	Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	453,33	8 820,93
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	32 460,75	50 218,03	53 212,20
		Capitalizzazione / Capitalización	1 954,00	7 261,17	27 056,00
	Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00	5 493,54	17 917,60
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Totale / Total			830 566,06
30/09/2020	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	14 587,58	57 394,76	378 846,49
		Distribuzione / Distribución	3 324,48	17 015,91	74 155,09
	Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	0,00	75 500,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	37 444,99	85 405,76	88 315,19
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	4 252,67	0,00
		Classe R / Clase R	Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	1 212,05	1 292,79
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	1 753,81	19 962,25	35 003,77
		Capitalizzazione / Capitalización	1 461,00	706,00	27 811,00
	Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	516,00	1 469,71	16 963,89
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Totale / Total			627 866,13

Importi pagati e percepiti dall'OIC
(nella valuta del compartimento)

Importes pagados y recibidos por el OIC
(en la divisa del compartimento)

Periodo			Sottoscrizioni	Rimborsi
Periodo			Subscripciones	Reembolsos
31/03/2019	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	4 775 923,10	9 677 386,43
		Distribuzione / Distribución	793 402,24	1 791 934,10
	Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	376 350,00	912 878,00
		Capitalizzazione / Capitalización	12 195 793,81	31 718 520,03
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	32 186,44	209 346,59
		Classe R / Clase R	Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	418 628,71
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	2 112 528,13	10 075 063,38
		Capitalizzazione / Capitalización	407 701,23	166 761,08
	Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	190 075,86	2 500 564,42
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	38 371,50	4 664 446,76
31/03/2020	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	3 703 042,66	12 423 716,11
		Distribuzione / Distribución	755 754,84	918 027,98
	Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	399 898,00	690 480,00
		Capitalizzazione / Capitalización	1 945 597,96	8 207 374,87
Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	14 852,99	123 042,48	

Candriam Sustainable North America

4.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

4.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

	Classe R / Clase R	Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	113 211,97	2 122 424,75
		Capitalizzazione / Capitalización	4 470 841,03	7 187 568,90
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	327 638,86	1 153 175,13
		Distribuzione / Distribución	0,00	930 112,61
	Classe Z / Clase Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
30/09/2020	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	551 714,15	3 186 449,52
		Distribuzione / Distribución	155 735,90	800 065,71
	Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	206,66	3 866 355,00
		Capitalizzazione / Capitalización	1 994 598,00	4 884 933,67
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	307 502,14	322 889,56
		Capitalizzazione / Capitalización	248 693,74	2 979 286,58
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	251 812,19	123 528,07
		Distribuzione / Distribución	96 079,20	265 704,93
	Classe Z / Clase Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00

Valore d'inventario netto alla fine del periodo (nella valuta del compartimento)

Valor de inventario neto al final del periodo (en la divisa del compartimento)

Periodo	Periodo			per azione por acción
31/03/2019	71 864 107,35	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	48,69
			Distribuzione / Distribución	42,57
		Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	50,53
			Capitalizzazione / Capitalización	53,37
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	47,96
			Classe R / Clase R	Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)
		Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	135,95
			Capitalizzazione / Capitalización	151,78
			Distribuzione / Distribución	164,95
			Capitalizzazione / Capitalización	0,00
Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00		
31/03/2020	46 501 714,86	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	43,88
			Distribuzione / Distribución	37,93
		Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	45,51
			Capitalizzazione / Capitalización	48,63
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	43,01
			Classe R / Clase R	Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)
		Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	123,46
			Capitalizzazione / Capitalización	138,33
			Distribuzione / Distribución	148,56
			Capitalizzazione / Capitalización	0,00
Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00		
30/09/2020	47 643 943,05	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	58,28
			Distribuzione / Distribución	49,84
		Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	0,00
			Capitalizzazione / Capitalización	64,95
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
			Classe R / Clase R	Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)
		Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	164,59
			Capitalizzazione / Capitalización	184,73
			Distribuzione / Distribución	196,25
			Capitalizzazione / Capitalización	0,00
Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00		

Candriam Sustainable North America

4.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

4.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

4.5.4. Rendimenti

(espresso in %)

Classe/ Clase	CAP/DIS	1 anno/ 1 año	3 anni/ 3 años	5 anni/ 5 años	10 anni/ 10 años	Dall'inizio/ Desde el lanzamiento
C	CAP	16,28%	8,32%	9,67%	9,95%	4,24%
I	CAP	17,58%	9,50%	10,86%	11,14%	11,44%
R	CAP	17,18%	9,14%	10,47%	-	7,30%
R2	CAP	17,58%	-	-	-	7,93%
R - EUR	CAP (EUR)	17,35%	9,41%	10,77%	-	7,22%

4.5.4. Rendimiento

(denominada in %)

Istogramma

Histograma

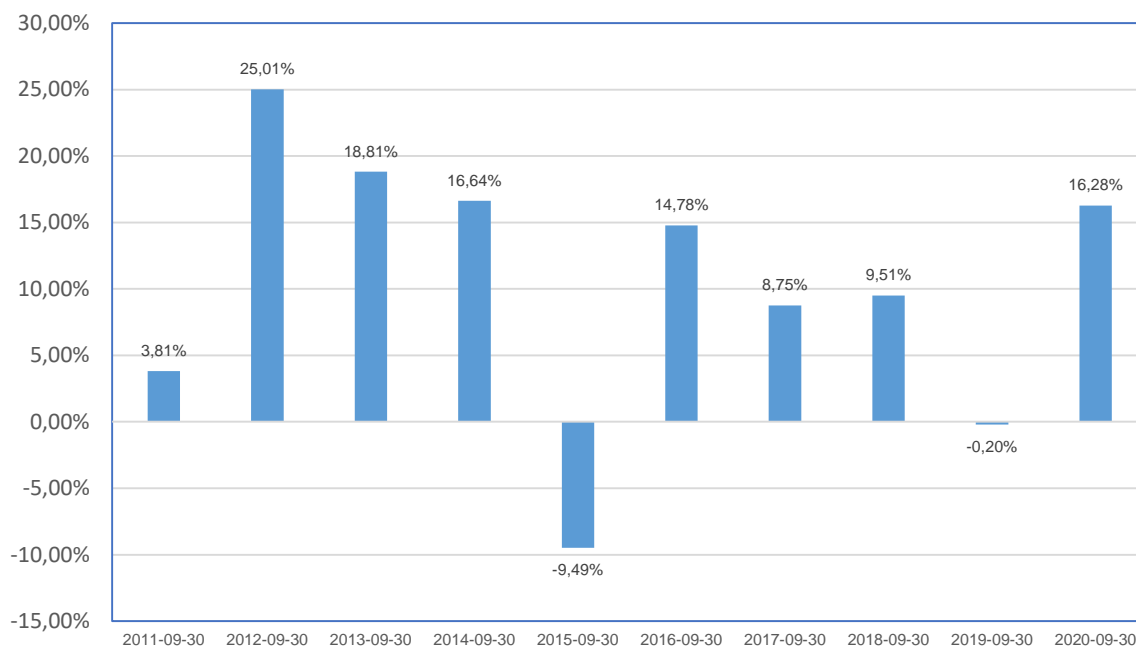
Classe C (CAP) / Clase C (CAP)

Anno di creazione : 2000

Año de creación : 2000

Annuale Rendimento 30 settembre 2020 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2020

■ Candriam Sustainable North America CAP (USD) / CAP (USD)



Candriam Sustainable North America

4.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

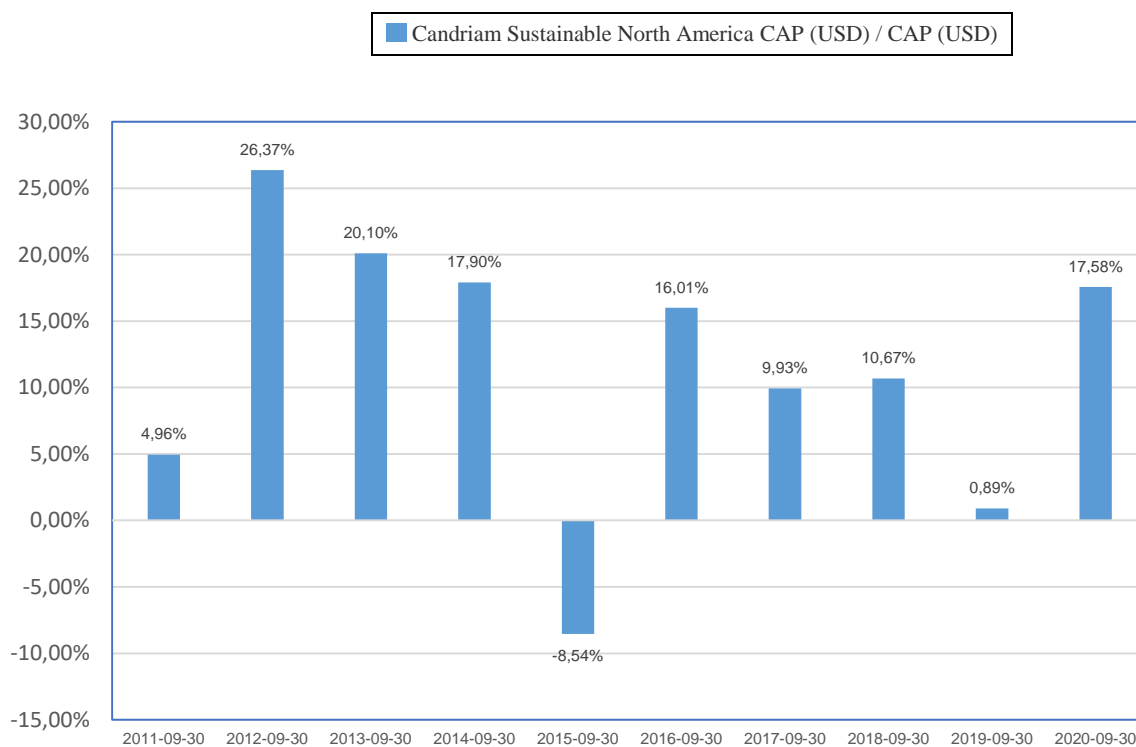
4.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Classe I (CAP) / Clase I (CAP)

Anno di creazione : 2009

Año de creación : 2009

Annuale Rendimento 30 settembre 2020 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2020



Classe N (CAP) / Clase N (CAP)

Anno di creazione : 2005

Año de creación : 2005

Il 30 aprile 2020 (data NAV), le azioni di Classe N sono convertite in azioni di Classe C dello stesso comparto e cessano definitivamente di esistere.

El 30 de abril de 2020 (fecha del VL), las acciones de la Clase N se convierten en acciones de la Clase C del mismo Subfondo y dejan de existir definitivamente.

Candriam Sustainable North America

4.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

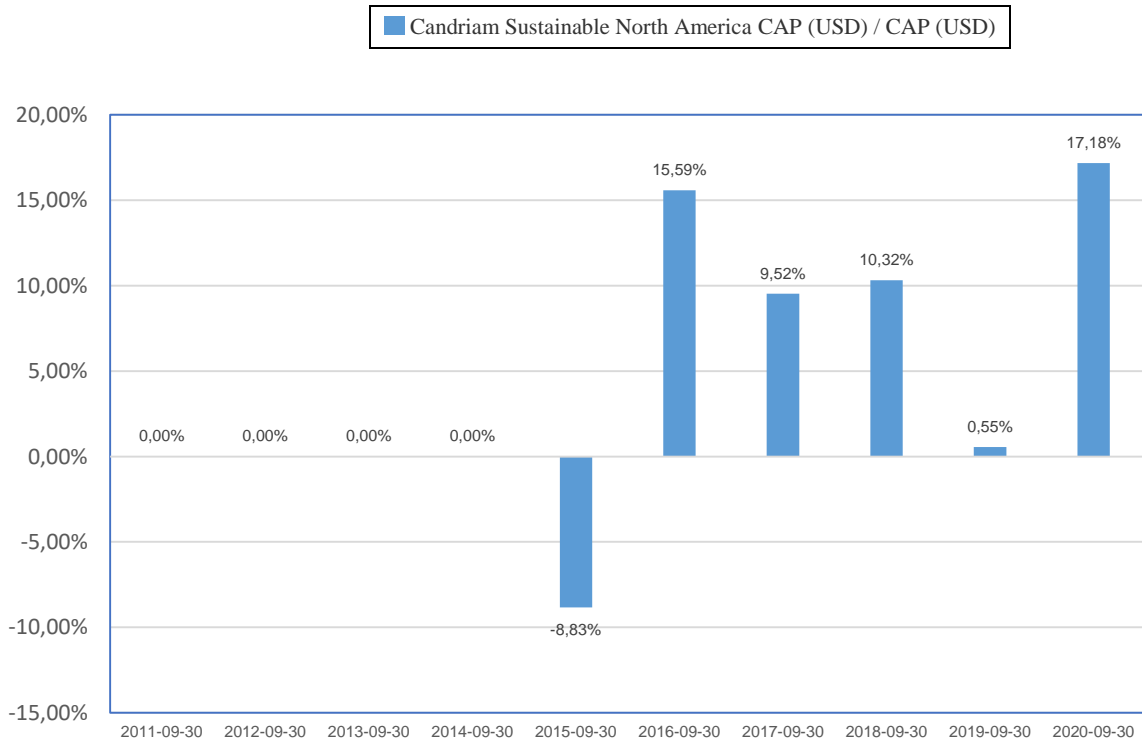
4.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Classe R (CAP) / Clase R (CAP)

Anno di creazione : 2013

Año de creación : 2013

Annuale Rendimento 30 settembre 2020 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2020



Candriam Sustainable North America

4.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

4.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

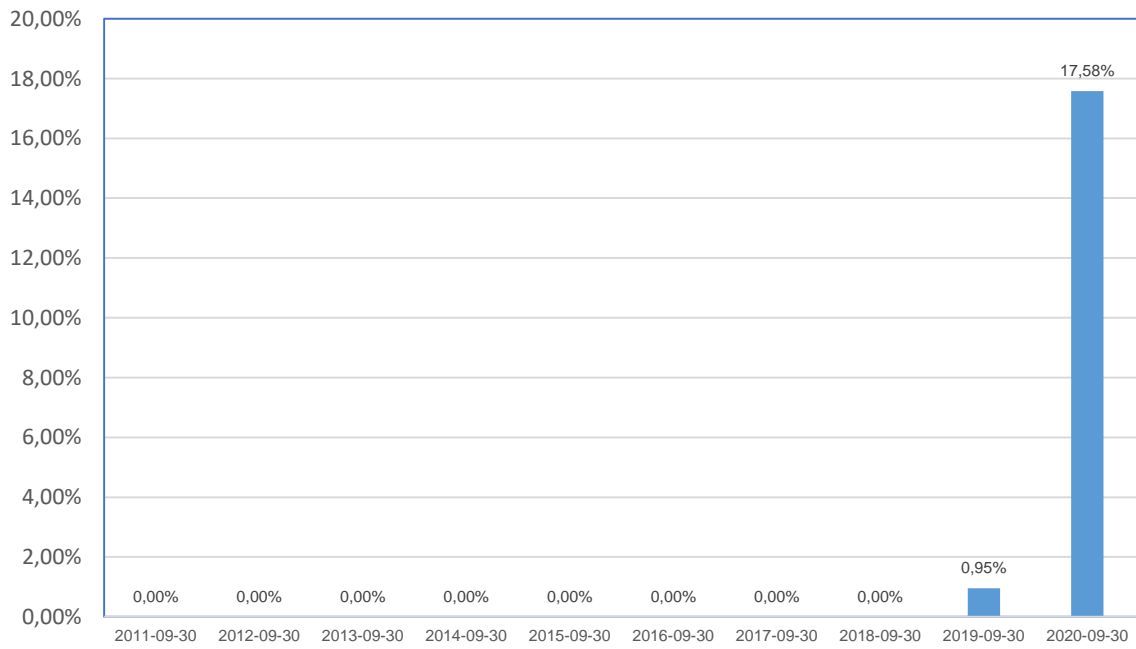
Classe R2 (CAP) / Clase R2 (CAP)

Anno di creazione : 2016

Año de creación : 2016

Annuale Rendimento 30 settembre 2020 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2020

■ Candriam Sustainable North America CAP (USD) / CAP (USD)



Candriam Sustainable North America

4.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

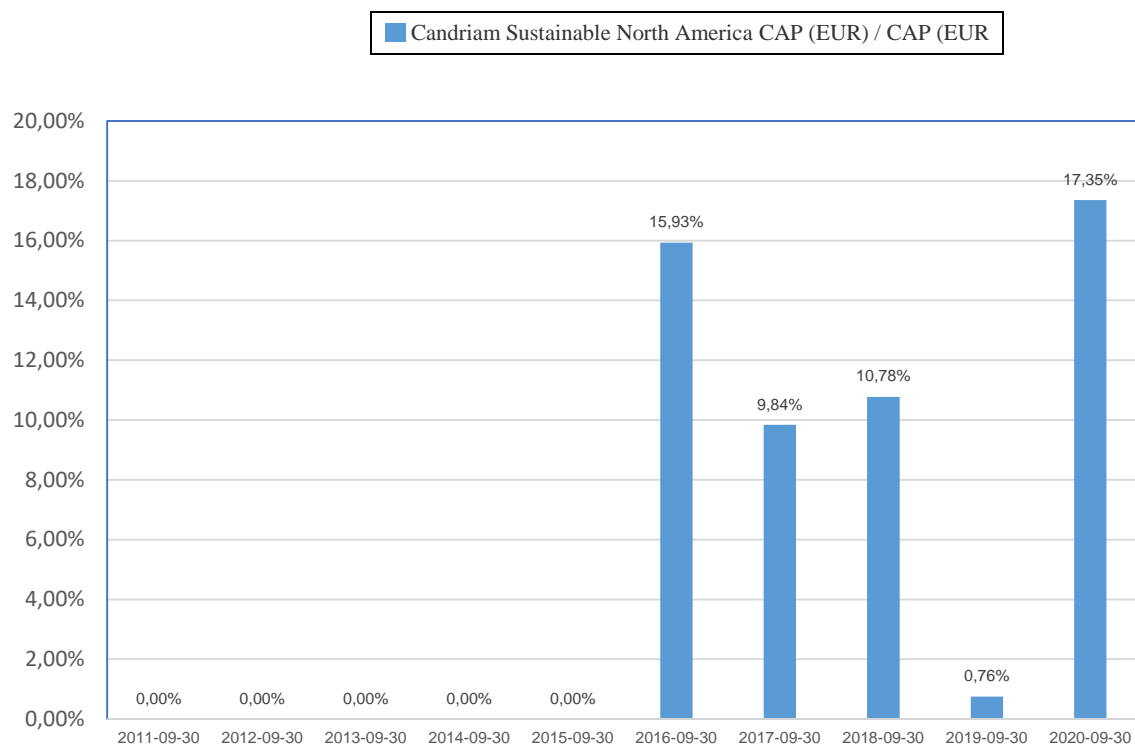
4.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Classe R - EUR (CAP (EUR)) / Classe R - EUR (CAP (EUR))

Anno di creazione : 2014

Año de creación : 2014

Annuale Rendimento 30 settembre 2020 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2020



Classe Z (CAP) / Classe Z (CAP)

Anno di creazione : 2016

Año de creación : 2016

Como esta clase tiene menos de un año de antigüedad o no está activa, no es posible proporcionar una gráfica de barras.

Poiché questa classe ha meno di un anno o non è attiva, non è possibile fornire un grafico a barre.

Si tratta di dati relativi al rendimento basati su dati storici, che non possono offrire alcuna garanzia in relazione al rendimento futuro e che non tengono in considerazione eventuali ristrutturazioni, né commissioni e spese legate alle emissioni e al riscatto delle quote.

Se trata de cifras de rentabilidad basadas en datos históricos, que pueden no constituir una garantía de la rentabilidad futura y que no tienen en cuenta posibles reestructuraciones ni comisiones y gastos relacionados con las emisiones y reembolsos de acciones.

Candriam Sustainable North America

4.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

4.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

4.5.5. Spese (espresso in %)

4.5.5. Gastos (denominada in %)

Spese correnti/Gastos corrientes		
Classe C / Clase C	BE0945318534	2,09%
Classe C / Clase C	BE0173901779	2,08%
Classe I / Clase I	BE6274046869	-
Classe I / Clase I	BE0948753935	1,00%
Classe N / Clase N	BE0945319540	-
Classe R / Clase R	BE6253606162	1,32%
Classe R2 / Clase R2	BE6286571011	0,97%
Classe R2 / Clase R2	BE6286570971	0,96%
Classe R - EUR / Clase R - EUR	BE6260800329	1,17%
Classe Z / Clase Z	BE6286574049	-
Classe Z / Clase Z	BE6286572027	-

Le spese correnti, calcolate conformemente alle disposizioni del Regolamento N. 583/2010 della Commissione del 1 luglio 2010, recante modalità di esecuzione della direttiva 2009/65/CE del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le informazioni chiave per gli investitori e le condizioni per la presentazione di tali informazioni o del prospetto su un supporto durevole diverso dalla carta o tramite un sito web (di seguito denominato il Regolamento 583/2010), sono indicate nelle informazioni chiave per gli investitori.

La nozione di "spese correnti" comprende tutti i pagamenti detratti dal patrimonio del fondo, qualora tale detrazione sia imposta o autorizzata dalla normativa vigente, dallo statuto o dal prospetto. Tali spese non includono, tuttavia, le commissioni di performance, le spese di entrata e di uscita pagate direttamente dall'investitore, le spese di transazione, ad eccezione di quelle fatturate dalla banca depositaria, dalla società di gestione, dall'agente amministrativo, dagli amministratori della sicav o da qualsiasi consulente di investimento. Le spese correnti comprendono altresì le spese legate alla sottoscrizione e al rimborso di quote di OIC sottostanti. Dalle spese correnti sono però esclusi gli interessi sui prestiti e le spese relative alla detenzione di prodotti derivati (ad esempio, le richieste di margine).

Le spese correnti si basano sulle spese dell'esercizio contabile precedente e sono espresse in percentuale del patrimonio netto medio del periodo in esame. Talvolta, possono essere espresse sotto forma di importo massimo da fatturare o essere determinate sulla base di un altro periodo passato di un anno, o ancora essere oggetto di una stima.

Los gastos corrientes, calculados de conformidad con las disposiciones del Reglamento 583/2010 de la Comisión, de 1 de julio de 2010, por el que se establecen disposiciones de aplicación de la Directiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que atañe a los datos fundamentales para el inversor y a las condiciones que deben cumplirse al facilitarse esos datos o el folleto en un soporte duradero distinto del papel o a través de un sitio web (en lo sucesivo, el "Reglamento 583/2010"), se recogen en los datos fundamentales para el inversor.

La noción de "gastos corrientes" incluye cualesquiera pagos deducidos del activo del fondo si dicha deducción es exigida o autorizada por la reglamentación, los estatutos o el folleto. Sin embargo, no incluyen las comisiones de rentabilidad, los gastos entrada y de salida pagados directamente por el inversor ni los gastos de transacción, salvo aquellos que sean facturados por el Banco Depositario, la Sociedad Gestora, el Agente Administrativo, los administradores de la SICAV o cualquier asesor de inversiones. Los gastos vinculados a la suscripción y el reembolso de participaciones de OIC subyacentes forman también parte de los gastos corrientes. Por otra parte, no incluyen los intereses sobre los empréstitos ni los gastos asociados a la tenencia de productos derivados (por ejemplo, las solicitudes de margen).

Se basan en los gastos del ejercicio contable anterior y se expresan como porcentaje del patrimonio neto medio del periodo en cuestión. En determinados casos, pueden expresarse en forma de un importe máximo que se facturará o establecerá tomando como referencia un periodo anterior de un año, o incluso ser objeto de una estimación.

4.6. Note sugli stati finanziari al 30 settembre 2020

4.6.1. Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe C)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 1,50%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,15%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe N)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 2%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,15%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

La classe N è riservata a distributori stranieri, appositamente designati da Candriam Belgium S.A.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe I)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,55%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,11%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,03%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

La Classe I è riservata agli investitori istituzionali di cui all'articolo 7, comma 1,1° della legge del 3 agosto 2012 relativa a talune forme di

4.6. Notas a los estados financieros al 30 septiembre 2020

4.6.1. Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase C)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 1,50%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,15 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase N)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 2%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,15 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

La clase N se reserva a los distribuidores extranjeros, especialmente nominados por Candriam Belgium S.A.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase I)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,55%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,11 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,03%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

La clase I está reservada a los inversores institucionales según se define en el artículo 7, párrafo 1,1° de la ley de 3 de agosto de 2012 relativa a ciertas

Candriam Sustainable North America

4.6 Note sugli stati finanziari al 30 settembre 2020 (segue)

gestione collettiva di portafogli di investimento, la cui sottoscrizione iniziale minima ammonta a 250.000 di EUR. Essa si contraddistingue per una struttura di commissioni e spese ricorrenti sostenute dal comparto più bassa rispetto alla classe C.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe R)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,90%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,15%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe R2)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,38%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,15%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe Z)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,11%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,03%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

4.6 Notas a los estados financieros al 30 septiembre 2020 (continuación)

formas de gestión colectiva de carteras de inversión, y su suscripción inicial mínima es de 250.000 EUR. Se caracteriza por una estructura de comisiones y gastos recurrentes asumidos por el subfondo, inferior a la de la clase C.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase R)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,90%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,15 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase R2)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,38%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,15 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase Z)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,11 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,03%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

Candriam Sustainable North America

4.6 Note sugli stati finanziari al 30 settembre 2020 (segue)

4.6 Notas a los estados financieros al 30 septiembre 2020 (continuación)

4.6.2. Costi da considerare (Bilancio VI.C.)

- la commissione di Gestione (Classe C)
32 398,34 USD
 - la commissione di Gestione (Classe I)
2 606,04 USD
 - la commissione di Gestione (Classe R)
3 761,97 USD
 - la commissione di Gestione (Classe RCE)
936,11 USD
 - la commissione di Gestione (Classe R2)
2 633,30 USD
 - compenso per l'amministrazione (Classe C)
3 077,78 USD
 - compenso per l'amministrazione (Classe I)
490,43 USD
 - compenso per l'amministrazione (Classe R)
937,15 USD
 - compenso per l'amministrazione (Classe R2)
987,52 USD
 - compenso per l'amministrazione (generale)
1 407,18 USD
 - la remunerazione del Depositario (Classe C)
1 295,94 USD
 - la remunerazione del Depositario (Classe I)
142,15 USD
 - la remunerazione del Depositario (Classe R)
394,57 USD
 - la remunerazione del Depositario (Classe R2)
415,77 USD
 - interessi debitori per conti e prestiti
34,90 USD
 - una provvigione per altre spese varie annuali (remunerazione delle autorità di controllo, onorari del revisore dei conti, spese di redazione delle relazioni, di pubblicazione...)
35 732,42 USD
- Per un totale di
87 251,57 USD

4.6.2. Gastos anticipados (Balance VI.C.)

- la comisión de Gestión (Clase C)
32 398,34 USD
 - la comisión de Gestión (Clase I)
2 606,04 USD
 - la comisión de Gestión (Clase R)
3 761,97 USD
 - la comisión de Gestión (Clase RCE)
936,11 USD
 - la comisión de Gestión (Clase R2)
2 633,30 USD
 - la remuneración de administración (Clase C)
3 077,78 USD
 - la remuneración de administración (Clase I)
490,43 USD
 - la remuneración de administración (Clase R)
937,15 USD
 - la remuneración de administración (Clase R2)
987,52 USD
 - la remuneración de administración (general)
1 407,18 USD
 - la remuneración del depositario (Clase C)
1 295,94 USD
 - la remuneración del depositario (Clase I)
142,15 USD
 - la remuneración del depositario (Clase R)
394,57 USD
 - la remuneración del depositario (Clase R2)
415,77 USD
 - intereses a pagar sobre cuentas Corrientes y préstamos
34,90 USD
 - una provisión para otros gastos anuales (remuneración de la autoridad de control, honorarios del auditor gastos de informes, de publicación...)
35 732,42 USD
- Por un total de
87 251,57 USD

5. INFORMAZIONI SUL COMPARTO

5.1. Rapporto di gestione del compartimento

5.1.1. Data di lancio del comparto e prezzo di sottoscrizione delle quote

Il comparto Euro Short Term Bonds è stato attivato il 14 dicembre 2005, tramite conferimento delle attività del comparto Euro Cash, un comparto della Sicav Dexia Invest lanciato il 17 novembre 1991 con un valore d'inventario per azione pari a 1.239,47 EUR.

Le azioni della classe N sono commercializzate a partire dal 14 dicembre 2005

Le azioni della classe I sono commercializzate a partire dal 1 luglio 2009.

Le azioni della classe R sono commercializzate a partire dal 16 agosto 2013.

Le azioni della classe R2 sono commercializzate a partire dal 1 settembre 2016

Le azioni della classe Z sono commercializzate a partire dal 1 settembre 2016

Il 30 aprile 2020 (data NAV), le azioni di Classe N sono convertite in azioni di Classe C dello stesso comparto e cessano definitivamente di esistere.

5.1.2. Delega della gestione del portafoglio di investimento

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Bruxelles

5.1.3. Distributore

Belfius Banque S.A.
Place Rogier 11, 1210 Bruxelles

5.1.4. Borsa di quotazione

Non applicabile.

5.1.5. Obiettivo e linee portanti della politica di investimento

Obiettivi del comparto

Obiettivo del comparto è consentire ai soci di beneficiare dell'evoluzione delle obbligazioni denominate in euro, appartenenti in particolare al segmento delle brevi durate, e di sovraperformare l'indice di riferimento, attraverso l'investimento in titoli di emittenti selezionati dal gestore in base alla redditività attesa e a criteri socialmente responsabili o sostenibili.

Politica d'investimento del comparto

Categorie di attività autorizzate:

Il patrimonio del comparto sarà investito principalmente in titoli a reddito fisso o variabile o titoli assimilabili.

Gli attivi del comparto potranno essere investiti a titolo accessorio attraverso altre categorie di attività menzionate

5. INFORMACION SOBRE EL COMPARTIMIENTO

5.1. Informe de gestión del compartimento

5.1.1. Fecha de lanzamiento del compartimento y precio de suscripción de las participaciones

El compartimento Euro Short Term Bonds sido lanzado el 14 de diciembre de 2005 por aportación de los activos del compartimento Euro Cash, un compartimento de la sicav Dexia Invest lanzada el 17 de noviembre de 1991 con un valor liquidativo por acción fijado en 1.239,47 EUR.

Las acciones de la clase N se comercializan a partir del 14 diciembre 2005

Las acciones de la clase I se comercializan a partir del 1 de julio de 2009.

Las acciones de la clase R se comercializan a partir del 16 de agosto de 2013.

Las acciones de la clase R2 se comercializan a partir del 1 Septiembre de 2016

Las acciones de la clase Z se comercializan a partir del 1 Septiembre de 2016

El 30 de abril de 2020 (fecha del VL), las acciones de la Clase N se convierten en acciones de la Clase C del mismo Subfondo y dejan de existir definitivamente.

5.1.2. Delegación de la gestión de la cartera de inversión

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Bruselas

5.1.3. Distribuidor

Belfius Banque S.A.
Place Rogier 11, 1210 Bruselas

5.1.4. Bolsa

Na.

5.1.5. Objetivo y líneas de conducta de la política de inversión

Objetivos del compartimento

El objetivo del subfondo consiste en que el accionista se beneficie de la evolución de la renta fija denominada en euros, en particular del segmento de los vencimientos cortos, y en generar una rentabilidad superior a la del índice de referencia, todo ello mediante títulos cuyos emisores son seleccionados por el gestor en función de su rentabilidad esperada y de criterios socialmente responsables o sostenibles.

Política de inversión del compartimento

Categorías de activos autorizados:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en valores de renta fija o variable o en valores asimilables.

Asimismo, se podrán invertir los activos del subfondo con carácter accesorio en las demás categorías de activos

5 Informazioni sul comparto

5.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

nello statuto allegato al presente prospetto, segnatamente in monetary paper, strumenti monetari di liquidità depositi e/o liquidità. Gli eventuali investimenti in quote di organismi d'investimento collettivo non potranno rappresentare più del 10% del patrimonio del comparto.

Strategia d'investimento del comparto:

Il patrimonio del comparto sarà investito principalmente in titoli a reddito fisso o variabile o titoli assimilabili, denominati in euro. La politica di investimento sarà incentrata su una duration media relativamente corta. Gli eventuali attivi denominati in valute diverse dall'euro saranno oggetto di un'adeguata copertura attraverso le consuete tecniche di mercato, come le operazioni di cambio a termine.

La selezione dei titoli si basa su analisi economico-finanziarie e su criteri sociali, ambientali ed etici..

Operazioni su strumenti finanziari derivati autorizzate:

Il comparto potrà altresì ricorrere, nel rispetto delle norme giuridiche vigenti, a prodotti derivati quali, ad esempio, opzioni, future e swap su tassi d'interesse (tassi fissi, variabili, inflazione, ecc.), ma anche a credito, valute ed operazioni di cambio a termine, sia a fini d'investimento che di copertura. Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che questi tipi di prodotti derivati sono caratterizzati da un maggior grado di volatilità rispetto agli attivi sottostanti.

Sebbene la composizione del portafoglio debba essere conforme alle norme e ai limiti legali e statutari generali, si può verificare una concentrazione del rischio in relazione a talune categorie di attivi e/o a settori geografici più ristretti.

Caratteristiche delle obbligazioni e dei titoli di credito:

Gli emittenti dei titoli a reddito fisso o variabile saranno principalmente di buona qualità (investment grade: minimo BBB- e/o Baa3). Gli investimenti saranno principalmente realizzati in titoli emessi da governi, dal settore pubblico, dal settore privato e/o da istituzioni sopranazionali.

Il gestore potrà far variare la duration complessiva del portafoglio entro una forbice da 0 a 6 anni in funzione delle aspettative di evoluzione dei tassi d'interesse.

Descrizione della strategia generale finalizzata alla copertura del rischio di cambio:

Gli eventuali attivi in valute diverse dall'Euro saranno oggetto di un'adeguata copertura attraverso le consuete tecniche di mercato, quali le operazioni di cambio a termine.

Aspetti sociali, etici e ambientali:

La strategia tiene conto di criteri ambientali, sociali e di governance tramite un'analisi elaborata dalla Società di Gestione. Tale strategia consiste nel selezionare le società:

- meglio posizionate verso temi quali risorse per affrontare le sfide dello sviluppo sostenibile specifiche del loro settore (approccio Best-in-Class).

5 Informacion sobre el compartimiento

5.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

mencionadas en los estatutos adjuntos al presente documento, especialmente en papel monetario, depósitos y/o activos líquidos. Las posibles inversiones en participaciones de instituciones de inversión colectiva no representarán más del 10% de los activos del subfondo.

Estrategia particular:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en valores de renta fija o variable o en valores asimilables denominados en euros. La política de inversión se basará en una duración media relativamente corta. Los posibles activos denominados en monedas distintas del euro serán objeto de una cobertura adecuada empleando las técnicas de mercado habituales, como las operaciones de divisas a plazo.

La selección de los valores se basa en análisis económico-financieros, así como en consideraciones sociales, medioambientales y éticas.

Operaciones con instrumentos financieros derivados autorizados:

El subfondo podrá recurrir, cumpliendo con las disposiciones legales vigentes, al uso instrumentos derivados, por ejemplo, opciones, futuros, swaps tanto de tipos de interés (tipos fijos, variables, inflación, etc.) como de crédito y divisas, y operaciones de cambio a plazo, tanto con fines de inversión como de cobertura. El inversor debe ser consciente de que estos tipos de instrumentos derivados son más volátiles que los instrumentos subyacentes.

Si bien la composición de la cartera debe respetar las normas y los límites generales prescritos por la ley y los estatutos, cabe la posibilidad de que se produzca una concentración de riesgos en categorías de activos y/o en sectores geográficos más restringidos.

Características de la renta fija y de los títulos de deuda:

Los emisores de valores de renta fija o variable son principalmente considerados emisores de buena calidad (investment grade: mínimo BBB- o Baa3). Las inversiones se realizan principalmente en valores emitidos por gobiernos, el sector público, el sector privado y/o instituciones supranacionales.

El gestor puede variar la duración global del fondo dentro de una horquilla de 0 a 6 años en función de sus expectativas respecto a la evolución de los tipos de interés.

Descripción de la estrategia general destinada a cubrir el riesgo de cambio:

Los posibles activos denominados en monedas distintas del euro serán objeto de una cobertura adecuada empleando las técnicas de mercado habituales, como las operaciones de divisas a plazo.

Aspectos sociales, éticos y medioambientales:

La estrategia tiene en cuenta criterios medioambientales, sociales y de gobernanza mediante un análisis desarrollado por la Sociedad Gestora. Dicha estrategia consiste en seleccionar, por un lado, las empresas:

- mejor posicionadas para hacer frente a los desafíos del desarrollo sostenible específicos de su sector (enfoque «Best-in-Class»), y

5 Informazioni sul comparto

5.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

- che rispettano i principi del Patto Mondiale delle Nazioni Unite (diritti umani, diritti dei lavoratori, ambiente e lotta alla corruzione), e

- che escludono attività controverse (armamenti, tabacco, pornografia,...). Il comparto non investirà in titoli di una società la cui attività consista nella fabbricazione, nell'utilizzo o nel possesso di mine anti-uomo, di bombe a dispersione e/o armi a uranio impoverito ;

e dall'altro lato, i paesi:

- che gestiscono al meglio il loro capitale umano, naturale e sociale (approccio Best-in-Class), e

- che rispettano i principali trattati e convenzioni internazionali (Organizzazione Internazionale del Lavoro,...).

Per maggiori informazioni, si prega di consultare il sito internet della Società di Gestione e/o la relazione annuale.

La politica d'investimento é volta ad assicurare la diversificazione dei rischi del portafoglio. L'evoluzione del valore netto d'inventario è tuttavia incerta, in quanto soggetta ai diversi tipi di rischio sotto specificati. Ciò potrebbe dare luogo ad una volatilità relativamente elevata della quotazione.

Il comparto ha ottenuto una deroga che lo autorizza ad investire fino al 100% del proprio patrimonio in varie emissioni di titoli mobiliari, emessi o garantiti da uno Stato membro dello Spazio economico europeo e dai suoi enti locali, da uno Stato non membro dello Spazio economico europeo o da organismi internazionali a carattere pubblico, dei quali facciano parte uno o più Stati membri dello Spazio economico europeo. All'occorrenza, in base all'evoluzione attesa dei mercati finanziari, il comparto potrà essere indotto ad avvalersi di tale deroga.

Un comparto non può investire più del 10% del proprio patrimonio in OICVM o altri OIC di tipo aperto. Il comparto ha la facoltà di investire quote di altri fondi in valori mobiliari o di altri fondi gestiti direttamente o indirettamente dalla Società di gestione oppure da una società alla quale la Società di gestione sia legata nel contesto di una comunità di gestione o controllo mediante partecipazione diretta o indiretta che superi il 10% del capitale o dei voti. Per quanto riguarda tali investimenti, non verrà addebitata alcuna commissione di sottoscrizione o di rimborso relativamente ai fondi target, né alcuna commissione di gestione a valere sul patrimonio netto della SICAV.

5.1.6. Indice e benchmark

iBoxx EUR Overall 1-3

5.1.7. Politica seguita durante l'esercizio

2° trimestre 2020

Nonostante il persistere delle incertezze legate alla pandemia, i mercati sono riusciti a realizzare guadagni significativi in aprile, sostenuti da un'intensificazione delle misure delle banche centrali volte a garantire una liquidità sufficiente e il regolare funzionamento del mercato monetario, con

5 Informacion sobre el compartimiento

5.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

- que respeten los principios del Pacto Mundial de Naciones Unidas (derechos humanos, derecho del trabajo, medioambiente, lucha contra la corrupción); y

- que excluyen las actividades controvertidas (armamento —el subfondo no invertirá en títulos de una sociedad cuya actividad consista en la fabricación, utilización o tenencia de minas antipersona, bombas de racimo y/o armas de uranio empobrecido—, tabaco, pornografía, etc.);

y, por otro lado, los países:

- que mejor gestionan su capital humano, natural y social (enfoque «Best-in-Class»), y

- que respeten los principales tratados y convenios internacionales (Organización Internacional del Trabajo, etc.).

Para obtener más información al respecto, consulte el sitio web de la Sociedad Gestora y/o el informe anual.

La política de inversión pretende garantizar una diversificación de los riesgos de la cartera. No obstante, la evolución del valor liquidativo es incierta, ya que está sometida a los diferentes tipos de riesgos mencionados a continuación. Ello puede generar una elevada volatilidad en su evolución.

El subfondo ha obtenido una derogación que le autoriza a invertir hasta el 100% de sus activos en distintas emisiones de valores mobiliarios emitidas o garantizadas por un Estado miembro del Espacio Económico Europeo, por sus entes públicos territoriales, por un Estado no miembro del Espacio Económico Europeo o por organismos internacionales de carácter público del que formen parte uno o más Estados miembros del Espacio Económico Europeo. Si fuera necesario, considerando las expectativas de evolución de los mercados financieros, el subfondo podrá hacer uso de esta derogación.

Un subfondo no puede invertir más del 10% de sus activos en OICVM u otras IIC de tipo abierto. El subfondo puede invertir en participaciones de otro fondo de valores mobiliarios o en otro fondo gestionado directa o indirectamente por la Sociedad Gestora o por una sociedad a la que esté vinculada la Sociedad Gestora en el marco de una gestión o un control comunes o por una participación directa o indirecta de más del 10% del capital o de los votos. No se puede adeudar de los activos de la SICAV ninguna comisión de emisión o de reembolso de los fondos objetivo ni ninguna comisión de gestión en concepto de dichas inversiones.

5.1.6. Índice y benchmark

iBoxx EUR Overall 1-3

5.1.7. Política aplicada durante el ejercicio

2T 2020

A pesar de las persistentes incertidumbres inherentes a la pandemia, los mercados lograron anotarse fuertes ganancias en abril, gracias al refuerzo de las medidas de los bancos centrales para garantizar suficiente liquidez y un funcionamiento sin problemas del mercado monetario, al

5 Informazioni sul comparto

5.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

L'aumento degli acquisti di attivi e l'apertura di nuove linee di credito.

Le stime di crescita sono state fortemente riviste nel corso del mese di maggio, mentre il coronavirus continuava a devastare l'economia globale. D'altro canto, la contrazione è stata compensata da importanti pacchetti di stimolo messi in atto dalle banche centrali e dai governi, fattore trainante della ripresa dei mercati finanziari. Con una misura volta a sostenere ulteriormente l'economia europea, Macron e Merkel hanno proposto un piano di ripresa storico, mirando a 750 miliardi di euro di aiuti da distribuire agli stati membri in maggiori difficoltà. Se ratificato dai 27 membri dell'UE, sarebbe visto come un primo passo verso un'unione di bilancio, ma il piano si è scontrato con l'opposizione dei quattro paesi frugali del blocco (Paesi Bassi, Austria, Danimarca e Svezia). La questione chiave riguardava la rapidità di attuazione del piano e se il compromesso finale avrebbe ancora avuto un'efficacia sufficiente.

I paesi hanno gradualmente iniziato a revocare le misure di confinamento nel corso del mese di giugno, in un delicato atto di equilibrio tra salute pubblica e salute economica. Le condizioni finanziarie sono migliorate in modo sostanziale dopo il Pandemic Emergency Purchase Programme della BCE per 750 miliardi di euro, ma non sono tornate ai livelli registrati prima dell'insorgenza del coronavirus. Nel tentativo di sostenere ulteriormente le condizioni di finanziamento nell'Eurozona, la BCE ha ulteriormente esteso il programma di 600 miliardi di euro e la sua durata fino almeno alla fine di giugno 2021. Le aziende hanno attinto con entusiasmo ai mercati del credito per puntellare le loro posizioni di cassa in questo contesto di rischio più favorevole, stabilendo un record di nuove emissioni nel corso del mese. Tuttavia, la nuova offerta di credito è stata ben assorbita dai programmi di acquisto di attivi e dal mercato.

La classe degli attivi creditizi ha offerto un'ottima prova, con l'assottigliamento di 91 pb dello spread del mercato del credito in euro a breve termine (ICE BofA 1-3 Year Euro Corporate Index), che ha parzialmente compensato l'allargamento di 135 pb avvenuto nel mese di marzo a seguito di una fuga verso la liquidità spinta dall'incertezza in relazione al coronavirus. Mentre gli investitori passavano dai rifugi sicuri agli investimenti in attivi più rischiosi, il rendimento dell'Euribor a 12 mesi è aumentato di 8,6 pb nel corso del trimestre.

Il fondo (I-share) ha restituito un rendimento dell'1,28% nel trimestre, superando di 59 pb il suo benchmark (Iboxx euro 1-3Y).

Abbiamo mantenuto una propensione positiva sul credito con un'esposizione di circa il 65-70% (compresi finanziari e non finanziari), una convinzione che abbiamo sostenuto con fiducia. Siamo rimasti sovrappesati sul settore bancario subordinato senior. Nell'ambito dei settori non finanziari, abbiamo mantenuto una sovrapponderazione su sanità, telecomunicazioni, servizi di pubblica utilità e beni e servizi industriali. In merito alla sensibilità ai tassi d'interesse, il fondo ha mantenuto una posizione neutra rispetto al benchmark.

5 Información sobre el compartimiento

5.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

umentar estos sus compras de activos y establecer nuevas líneas de crédito.

Las estimaciones de crecimiento fueron revisadas bastante a la baja en mayo, ya que el coronavirus siguió causando estragos en la economía global. Por el contrario, la contracción se vio compensada por importantes planes de estímulo de los bancos centrales y los gobiernos: el principal motor de la recuperación de los mercados financieros. Con el fin de ofrecer un mayor respaldo a la economía europea, Macron y Merkel propusieron un plan de recuperación histórico con un objetivo de 750 000 millones de euros en ayudas que se repartirían en los Estados miembros que más lo necesitaran. De ser ratificado por los 27 miembros de la UE, se consideraría un primer paso hacia una unión presupuestaria, pero el plan se encontró con la oposición del grupo de los «cuatro frugales» (Países Bajos, Austria, Dinamarca y Suiza). El principal interrogante era con qué rapidez podría aplicarse el plan y si el compromiso final seguiría teniendo suficiente «munición».

Los países empezaron a levantar gradualmente las medidas de confinamiento en junio, haciendo equilibrios delicados entre la salud pública y la salud económica. Aunque las condiciones financieras mejoraron sustancialmente tras el Programa de compras por la emergencia de la pandemia (PEPP) de 750 000 millones de euros del BCE, no habían vuelto a los niveles de antes de la aparición del coronavirus. Para tratar de ofrecer más respaldo a las condiciones de financiación en la zona euro, el BCE aumentó el tamaño del plan en 600 000 millones y su duración hasta como mínimo el fin de junio de 2021. Las empresas aprovecharon con ganas los mercados de crédito para reforzar sus posiciones de caja en este entorno más favorable, marcando un récord de nuevas emisiones durante el mes. Sin embargo, la nueva oferta de crédito fue bien absorbida por los programas de compra de activos y el mercado.

La clase de activos del crédito se comportó de forma excelente, con una reducción de 91 pb del diferencial del mercado de crédito europeo a corto plazo (índice ICE BofA 1-3 Year Euro Corporate) que compensó en parte la ampliación de 135 pb que tuvo lugar en marzo como consecuencia de la huida hacia la calidad provocada por la incertidumbre relacionada con el coronavirus. Dado que los inversores cambiaron refugios seguros por activos de mayor riesgo, el tipo Euribor a 12 meses aumentó 8,6 pb en el trimestre.

El fondo (acciones I) generó una rentabilidad del 1,28 % en el trimestre, superando a su índice de referencia (Iboxx euro 1-3Y) en 59 pb.

Teníamos un sesgo positivo en crédito, con una exposición de aproximadamente el 65 %-70 % (incluidos financieros y no financieros), una convicción que mantuvimos plenamente. Nos mantuvimos sobrepesados en bancos senior subordinados. Entre los no financieros, continuamos sobrepesados en los sectores de salud, telecomunicaciones, ministros públicos, así como bienes y servicios industriales. Por lo que respecta a la sensibilidad a los tipos de interés, el fondo tenía una posición neutra con respecto a su índice de referencia.

5 Informazioni sul comparto

5.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

Alla fine del trimestre avevamo mantenuto la fiducia nelle nostre convinzioni. Abbiamo mantenuto una propensione positiva sul credito con un'esposizione di circa il 70% (compresi finanziari e non finanziari) ed una sovrapponderazione sul settore bancario subordinato senior. Nell'ambito dei settori non finanziari, abbiamo mantenuto una sovrapponderazione prevalente su sanità, telecomunicazioni, servizi di pubblica utilità e beni e servizi industriali. In merito alla sensibilità ai tassi d'interesse, il fondo è stato leggermente sovrappesato (1,99) rispetto al suo benchmark (1,92). Sul segmento 3-5 anni della curva, abbiamo avuto un'esposizione di +/- 20%. Per quanto riguarda i paesi europei periferici, siamo rimasti leggermente positivi su Spagna e Portogallo e leggermente negativi sull'Italia.

3° trimestre 2020

Il terzo trimestre del 2020 è stato favorevole, con politiche monetarie e fiscali complementari tra loro in Europa e condizioni finanziarie che si sono lentamente avvicinate ai livelli pre-pandemici. La Banca Centrale Europea ha mantenuto il suo impegno ad allentare la sua posizione generale di politica monetaria (proseguendo i suoi programmi di acquisto di attività e erogazione di liquidità), poiché le prospettive di una ripresa decisa sembravano offuscate. Il raggiungimento da parte dei leader europei di un accordo storico a luglio sul pacchetto di stimoli fiscali da 750 miliardi di euro a sostegno degli stati membri per mitigare la recessione economica, ha rappresentato un punto cardine della solidarietà per l'Europa. Inoltre, la Commissione europea, nell'ambito del suo programma SURE, avrebbe iniziato a prendere in prestito fondi (in ottobre) per conto dell'Unione per aiutare gli Stati membri a far fronte a improvvisi aumenti della spesa pubblica.

Sebbene le difficoltà finanziarie globali si siano attenuate negli ultimi mesi, i mercati sono rimasti in allerta, con le prospettive economiche imperniata sull'incertezza derivante da COVID-19, dai negoziati sulla Brexit e dalle imminenti elezioni negli Stati Uniti. Ulteriori rischi di ribasso provenivano dall'aumento del protezionismo commerciale e dall'ulteriore allontanamento tra Washington e Pechino. Con l'incombere di una seconda ondata, con il rimbalzo che rischiava di perdere slancio, gli stimoli monetari e fiscali coordinati restavano critici. Inoltre, con le elezioni americane che si profilavano, le misure di sostegno del governo sono scadute senza un accordo su un nuovo pacchetto di stimoli. Il conseguente consistente calo del reddito delle famiglie statunitensi ha rischiato di compromettere ulteriormente la ripresa in corso negli Stati Uniti.

Gli spread creditizi si sono assottigliati nei primi due mesi, con il mercato sostenuto dalla forte domanda degli investitori e dagli acquisti della BCE. Il mercato europeo del credito a breve termine (indice ICE BofA 1-3 Year Euro Corporate) ha registrato una contrazione di 38 punti base in questi due mesi, chiudendo ad agosto a 89 punti base. Nonostante il contesto macroeconomico volatile di settembre, lo spread ha chiuso il trimestre a livello di agosto, mentre i fattori tecnici sopra citati hanno continuato a fornire sostegno.

5 Informacion sobre el compartimiento

5.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

Al final del trimestre, seguíamos seguros de nuestras convicciones. Teníamos un sesgo positivo en crédito, con una exposición de aproximadamente el 70 % (incluidos financieros y no financieros) y una sobreponderación en bancos senior subordinados. Entre los no financieros, continuamos sobreponderados principalmente en los sectores de salud, telecomunicaciones, suministros públicos, así como bienes y servicios industriales. Por lo que respecta a la sensibilidad a los tipos de interés, el fondo estaba ligeramente sobreponderado (1,99) con respecto a su índice de referencia (1,92). En los tramos de la curva de 3 a 5 años, teníamos una exposición de +/-20 %. En cuanto a los países periféricos europeos, nos mantuvimos ligeramente positivos en España y Portugal, y ligeramente negativos en Italia.

3T 2020

El tercer trimestre de 2020 fue favorable, con políticas monetarias y fiscales complementarias en Europa y unas condiciones financieras que poco a poco se aproximaban a los niveles anteriores a la pandemia. El Banco Central Europeo mantuvo su compromiso de relajar su política monetaria general (prosiguiendo con sus programas de compra de activos e inyecciones de liquidez) ya que las perspectivas de una recuperación en forma de «V» parecían escasas. Los líderes europeos alcanzaron un acuerdo histórico en julio sobre el plan de estímulo fiscal adicional de 750 000 millones de euros para ayudar a los Estados miembros a paliar la crisis económica, lo que supuso un momento decisivo para la solidaridad en Europa. Además, la Comisión Europea, en el marco de su programa SURE, iba a empezar a endeudarse (en octubre) en nombre de la Unión para ayudar a los Estados miembros a afrontar con el aumento repentino del gasto público.

Aunque las condiciones financieras globales se han relajado en los últimos meses, los mercados se mantuvieron en máxima alerta, pues las perspectivas económicas dependían de la incertidumbre sobre la covid-19, las negociaciones del Brexit y las inminentes elecciones estadounidenses. Otros riesgos bajistas adicionales se debieron al aumento del proteccionismo comercial y el nuevo distanciamiento entre Washington y Pekín. Ante la inminencia de una segunda ola, con la recuperación en riesgo de perder fuerza, el estímulo monetario y fiscal coordinado seguía siendo crucial. Con las elecciones estadounidenses también a punto, las medidas de apoyo del Gobierno vencieron sin que se alcanzase un acuerdo sobre un nuevo plan de estímulo. La importante caída posterior de la renta de las familias estadounidenses suponía el riesgo de socavar aún más la recuperación en curso en EE. UU.

Los diferenciales de crédito se redujeron durante los dos primeros meses, con un mercado optimista por la fuerte demanda de los inversores y las compras del BCE. El mercado de crédito a corto plazo europeo (índice ICE BofA 1-3 Year Euro Corporate) se redujo 38 pb en esos dos meses, cerrando agosto a 89 pb. A pesar del contexto de volatilidad en septiembre, el diferencial cerró el trimestre al nivel de agosto, pues los factores técnicos antes referidos siguieron siendo favorables.

5 Informazioni sul comparto

5.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

Per quanto riguarda il debito sovrano, nonostante la stretta di luglio e settembre, l'allargamento del Bund e dello Schatz nel corso del mese di agosto è stato abbastanza consistente da consentire di osservare un leggero allargamento su tutto il terzo trimestre, che si è concluso con lo Schatz a -0,71% e il Bund a -0,52%.

Infine, l'Euribor a 12 mesi ha proseguito la sua traiettoria discendente per tutto il periodo, chiudendo il trimestre con un rendimento del -0,45% (da -0,23% a giugno).

Nel corso del trimestre, il Fondo ha registrato una performance di +0,41% (I-share), superando il benchmark (Iboxx Euro 1-3anni) di 12 pb.

Durante il trimestre, il Fondo ha conservato una sovrapponderazione sul credito IG (con un'esposizione di circa il 65 -70%). Tale strategia si fondava sulla nostra convinzione che la classe di attivi del credito IG fornisse opportunità e continuasse ad avvantaggiarsi del supporto tecnico dei programmi di acquisto di attivi messi in campo dalla BCE. Tuttavia, assumendo un atteggiamento prudente in questo ambiente altamente volatile, abbiamo deciso di rimanere poco esposti in settori specifici come automobile, risorse di base, chimica, trasporti e viaggi e tempo libero, preferendo, invece, privilegiare settori meglio posizionati come sanità, telecomunicazioni, servizi pubblici e beni e servizi Industriali, dove eravamo sovrapponderati rispetto al benchmark. Inoltre, siamo stati estremamente selettivi nella selezione dei titoli bottom-up, continuando a privilegiare emittenti di qualità superiore e ad applicare la stessa selettività nella vendita. Inoltre, l'orientamento ISR del Fondo ha accentuato questa tendenza, mantenendo un approccio conservativo e selezionando gli emittenti con fondamentali robusti.

Rispetto ai titoli di stato in portafoglio, il Fondo ha mantenuto nel trimestre una leggera propensione positiva nei confronti di Spagna e Portogallo, implementando una sovrapponderazione sulla duration sull'Italia a partire dalla fine di agosto.

Il Fondo ha mantenuto una lieve propensione positiva sulla duration rispetto al benchmark, con una duration totale a 1,95 a fine settembre e una sovrapponderazione di 50 pb sul segmento a 3-5 anni (mantenuta nel trimestre).

Vi informiamo che durante l'esercizio non è stato registrato alcun superamento della politica di investimento.

5.1.8. Prospettive

Il numero crescente di casi di COVID-19 in Europa e altrove, la perdita di slancio dei dati economici e le elezioni negli Stati Uniti hanno iniziato a pesare sull'umore del mercato. Rimaniamo selettivi nei nostri investimenti e monitoriamo costantemente l'evoluzione della pandemia con aggiornamenti frequenti, valutando l'andamento e l'impatto degli stimoli monetari e fiscali globali sui mercati per adattare di conseguenza le nostre esposizioni.

5 Informacion sobre el compartimiento

5.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

En cuanto a la deuda soberana, a pesar del ajuste de los diferenciales en julio y septiembre, las ampliaciones del Schatz y el Bund en agosto fueron más que suficientes para que el tercer trimestre cerrase con una ligera ampliación: el Schatz cerró con un rendimiento del -0,71 % y el Bund del -0,52 %.

Por último, el Euribor a 12 meses mantuvo su trayectoria a la baja durante el periodo, cerrando el trimestre a un -0,45 % (frente al -0,23 % de junio).

En el trimestre, el fondo generó una rentabilidad del 0,41 % (acciones I), superando en 12 pb a su índice de referencia (Iboxx Euro 1-3Y).

Durante el trimestre, el fondo se mantuvo sobreponderado en crédito investment grade (con una exposición de aproximadamente el 65 %-70 %). Esta estrategia se basó en nuestra convicción de que la clase de activos de crédito investment grade ofrecía oportunidades y seguía beneficiándose del respaldo técnico de los programas de compra de activos del BCE. No obstante, prudentes por este entorno sumamente volátil, decidimos mantener una infraponderación en sectores específicos como el automóvil, recursos básicos, química, transporte y viajes/ocio, prefiriendo en su lugar apostar por sectores mejor posicionados como salud, telecomunicaciones, suministros públicos, así como bienes y servicios industriales, en los que estuvimos sobreponderados con respecto al índice de referencia. Además, actuamos de manera sumamente selectiva en nuestra selección de valores bottom up, al seguir apostando por emisores de mayor calidad y actuando de forma igualmente selectiva a la hora de vender. Por otra parte, nuestra convicción de ISR en el fondo acentuó esta tendencia, manteniendo un enfoque prudente y una sólida selección de valores.

En el componente de deuda soberana de la cartera, el fondo mantuvo un sesgo positivo con respecto a España y Portugal durante el trimestre, adoptando una sobreponderación en duración de Italia desde finales de agosto.

El fondo presentaba un pequeño sesgo positivo de duración con respecto a su índice, con una duración total de 1,95 al final de septiembre y una sobreponderación en duración de 50 pb en los tramos de 3 a 5 años (que se mantuvo durante el trimestre).

Le informamos que durante el año financiero no se registró ningún exceso de la política de inversión.

5.1.8. Perspectiva

El aumento del número de casos de covid-19 en Europa y otros lugares, la pérdida de impulso de los datos económicos y las elecciones estadounidenses empezaron a pesar sobre el ánimo del mercado. Seguimos siendo selectivos en nuestras inversiones, sin dejar de prestar atención a la trayectoria de los datos de alta frecuencia y evaluando la marcha y el impacto del estímulo monetario y fiscal global en los mercados para adaptar nuestras exposiciones en consecuencia.

5 Informazioni sul comparto

5.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

Manteniamo il nostro orientamento favorevole a lungo termine sulla classe di attivi creditizi IG europei ma, nell'attuale contesto, manteniamo una posizione prudente e rimaniamo estremamente selettivi nella nostra scelta bottom-up di obbligazioni. Attraverso la nostra analisi bottom-up interna degli emittenti, continuiamo a privilegiare attivi altamente liquidi di società di elevata qualità con rating positivo e basso livello di leva finanziaria. Inoltre, la rete di sicurezza della BCE rimane la principale fonte di sostegno per questi mercati e siamo fiduciosi sull'attuale esposizione del Fondo, anche se siamo per lo più esposti all'estremità breve.

Per quanto riguarda le aziende, è importante riconoscere che queste sono influenzate in modi diversi a seconda della loro esposizione commerciale (ciclica o difensiva), esposizione geografica (regioni soggette a misure di contenimento o meno), sensibilità alle risposte politiche, potere di determinazione dei prezzi (ad es. esposizione ai prezzi delle materie prime), fabbisogno di rifinanziamento (intensità di capitale) e accesso ai mercati dei capitali (livello di rating). In quanto tali, esistono diversi canali di contagio, che avranno un impatto diretto e indiretto sui modelli aziendali. A breve termine, rimane fondamentale monitorare la loro posizione di liquidità e la loro capacità di affrontare un ambiente perturbato che probabilmente perdurerà nei prossimi mesi.

5.1.9. Classe di rischio

L'indicatore sintetico di rischio e di rendimento viene calcolato conformemente alle disposizioni del Regolamento 583/2010 e riflette la volatilità storica del fondo, eventualmente completata da quella relativa al suo quadro di riferimento. La volatilità indica l'ampiezza entro la quale il valore del fondo fluttua al rialzo o al ribasso. Questo indicatore è disponibile nella sua ultima versione nelle informazioni chiave per gli investitori. Esso classifica il fondo su una scala compresa tra 1 e 7. Più alta è la posizione del fondo sulla scala, maggiore è il rendimento potenziale, ma anche il rischio di perdita. La posizione più bassa non significa che il fondo non presenti alcun rischio, ma che, rispetto a valori più elevati, questo prodotto offre di regola un rendimento più contenuto, ma anche più prevedibile.

I limiti principali dell'indicatore sono i seguenti : l'indicatore di rischio viene calcolato a partire da dati passati, che non permettono in alcun modo di prevedere l'evoluzione futura. Di conseguenza, il grado di rischio può evolvere nel tempo. Anche se il fondo si situa nella categoria di rischio più bassa, l'investitore può subire perdite poiché nessuna categoria è completamente esente da rischi.

Il comparto appartiene alla classe 2

5 Informacion sobre el compartimiento

5.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

Mantenemos nuestra convicción favorable a largo plazo en la clase de activos del crédito investment grade europeo, pero, en el contexto actual, somos prudentes y sumamente selectivos en nuestra selección de bonos bottom up. Mediante nuestro análisis interno bottom up de los emisores, seguimos apostando por activos muy líquidos de empresas de calidad con buenas calificaciones y escaso apalancamiento. Además, la red de seguridad del BCE sigue siendo el principal apoyo de estos mercados y confiamos en la exposición actual del fondo, aunque estamos expuestos mayoritariamente a los tramos cortos.

En cuanto a la deuda corporativa, es importante admitir que se ve afectada de muchas maneras, dependiendo de la exposición de su negocio (cíclico frente a defensivo), su exposición geográfica (regiones confinadas o no), sensibilidad a las medidas políticas, capacidad de fijación de precios (p. ej., exposición a los precios de las materias primas), necesidades de refinanciación (intensidad de capital) y acceso a los mercados de capitales (nivel de calificación). Por tanto, hay varios «canales de contagio», que tendrán un impacto de primera o segunda fase en los modelos de negocio. A corto plazo, sigue siendo fundamental estar atentos a su posición de liquidez y su capacidad para hacer frente al contexto alterado que probablemente se mantendrá varios meses.

5.1.9. Tipo de riesgo

El indicador sintético de riesgo y de rendimiento se calcula conforme a lo dispuesto en el Reglamento 583/2010 y refleja la volatilidad del historial del fondo, si procede, completada con la de su índice de referencia. La volatilidad indica el grado de fluctuación del valor del fondo tanto al alza como a la baja. Este indicador está disponible en su versión más reciente de los datos fundamentales. Clasifica el fondo en una escala que va del 1 al 7. Cuanto más alta sea la posición del fondo en la escala, mayor será su rendimiento posible y, del mismo modo, más importante será el riesgo de pérdida. Una cifra baja no significa que el fondo no presente ningún riesgo, sino que, en comparación con cifras más altas, este producto ofrece en principio un rendimiento más bajo y, al mismo tiempo, más previsible.

Las principales limitaciones del indicador son las siguientes : el indicador de riesgo se calcula a partir de datos pasados, que no presuponen en modo alguno la evolución futura. Por consiguiente, el grado de riesgo podrá evolucionar con el tiempo. Aunque el fondo se sitúe en la categoría de riesgo más baja, el inversor puede sufrir pérdidas, puesto que ninguna categoría está totalmente exenta de riesgo.

El fondo pertenece a la clase 2

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.2. Bilancio

5.2. Balance

		30/09/2020		30/09/2019	
		EUR		EUR	
	TOTALE ATTIVO NETTO		58 615 969,77		61 422 272,84
I.	Attivi immobilizzati	I.	Activo fijo		0,00
A.	Spese di costituzione e di organizzazione	A.	Gastos de constitución y organización	0,00	0,00
B.	Inmovilizado immaterial	B.	Immobilisations incorporelles	0,00	0,00
C.	Immobilizzazioni materiali	C.	Inmovilizado material	0,00	0,00
II.	Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario,	II.	Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados	58 116 837,39	60 644 688,05
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	54 799 529,64	55 766 127,66
a.	Obbligazioni	a.	Obligaciones	54 799 529,64	55 766 127,66
a.1.	Obbligazioni	a.1.	Obligaciones	54 799 529,64	55 766 127,66
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	0,00	0,00
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	0,00	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	3 318 867,75	4 868 704,22
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	(1 560,00)	9 856,17
a.	Su obbligazioni	a.	Sobre obligaciones	(1 560,00)	9 856,17
ii.	Contratti a termine (+/-)	ii.	Contratos a término (+/-)	(1 560,00)	9 856,17
III.	Crediti e debiti a più di un anno	III.	Créditos y deudas a más de un año	0,00	0,00
A.	Crediti	A.	Créditos	0,00	0,00
B.	Debiti	B.	Deudas	0,00	0,00
IV.	Crediti e debiti con scadenza entro un anno	IV.	Créditos y deudas a corto plazo	(356 916,94)	(687 338,58)
A.	Crediti	A.	Créditos	1 727 848,03	56 064,27
a.	Importi da ricevere	a.	Importes a cobrar	1 695 135,97	4 462,74
d.	Altri	d.	Otros	32 712,06	51 601,53
B.	Debiti	B.	Deudas	(2 084 764,97)	(743 402,85)
a.	Importi da pagare (-)	a.	Importes a pagar (-)	(2 084 764,97)	(743 402,85)
V.	Depositi e liquidità	V.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	510 015,54	1 062 558,89
A.	Credito verso banche a vista	A.	Depósitos a la vista	510 015,54	1 062 558,89
B.	Credito verso banche a termine	B.	Depósitos a plazo	0,00	0,00
C.	Altri	C.	Otros	0,00	0,00
VI.	Ratei e risconti	VI.	Cuentas de regularización	346 033,78	402 364,48
A.	Risconti attivi	A.	Gastos diferidos	1 070,00	0,00
B.	Ratei attivi	B.	Ingresos devengados	394 005,72	436 008,29
C.	Risconti passivi (-)	C.	Gastos anticipados (-)	(49 041,94)	(57 773,38)
D.	Ratei passivi (-)	D.	Ingresos diferidos (-)	0,00	24 129,57
	TOTALE PARTIMONIO NETTO		TOTAL CAPITALES PROPIOS	58 615 969,77	61 422 272,84
A.	Capitale	A.	Capital	31 826 036,63	34 164 925,97
B.	Partecipazioni al risultato	B.	Participaciones en beneficios	17 123,16	8 983,45
C.	Risultato riportato a nuovo	C.	Resultado de ejercicios anteriores	25 851 872,81	27 183 758,17
D.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	D.	Resultado del ejercicio (del semestre)	920 937,17	64 605,25

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.3. Voci fuori bilancio

5.3. Elementos fuera de balance

				30/09/2020	30/09/2019
				EUR	EUR
I.	Garanzie reali (+/-)	I.	Garantías reales (+/-)	18 655,59	12 472,39
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	18 655,59	12 472,39
b.	Liquidità e depositi	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	18 655,59	12 472,39
B.	Altre garanzie reali	B.	Otras garantías reales	0,00	0,00
II.	Valori soggiacenti dei contratti d'opzione e de warrant (+)	II.	Valores subyacentes de los contratos de opción y warrants (+)	0,00	0,00
A.	Contratti d'opzione e warrant acquistati	A.	Contratos de opción y warrants adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti d'opzione e warrant venduti	B.	Contratos de opción y warrants vendidos	0,00	0,00
III.	Importi nozionali dei contratti a termine (+)	III.	Importes nocionales de los contratos a término(+)	20 092 350,00	3 843 516,69
A.	Contratti a termine acquistati	A.	Contratos a término adquiridos	14 822 280,00	1 798 095,26
B.	Contratti a termine venduti	B.	Contratos a término vendidos	5 270 070,00	2 045 421,43
IV.	Importi nozionali di contratti di swap (+)	IV.	Importes nocionales de los contratos swap (+)	0,00	0,00
A.	Contratti di swap acquistati	A.	Contratos swap adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti di swap venduti	B.	Contratos swap vendidos	0,00	0,00
V.	Importi nozionali di altri strumenti finanziari derivati (+)	V.	Importes nocionales de otros derivados financieros (+)	0,00	0,00
A.	Contratti acquistati	A.	Contratos adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti venduti	B.	Contratos vendidos	0,00	0,00
VI.	Importi non richiamati su azioni	VI.	Importes no reclamados sobre acciones	0,00	0,00
VII.	Impegni di vendita derivanti da cessioniretrocessioni	VII.	Compromisos de venta por cesionesretrocesiones	0,00	0,00
VIII.	Impegni di riscatto derivanti da cessioniretrocessioni	VIII.	Compromisos de recompra por cesionesretrocesiones	0,00	0,00
IX.	Srumenti finanziari prestati	IX.	Instrumentos financieros prestados	0,00	0,00
A.	Azioni	A.	Acciones	0,00	0,00
B.	Obbligazioni	B.	Obligaciones	0,00	0,00

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.4. Conto economico

5.4. Cuenta de pérdidas y ganancias

			30/09/2020	30/09/2019	
			EUR	EUR	
I.	Riduzioni di valore, minusvalenze e plusvalenze	I.	Reducciones de valor, minusvalías y plusvalás	1 046 696,47	150 194,04
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	1 087 925,48	156 050,76
a.	Obbligazioni	a.	Obligaciones	1 087 925,48	146 277,29
a.1.	Resultat realizzati	a.1.	Resultado realizado	(37 908,45)	76 082,73
a.2.	Resultat non realizzati	a.2.	Resultado no realizado	1 125 833,93	70 194,56
b.	Altri titoli di credito	b.	Otros títulos de deuda	0,00	9 773,47
b.1.	Con strumenti finanziari derivati "embedded"	b.1.	Con instrumentos financieros implícitos	0,00	9 773,47
b.1.1.	Resultat realizzati	b.1.1.	Resultado realizado	0,00	(6 360,59)
b.1.2.	Resultat non realizzati	b.1.2.	Resultado no realizado	0,00	16 134,06
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	8 040,99
a.	Resultat realizzati	a.	Resultado realizado	0,00	8 040,99
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	0,00	0,00
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	0,00	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	(486,88)	(5 955,52)
a.	Resultat realizzati	a.	Resultado realizado	(713,61)	(5 341,61)
b.	Resultat non realizzati	b.	Resultado no realizado	226,73	(614,08)
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	(39 151,41)	(8 660,29)
a.	Su obbligazioni	a.	Sobre obligaciones	(39 151,41)	(8 660,29)
ii.	Contratti a termine	ii.	Contratos a término	(39 151,41)	(8 660,29)
ii.1.	Resultat realizzati	ii.1.	Resultado realizado	(25 526,01)	(33 596,46)
ii.2.	Resultat non realizzati	ii.2.	Resultado no realizado	(13 625,40)	24 936,17
G.	Crediti, depositi, liquidità e debiti	G.	Créditos, activos líquidos, inversiones y deudas	0,00	0,00
H.	Posizioni e operazioni di cambio	H.	Posiciones y operaciones de cambio	(1 590,72)	718,10
b.	Altre posizioni e operazioni di cambio	b.	Otras posiciones y operaciones de cambio	(1 590,72)	718,10
b.1.	Resultat realizzati	b.1.	Resultado realizado	(1 590,72)	718,10
II.	Prodotti e oneri di investimento	II.	Productos y costos de las inversiones	34 860,86	92 597,57
A.	Dividendi	A.	Dividendos	0,00	0,00
B.	Interessi (+/-)	B.	Intereses (+/-)	37 433,12	95 115,36
a.	Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario	a.	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	37 422,80	94 794,48
b.	Depositi e liquidità	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	10,32	320,88
C.	Interessi da prestiti (-)	C.	Intereses de préstamos (-)	(2 572,26)	(2 517,79)
D.	Contratto di swap (+/-)	D.	Contratos swap (+/-)	0,00	0,00
E.	Ritenute fiscali su operazioni mobiliari (-)	E.	Retención a cuenta sobre bienes muebles (-)	0,00	0,00
F.	Altri prodotti derivanti da investimenti	F.	Otros ingresos de inversiones	0,00	0,00
III.	Altri prodotti	III.	Otros ingresos	0,00	0,00
A.	Indennità destinata a coprire le spese di acquisizione e di realizzo degli attivi, a scoraggiare le uscite e a coprire le spese di consegna	A.	Indemnización destinada a cubrir los gastos de adquisición y realización de los activos, desalentar las salidas de capital y cubrir los gastos de entrega	0,00	0,00
B.	Altri	B.	Otros	0,00	0,00
IV.	Risconti attivi	IV.	Gastos de explotación	(160 620,16)	(178 186,36)
A.	Spese di transazione e di consegna inerenti agli investimenti (-)	A.	Gastos de transacción y entrega inherentes a las inversiones (-)	(4 353,36)	(1 592,64)
B.	Risconti finanziari (-)	B.	Gastos financieros (-)	0,00	0,00
C.	Remunerazione dovuta al depositario (-)	C.	Remuneración del depositario (-)	(13 786,70)	(17 762,26)
D.	Remunerazione dovuta al gestore (-)	D.	Remuneración de la Gestora (-)	(94 954,74)	(110 448,60)
a.	Gestione finanziaria	a.	Gestión financiera	(74 354,16)	(86 615,59)
a.2.	Gestione finanziaria - Classe C	a.2.	Gestión financiera - Clase C	(37 418,56)	(56 569,38)
a.5.	Gestione finanziaria - Classe I	a.5.	Gestión financiera - Clase I	(35 324,89)	(28 017,22)
a.9.	Gestione finanziaria - Classe N	a.9.	Gestión financiera - Clase N	0,00	(131,02)
a.11.	Gestione finanziaria - Classe R	a.11.	Gestión financiera - Clase R	0,00	(0,63)
a.12.	Gestione finanziaria - Classe R2	a.12.	Gestión financiera - Clase R2	(1 610,71)	(1 897,34)
b.	Gestione amministrativa e contabile	b.	Gestión administrativa y contable	(20 600,58)	(23 833,01)
b.1.	Gestione amministrativa e contabile - Generali	b.1.	Gestión administrativa y contable - General	(1 200,00)	(1 200,00)
b.2.	Gestione amministrativa e contabile - Class C	b.2.	Gestión administrativa y contable - Clase C	(9 167,56)	(13 878,39)
b.5.	Gestione amministrativa e contabile - Class I	b.5.	Gestión administrativa y contable - Clase I	(8 654,64)	(6 879,72)
b.9.	Gestione amministrativa e contabile - Class N	b.9.	Gestión administrativa y contable - Clase N	0,00	(15,66)
b.12.	Gestione amministrativa e contabile - Class R2	b.12.	Gestión administrativa y contable - Clase R2	(1 578,38)	(1 859,24)
E.	Spese amministrative (-)	E.	Gastos administrativos (-)	(7 233,18)	(6 722,51)
F.	Spese di costituzione e di organizzazione (-)	F.	Gastos de constitución y organización (-)	(10 285,12)	(8 271,48)
G.	Remunerazioni, oneri sociali e pensioni (-)	G.	Remuneraciones, cargas sociales y pensiones (-)	(272,73)	0,00
H.	Servizi e beni vari (-)	H.	Servicios y bienes diversos (-)	(12 229,90)	(13 338,68)
I.	Ammortamenti e provvigioni per rischi e oneri (-)	I.	Amortizaciones y provisiones para riesgos y gastos (-)	0,00	0,00
J.	Imposte	J.	Tasas	(12 274,26)	(15 685,06)
K.	Altri risconti	K.	Otros gastos (-)	(5 230,17)	(4 365,13)
	Prodotti e oneri di esercizio (il semestre)		Ingresos y gastos del ejercicio (del semestre)	(125 759,30)	(85 588,79)
	Subtotale II+III+IV		Subtotal II+III+IV		
V.	Utile liquido (perdita liquida) ante imposte sul risultato	V.	Beneficio ordinario (pérdida ordinaria) antes del	920 937,17	64 605,25

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.4 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

5.4 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

VI.	Imposte sul risultato	VI.	impuesto sobre beneficios		
			Imposte sobre beneficios	0,00	0,00
VII.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	VII.	Resultado del ejercicio (del semestre)	920 937,17	64 605,25

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.5. Composizione degli attivi e cifre chiave

5.5. Composición de los activos y cifras clave

5.5.1. Composizione del attivo al 30 settembre 2020 (espresso in EUR)

5.5.1. Composición de los activos a 30 septiembre 2020 (denominada en EUR)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cartera de inversión	% attivi netti % activos netos
I. Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, - Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados								
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores								
Obbligazioni e altri titoli di credito – Obligaciones y otros instrumentos de deuda								
Stato – Estado								
Belgio – Bélgica								
BELGIUM OLO 2.25% 13-22.6.2023		300 000,00	EUR	108,03	324 087,00		0,56%	0,55%
Totale: Belgio – Total: Bélgica					324 087,00		0,56%	0,55%
Germania – Alemania								
BUNDESOWL-1 0% 19-05.04.24		500 000,00	EUR	102,63	513 130,00		0,88%	0,88%
GERMANY 0% 17-07.10.22		2 200 000,00	EUR	101,43	2 231 548,00		3,84%	3,81%
HESSEN 0% 19-26.07.24		624 000,00	EUR	101,93	636 068,16		1,09%	1,09%
Totale: Germania – Total: Alemania					3 380 746,16		5,82%	5,77%
Spagna – España								
SPAIN 0.25% 19-30.07.24		800 000,00	EUR	102,36	818 880,00		1,41%	1,40%
SPAIN 0.35% 18-30.07.23		1 000 000,00	EUR	102,19	1 021 940,00		1,76%	1,74%
SPAIN 5.4% 13-31.01.23		100 000,00	EUR	113,73	113 729,00		0,20%	0,19%
SPAIN 5.85% 11-31.1.22		1 400 000,00	EUR	108,51	1 519 112,00		2,61%	2,59%
Totale: Spagna – Total: España					3 473 661,00		5,98%	5,93%
Francia – Francia								
CDC 0.01% 20-15.09.25		300 000,00	EUR	102,21	306 627,00		0,53%	0,52%
FRANCE 1.75% 13-25.11.24 /OAT		750 000,00	EUR	109,97	824 805,00		1,42%	1,41%
FRANCE 2.25% 12-25.10.22 OAT		550 000,00	EUR	106,02	583 088,00		1,00%	0,99%
Totale: Francia – Total: Francia					1 714 520,00		2,95%	2,93%
Italia – Italia								
ITALY 0.60% 20-15.06.23 /BTP		1 800 000,00	EUR	101,91	1 834 308,00		3,16%	3,13%
ITALY 0.65% 16-15.10.23 /BTP		600 000,00	EUR	102,13	612 798,00		1,05%	1,05%
ITALY 1.35% 15-15.04.22 /BTP		500 000,00	EUR	102,42	512 110,00		0,88%	0,87%
ITALY 1.45% 18-15.05.25 /BTP		1 000 000,00	EUR	105,63	1 056 260,00		1,82%	1,80%
ITALY 1.75% 19-01.07.24 /BTP		900 000,00	EUR	106,24	956 133,00		1,65%	1,63%
ITALY 3.75% 14-01.09.24 /BTP		530 000,00	EUR	114,16	605 026,80		1,04%	1,03%
Totale: Italia – Total: Italia					5 576 635,80		9,60%	9,51%
Lettonia – Letonia								
LATVIA 0.5% 15-15.12.20		700 000,00	EUR	100,06	700 420,00		1,21%	1,19%
Totale: Lettonia – Total: Letonia					700 420,00		1,21%	1,19%
Portogallo – Portugal								
PORTUGAL 5.65% 13-15.2.24		450 000,00	EUR	120,49	542 209,50		0,93%	0,93%
PORTUGUESE 2.2% 15-17.10.22		400 000,00	EUR	105,70	422 812,00		0,73%	0,72%

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

5.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
Totale: Portogallo – Total: Portugal					965 021,50		1,66%	1,65%
Totale: Stato – Total: Estado					16 135 091,46		27,76%	27,53%
Istituzione di credito – Establecimiento de crédito								
Australia – Australia								
NAT AUS BK 0.25% 19-20.05.24		284 000,00	EUR	101,04	286 964,96		0,49%	0,49%
TOYOTA AU 0.5% 18-06.04.23		100 000,00	EUR	101,35	101 349,00		0,17%	0,17%
WESTPAC BK FRN 18-04.12.20		268 000,00	EUR	100,08	268 209,04		0,46%	0,46%
Totale: Australia – Total: Australia					656 523,00		1,13%	1,12%
Belgio – Bélgica								
BELFIUS BK 0.75% 17-12.09.22		800 000,00	EUR	101,29	810 352,00		1,39%	1,38%
KBC 0.75% 17-01.03.22		100 000,00	EUR	101,17	101 170,00		0,17%	0,17%
KBC 0.875% 18-27.06.23		200 000,00	EUR	102,40	204 808,00		0,35%	0,35%
KBC 1.875% 15-11.03.27 REGS		300 000,00	EUR	101,75	305 256,00		0,53%	0,52%
KBC 1% 16-26.04.21		200 000,00	EUR	100,69	201 388,00		0,35%	0,34%
Totale: Belgio – Total: Bélgica					1 622 974,00		2,79%	2,77%
Canada – Canadá								
CIBC 0.375% 19-03.05.24		434 000,00	EUR	100,40	435 727,32		0,75%	0,74%
RBC 0.125% 19-23.07.24		420 000,00	EUR	100,33	421 373,40		0,73%	0,72%
TOR DOM BK 0.375% 19-25.4.24 REGS		392 000,00	EUR	100,95	395 712,24		0,68%	0,68%
Totale: Canada – Total: Canadá					1 252 812,96		2,16%	2,14%
Germania – Alemania								
CRH FINANCE 1.75% 14-16.07.21		200 000,00	EUR	100,98	201 956,00		0,35%	0,34%
MERCK FIN 0.005% 19-15.12.23		200 000,00	EUR	100,19	200 370,00		0,34%	0,34%
Totale: Germania – Total: Alemania					402 326,00		0,69%	0,69%
Spagna – España								
BANCO BILBA 0.75% 17-11.09.22		500 000,00	EUR	101,25	506 240,00		0,87%	0,86%
BBVA 0.625% 17-17.01.22		200 000,00	EUR	100,99	201 984,00		0,35%	0,34%
BCO SAB 1.75% 20-29.06.23		400 000,00	EUR	102,11	408 456,00		0,70%	0,70%
IBESM 1% 16-07.03.24		200 000,00	EUR	103,34	206 690,00		0,36%	0,35%
ICO 0.25% 17-30.04.22		300 000,00	EUR	100,96	302 886,00		0,52%	0,52%
ICO 0.25% 20-30.04.24		156 000,00	EUR	101,88	158 929,68		0,27%	0,27%
SAN CON 0.375% 19-27.6.24 REGS		100 000,00	EUR	100,42	100 418,00		0,17%	0,17%
SANTANDER 0.25% 19-19.06.24		300 000,00	EUR	100,58	301 740,00		0,52%	0,51%
SANT ID 1.375% 16-03.03.21		400 000,00	EUR	100,72	402 880,00		0,69%	0,69%
Totale: Spagna – Total: España					2 590 223,68		4,46%	4,42%
Francia – Francia								
ALD SA 0.375% 19-18.07.23 REGS		100 000,00	EUR	99,86	99 859,00		0,17%	0,17%
BFCM 0.125% 19-05.02.24 REGS		400 000,00	EUR	100,52	402 084,00		0,69%	0,69%
BNPP 0.5% 16-01.06.22		400 000,00	EUR	101,19	404 756,00		0,70%	0,69%
BNPP 2.875% 14-20.03.26		300 000,00	EUR	101,08	303 246,00		0,52%	0,52%
BPCE 0.625% 18-26.09.23 REGS		200 000,00	EUR	102,17	204 350,00		0,35%	0,35%
BPCE 4.5% 12-10.02.22		200 000,00	EUR	106,44	212 880,00		0,37%	0,36%
BPCE FRN 18-23.03.23		400 000,00	EUR	100,05	400 192,00		0,69%	0,68%

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

5.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cetera de inversión	% attivi netti % activos netos
CARREFOUR B FRN 18-15.06.22		400 000,00	EUR	100,08	400 332,00		0,69%	0,68%
CFCM 1.25% 17-31.05.24		200 000,00	EUR	103,18	206 362,00		0,36%	0,35%
EDENRED 2.625% 13-30.10.20 RBG		300 000,00	EUR	100,20	300 597,00		0,52%	0,51%
PSA BANQUE 0.625% 17-10.10.22		94 000,00	EUR	100,92	94 867,62		0,16%	0,16%
SOCGEN 0.125% 16-05.10.21		200 000,00	EUR	100,38	200 762,00		0,35%	0,34%
SOCGEN 1% 16-01.04.22		300 000,00	EUR	101,32	303 969,00		0,52%	0,52%
SOCGEN 4.75% 11-02.03.21		300 000,00	EUR	102,08	306 243,00		0,53%	0,52%
SODEXO 0.50% 20-17.01.24		102 000,00	EUR	101,20	103 224,00		0,18%	0,18%
SODEXO 1.75% 14-24.01.22		300 000,00	EUR	101,92	305 745,00		0,53%	0,52%
TOTAL CAP 3.125% 10-16.09.22		300 000,00	EUR	106,33	318 996,00		0,55%	0,54%
Totale: Francia – Total: Francia					4 568 464,62		7,86%	7,79%
Regno Unito – Reino Unido								
BNZ INTL LN 0.625% 19-23.04.22		329 000,00	EUR	101,01	332 329,48		0,57%	0,57%
CREDIT AGRIC 0.50% 19-24.06.24		300 000,00	EUR	101,00	302 988,00		0,52%	0,52%
CREDIT AGRIC 3.125% 13-17.7.23		200 000,00	EUR	109,35	218 702,00		0,38%	0,37%
UBS AG 0.125% 17-05.11.21 REGS		800 000,00	EUR	100,40	803 224,00		1,38%	1,37%
UBS AG LN 1.25% 14-3.9.21 REGS		250 000,00	EUR	101,47	253 665,00		0,44%	0,43%
Totale: Regno Unito – Total: Reino Unido					1 910 908,48		3,29%	3,26%
Irlanda – Irlanda								
ABBOTT IL F 0.10% 19-19.11.24		264 000,00	EUR	100,52	265 359,60		0,46%	0,45%
Totale: Irlanda – Total: Irlanda					265 359,60		0,46%	0,45%
Italia – Italia								
INTESA SAN 0.875% 17-27.06.22		600 000,00	EUR	101,17	607 038,00		1,04%	1,04%
ISP 1% 19-04.07.24		248 000,00	EUR	101,63	252 052,32		0,43%	0,43%
UNICREDIT 3.25% 14-14.01.21		800 000,00	EUR	100,99	807 888,00		1,39%	1,38%
Totale: Italia – Total: Italia					1 666 978,32		2,87%	2,84%
Lussemburgo – Luxemburgo								
BECTON 0.174% 19-04.06.21		330 000,00	EUR	99,94	329 792,10		0,57%	0,56%
DH EUROPE F 1.7% 15-04.01.22		300 000,00	EUR	102,04	306 123,00		0,53%	0,52%
NESTLE FIN 0.0% 20-12.11.24		282 000,00	EUR	100,59	283 652,52		0,49%	0,48%
NOVARTIS 0% 17-31.03.21		300 000,00	EUR	100,09	300 279,00		0,52%	0,51%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					1 219 846,62		2,10%	2,08%
Paesi Bassi – Países Bajos								
ABN AMRO 0.5% 18-17.07.23		100 000,00	EUR	101,73	101 735,00		0,18%	0,17%
ABN AMRO BA 1.25% 20-28.05.25		400 000,00	EUR	104,27	417 076,00		0,72%	0,71%
ADECCO 1.5% 15-22.11.22 REGS		18 000,00	EUR	102,66	18 479,52		0,03%	0,03%
BMW FIN 0.125% 18-29.11.21		100 000,00	EUR	100,37	100 368,00		0,17%	0,17%
BMW FIN 0.125% 19-13.07.22		199 000,00	EUR	100,30	199 598,99		0,34%	0,34%
DEUT TEL IF 0.625% 16-03.04.23		300 000,00	EUR	101,77	305 313,00		0,53%	0,52%
DIGITAL DUT FRN 20-23.09.22		284 000,00	EUR	100,00	283 994,32		0,49%	0,48%
DT POST FIN 2.95% 27.6.22		400 000,00	EUR	105,60	422 396,00		0,73%	0,72%

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

5.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
EMTN								
EDP FIN BV 2.625% 14-18.01.22		400 000,00	EUR	103,44	413 780,00		0,71%	0,71%
ING NV FRN 18-26.11.21 REGS		300 000,00	EUR	100,46	301 383,00		0,52%	0,51%
RABOBANK 2.5% 14-26.05.26		1 000 000,00	EUR	101,27	1 012 710,00		1,74%	1,73%
RWE FIN 6.5% 09-10.8.21		400 000,00	EUR	105,65	422 588,00		0,73%	0,72%
SIEMENS FIN 0.3% 19-28.02.24		177 000,00	EUR	101,56	179 757,66		0,31%	0,31%
SIEMENS FIN 0% 20-20.2.23 REGS		400 000,00	EUR	100,28	401 108,00		0,69%	0,68%
TENNET 0.875% 15-04.06.21		200 000,00	EUR	100,45	200 892,00		0,35%	0,34%
TENNET 4.5% 10-9.2.22		200 000,00	EUR	106,26	212 520,00		0,37%	0,36%
TOYOTA NL 0.25% 19-10.01.22 REGS		200 000,00	EUR	100,44	200 876,00		0,35%	0,34%
Totale: Paesi Bassi – Total: Países Bajos					5 194 575,49		8,94%	8,86%
Norvegia – Noruega								
DNB BANK AS 0.05% 19- 14.11.23 REGS		164 000,00	EUR	100,48	164 782,28		0,28%	0,28%
DNB NOR 4.375% 11-24.02.21		400 000,00	EUR	101,89	407 568,00		0,70%	0,70%
Totale: Norvegia – Total: Noruega					572 350,28		0,98%	0,98%
Svezia – Suecia								
NORDEA 0.875% 18-26.06.23		100 000,00	EUR	102,53	102 529,00		0,18%	0,17%
Totale: Svezia – Total: Suecia					102 529,00		0,18%	0,17%
Stati Uniti – Estados Unidos de América								
AMERIC HOND 0.35% 19- 26.08.22		203 000,00	EUR	100,64	204 299,20		0,35%	0,35%
AMEX CR 0.625% 16-22.11.21		942 000,00	EUR	100,88	950 261,34		1,64%	1,62%
DIGITAL EUR 2.625% 16- 15.04.24		200 000,00	EUR	108,13	216 256,00		0,37%	0,37%
TOYOTA 0% 17-21.07.21		100 000,00	EUR	100,17	100 175,00		0,17%	0,17%
Totale: Stati Uniti – Total: Estados Unidos de América					1 470 991,54		2,53%	2,51%
Totale: Istituzione di credito – Total: Establecimiento de crédito					23 496 863,59		40,43%	40,09%
Società privata – Empresa privada								
Austria – Austria								
OMV 5.25% 15-PERP		200 000,00	EUR	104,51	209 024,00		0,36%	0,36%
TELEKOM FIN 4 % 12-04.04.22		300 000,00	EUR	106,07	318 204,00		0,55%	0,54%
Totale: Austria – Total: Austria					527 228,00		0,91%	0,90%
Australia – Australia								
TELSTRA 3.5% 12-21.9.22		100 000,00	EUR	107,03	107 032,00		0,18%	0,18%
Totale: Australia – Total: Australia					107 032,00		0,18%	0,18%
Germania – Alemania								
ADIDAS 1.25% 14-08.10.21		200 000,00	EUR	101,07	202 140,40		0,35%	0,34%
DAIMLER 0.75% 16-11.05.23		200 000,00	EUR	101,81	203 628,00		0,35%	0,35%
SAP SE FRN 18-13.03.21		500 000,00	EUR	100,02	500 090,00		0,86%	0,85%
Totale: Germania – Total: Alemania					905 858,40		1,56%	1,55%
Spagna – España								
TELEFONICA 1.069% 19- 05.02.24		200 000,00	EUR	103,33	206 664,00		0,36%	0,35%
TELEFONICA 3.987% 13- 23.1.23		200 000,00	EUR	109,39	218 778,00		0,38%	0,37%
Totale: Spagna – Total: España					425 442,00		0,73%	0,73%

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

5.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
Francia – Francia								
ATOS 0.75% 18-07.05.22		400 000,00	EUR	101,24	404 944,00		0,70%	0,69%
BURVER 3.125% 14-21.01.21		500 000,00	EUR	100,67	503 334,00		0,87%	0,86%
CAPGEMINI 0.625% 20-23.06.25		300 000,00	EUR	101,78	305 355,00		0,53%	0,52%
CARREFOUR 0.875% 18-12.06.23		100 000,00	EUR	102,08	102 077,00		0,18%	0,17%
CNP ASSUR 1.875% 16-20.10.22		500 000,00	EUR	102,79	513 930,00		0,88%	0,88%
COFIROUTE 5% 06-24.05.21		300 000,00	EUR	103,21	309 618,00		0,53%	0,53%
DANONE 1.25% 15-30.05.24		300 000,00	EUR	105,00	314 997,00		0,54%	0,54%
DASSAULT SY 0% 19-16.09.22REGS		200 000,00	EUR	100,18	200 368,00		0,34%	0,34%
DIOR 0.75% 16-24.06.21		600 000,00	EUR	100,13	600 786,00		1,03%	1,02%
ESSILOR 0% 19-27.05.23		200 000,00	EUR	100,20	200 398,00		0,34%	0,34%
KERING 0.25% 20-13.05.23		300 000,00	EUR	100,84	302 508,00		0,52%	0,52%
NN GROUP 1% 15-18.03.22		700 000,00	EUR	101,44	710 115,00		1,22%	1,21%
ORANGE 0.5% 19-15.01.22		500 000,00	EUR	100,79	503 960,00		0,87%	0,86%
ORANGE 4% 14-PERP		100 000,00	EUR	103,34	103 341,00		0,18%	0,18%
SANOFI 0.5% 18-21.03.23 5FXD		300 000,00	EUR	101,68	305 052,00		0,52%	0,52%
SCHNEID EL 0% 20-12.06.23		200 000,00	EUR	100,33	200 652,00		0,35%	0,34%
SCHNEID EL 2.5% 13-6.9.21 REGS		300 000,00	EUR	102,47	307 407,00		0,53%	0,52%
UNIBAIL ROD 0.125% 18-14.05.21		500 000,00	EUR	99,89	499 440,00		0,86%	0,85%
VEOLIA 0.672% 17-30.03.22 REGS		300 000,00	EUR	100,93	302 790,00		0,52%	0,52%
VEOLIA 0.892% 19-14.01.24		200 000,00	EUR	102,47	204 934,00		0,35%	0,35%
Totale: Francia – Total: Francia					6 896 006,00		11,87%	11,76%
Regno Unito – Reino Unido								
BRITEL 0.5% 17-23.06.22		400 000,00	EUR	100,69	402 752,00		0,69%	0,69%
VODAFONE 0.375% 17-22.11.21		609 000,00	EUR	100,54	612 276,42		1,05%	1,04%
Totale: Regno Unito – Total: Reino Unido					1 015 028,42		1,75%	1,73%
Italia – Italia								
ENI 0.75% 16-17.05.22		300 000,00	EUR	101,29	303 882,00		0,52%	0,52%
TELECOM IT 4.5% 14-25.01.21		300 000,00	EUR	101,25	303 750,00		0,52%	0,52%
Totale: Italia – Total: Italia					607 632,00		1,05%	1,04%
Lussemburgo – Luxemburgo								
TYCO ELECT 0.0% 20-14.02.25		305 000,00	EUR	98,41	300 159,65		0,52%	0,51%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					300 159,65		0,52%	0,51%
Paesi Bassi – Países Bajos								
ALLIANZ FIN 3.5% 12-14.2.22		800 000,00	EUR	105,18	841 408,00		1,45%	1,44%
IBERDROLA I 3% 13-31.01.22		300 000,00	EUR	104,10	312 309,00		0,54%	0,53%
Totale: Paesi Bassi – Total: Países Bajos					1 153 717,00		1,99%	1,97%
Norvegia – Noruega								
STATKRAFT 2.5% 12-28.11.22		100 000,00	EUR	105,37	105 371,00		0,18%	0,18%
STATOIL 5.625% 09-11.03.21		500 000,00	EUR	102,62	513 125,00		0,88%	0,88%
TELENOR 0% 19-25.09.23		238 000,00	EUR	100,29	238 685,44		0,41%	0,41%
Totale: Norvegia – Total: Noruega					857 181,44		1,47%	1,46%
Stati Uniti – Estados Unidos de América								
ABBVIE 1.375% 16-17.05.24		200 000,00	EUR	103,97	207 942,00		0,36%	0,35%

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

5.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
AMGEN 1.25% 16-25.02.22		500 000,00	EUR	101,51	507 540,00		0,87%	0,87%
COLGPALM 0.0% 19-12.11.21		107 000,00	EUR	100,17	107 184,04		0,18%	0,18%
ELI LILLY 1% 15-02.06.22		400 000,00	EUR	101,59	406 357,60		0,70%	0,69%
IBM CORP 0.5% 16-07.09.21		200 000,00	EUR	100,67	201 344,00		0,35%	0,34%
KELLOGG CO 0.8% 17-17.11.22		200 000,00	EUR	101,74	203 474,00		0,35%	0,35%
P&G 0.625% 18-30.10.24		100 000,00	EUR	103,33	103 335,00		0,18%	0,18%
Totale: Stati Uniti – Total: Estados Unidos de América					1 737 176,64		2,99%	2,96%
Totale: Società privata – Total: Empresa privada					14 532 461,55		25,01%	24,79%
Totale Obbligazioni e altri titoli di credito – Total Obligaciones y otros instrumentos de deuda					54 164 416,60		93,20%	92,41%
Totale Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Total Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores					54 164 416,60		93,20%	92,41%
Altri valori mobiliari – Otros valores mobiliarios								
Obbligazioni e altri titoli di credito – Obligaciones y otros instrumentos de deuda								
Società privata – Empresa privada								
Lussemburgo – Luxemburgo								
MEDTRNC 0.0% 20-15.03.23		408 000,00	EUR	100,23	408 930,24		0,70%	0,70%
MEDTRNC 0.0% 20-15.10.25		227 000,00	EUR	99,64	226 182,80		0,39%	0,39%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					635 113,04		1,09%	1,08%
Totale: Società privata – Total: Empresa privada					635 113,04		1,09%	1,08%
Totale Obbligazioni e altri titoli di credito – Total Obligaciones y otros instrumentos de deuda					635 113,04		1,09%	1,08%
OIC a numero di parti variabile – OIC con un conjunto variable de derechos de participación monetario – monetario								
Lussemburgo – Luxemburgo								
CAND SRI MM EUR -Z- EUR /CAP	3	3 135,00	EUR	1 058,65	3 318 867,75	0,61%	5,71%	5,66%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					3 318 867,75		5,71%	5,66%
Totale: monetario – Total: monetario					3 318 867,75		5,71%	5,66%
Totale OIC a numero di parti variabile – Total OIC con un conjunto variable de derechos de participación					3 318 867,75		5,71%	5,66%
Totale Altri valori mobiliari – Total Otros valores mobiliarios					3 953 980,79		6,80%	6,75%
Strumenti finanziari derivati – Instrumentos financieros derivados								
Futuri – Futuros								
Obbligazioni – Obligaciones								
EURO BOBL		(39,00)	EUR	135,17	(1 560,00)		(0,00%)	(0,00%)
EURO SCHATZ		132,00	EUR	112,29	0,00		0,00%	0,00%
Totale: Obbligazioni – Total: Obligaciones					(1 560,00)		(0,00%)	(0,00%)
Totale Futuri – Total Futuros					(1 560,00)		(0,00%)	(0,00%)
Totale Strumenti finanziari derivati – Total Instrumentos financieros derivados					(1 560,00)		(0,00%)	(0,00%)
Totale: Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, – Total: Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados					58 116 837,39		100,00%	99,15%
II. Depositi e liquidità – Activos líquidos y colocaciones de tesorería								
depositi e liquidità – depósitos a la vista								
conto a garanzia JP Morgan – cuenta di garanzia JP Morgan			EUR		18 655,59			0,03%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			EUR		490 277,57			0,84%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			USD		1 082,38			0,00%

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

5.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cartera de inversión	% attivi netti % activos netos
Totale - depositi e liquidità depositi e liquidità – Total - depósitos a la vista depósitos a la vista					510 015,54			0,87%
Totale Depositi e liquidità – Total Activos líquidos y colocaciones de tesorería					510 015,54			0,87%
III.	Altri crediti e debiti – Créditos y deudas distintos				(356 916,94)			(0,61%)
IV.	Altri – Otros				346 033,78			0,59%
V.	Totale attivo netto – Total activo neto				58 615 969,77			100,00%

(3) UCI's not registered on the Financial Services and Markets Authority's list of Undertakings for Collective Investment/UCI's which meets the conditions of the Directive 2009/65/EC. - OPC non iscritto nella Commissione Bancaria, Finanziaria e degli Assicurazioni / che risponde alle condizioni della Direttiva 2009/65/CE

I cambiamenti nella composizione del portafoglio-titoli sono disponibili, senza spese presso Belfius Banque S.A. aventi la sua sede Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles che garantisce el servizio finanziario

Los cambios en la composición de la cartera de valores pueden obtenerse, sin gastos para Belfius Banque S.A. teniendo su sede Place Rogier 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero

Ripartizione settoriale del portafoglio titoli al 30/09/2020

(come una percentuale del portafoglio)

Reparto económico de la cartera de valores 30/09/2020

(como un porcentaje de la cartera)

Istituzioni pubbliche non-profit – Instituciones públicas, sin ánimo de lucro	27,76%
Banche & altre istituzioni di credito – Bancos y otras instituciones de crédito	25,82%
Aziende finanziarie, di investimento & altre aziende diversificate – Empresas financieras, de inversión y otras empresas diversificadas	14,15%
Istituti di Investimento trust / fondi stanziamenti – Fundaciones/fondos de inversión e Instituciones de aprovisionamiento	5,71%
Telecomunicazioni – Telecomunicaciones	5,19%
Cosmetica farmaceutica & prodotti medicinali – Productos farmacéuticos, cosméticos y productos médicos	3,02%
Internet, software & servizi IT – Internet, software y Servicios IT	2,43%
Compagnie assicurative – Compañías de seguros	2,33%
Apparecchi & componenti elettrici – Aparatos y componentes eléctricos	1,93%
Petrolio e gas naturale – Petróleo y gas natural	1,77%
Prodotti tessili, abbigliamento & capi in pelle – Textiles, complementos y cuero	1,38%
Attrezzature industriali e per l'ingegneria meccanica – Ingeniería mecánica y equipamiento industrial	1,22%
Fornitura di energia elettrica & acqua – Energía y suministro de agua	1,05%
Prodotti alimentari & bibite analcoliche – Alimentación y refrescos	0,89%
Biotechnologia – Biotecnología	0,87%
Servizi vari – Servicios variados	0,87%
Beni immobili – Inmobiliaria	0,86%
Commercio al dettaglio & grandi magazzini – Comercio minorista y grandes almacenes	0,70%
Traffico & Trasporti – Tráfico y transporte	0,53%
Istituti ipotecari & di funding (MBS, ABS) – Instituciones hipotecarias y de financiación (MBS, ABS)	0,46%
Beni di consumo misti – Varios bienes de capital	0,36%
Veicoli – Vehículos	0,35%
Hardware per computer & networking – Hardware ordenadores y networking	0,35%
Istituzioni non classificabili/non-classificate – Instituciones no clasificables/no clasificadas	(0,00%)
Totale: - Total:	100,00%

Ripartizione geografica del portafoglio titoli al 30/09/2020

(come una percentuale del portafoglio)

Francia – Francia	22,68%
Italia – Italia	13,51%
Spagna – España	11,17%
Paesi Bassi – Países Bajos	10,92%

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

5.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Reperto geografico de la cartera de valores al 30/09/2020

(como un porcentaje de la cartera)

Lussemburgo – Luxemburgo	9,42%
Germania – Alemania	8,07%
Stati Uniti – Estados Unidos de América	5,52%
Regno Unito – Reino Unido	5,03%
Belgio – Bélgica	3,35%
Norvegia – Noruega	2,46%
Canada – Canadá	2,16%
Portogallo – Portugal	1,66%
Australia – Australia	1,31%
Lettonia – Letonia	1,21%
Austria – Austria	0,91%
Irlanda – Irlanda	0,46%
Svezia – Suecia	0,18%
Totale: - Total:	100,00%

Ripartizione del portafoglio titoli per valuta al 30/09/2020

(come una percentuale del portafoglio)

EUR - EUR	100,00%
Totale: - Total:	100,00%

Reperto por divisa de la cartera de valores al 30/09/2020

(como un porcentaje de la cartera)

5.5.2. Cambiamenti nella composizione degli averi del compartimento

(espresso in EUR)

5.5.2. Cambios en la composición de los haberes del compartimento

(denominada en EUR)

	1° semestre
	1er semestre
Acquisti - Compras	19 153 423,86
Vendite - Ventas	17 713 789,63
Totale 1 - Total 1	36 867 213,49
Sottoscrizioni - Subscripciones	2 622 540,33
Rimborsi - Reembolsos	3 017 277,79
Totale 2 - Total 2	5 639 818,12
Media di riferimento degli attivi netti totali - Media de referencia del activo neto total	57 096 876,06
Tasso di Rotazione - Tasa de Rotación	54,69%
Tasso di rotazione corretto - Tasa de rotación corregida	54,31%

Una cifra vicina allo 0 % mostra che le transazioni che riguardano, a seconda dei casi, i valori mobiliari o gli attivi, ad eccezione dei depositi e delle liquidità, sono state realizzate, su un periodo determinato, unicamente in funzione delle sottoscrizioni

L'elenco delle transazioni effettuate durante l'esercizio è disponibile gratuitamente presso Belfius Banque S.A. aventi la sua sede Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles che garantisce el servizio financiero

Una cifra próxima al 0 % indica que las transacciones referidas a valores mobiliarios o a activos, salvo los depósitos y la liquidez, se han realizado durante un periodo determinado exclusivamente en función de suscripciones y reembolsos. Un porcentaje ne

La lista de operaciones que se produjeron durante el ejercicio puede consultarse gratuitamente en Belfius Banque S.A. teniendo su sede Place Rogier 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

5.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

5.5.3. Tabella delle passività relative alle posizioni sur strumenti finanziari derivati al 30/09/2020

(nella valuta del compartimento)

5.5.3. Cuadro de los compromisos relativos a las posiciones sobre instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

(en la divisa del compartimento)

Denominazione Denominación	Valuta Divisa	In valuta En divisa	In EUR En EUR	Lot-size Lot-size
Futuri – Futuros				
EURO BOBL 08/12/2020	EUR	(5 270 070,00)	(5 270 070,00)	1 000
EURO SCHATZ 08/12/2020	EUR	14 822 280,00	14 822 280,00	1 000

5.5.4. Evoluzione delle sottoscrizioni e rimborsi, nonché il valore patrimoniale netto

Evoluzione del numero di azione in circolazione al 30/09/2020

5.5.4. Evolución de las suscripciones y reembolsos así como el valor liquidativo

Evolución del numero de acciones en circulación al 30/09/2020

Periodo Periodo			Sottoscrizioni Subscripciones	Rimborsi Reembolsos	Fine del periodo Final del período
31/03/2019	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	46 727,36	17 552,89	72 747,13
		Distribuzione / Distribución	1 549,01	85 637,72	63 731,04
	Classe I / Classe I	Capitalizzazione / Capitalización	2 400,52	3 568,60	10 700,59
		Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	828,17	828,17
	Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	8 175,00	1,00
		Classe R2 / Classe R2	Distribuzione / Distribución	10 419,84	4 425,89
	Classe Z / Classe Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
		Totale / Total			174 202,00
31/03/2020	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	46 096,18	83 501,99	35 341,32
		Distribuzione / Distribución	17 793,60	3 173,87	78 350,78
	Classe I / Classe I	Capitalizzazione / Capitalización	8 279,04	3 042,40	15 937,23
		Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	218,27	418,99
	Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	1,00
		Classe R2 / Classe R2	Distribuzione / Distribución	0,00	4 083,79
	Classe Z / Classe Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
		Totale / Total			152 368,07
30/09/2020	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	56,81	6 686,54	28 711,60
		Distribuzione / Distribución	13 078,37	6 819,98	84 609,16
	Classe I / Classe I	Capitalizzazione / Capitalización	313,05	95,97	16 154,31
		Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización	1,00	0,00	2,00
		Classe R2 / Classe R2	Distribuzione / Distribución	0,00	1 059,15
	Classe Z / Classe Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
		Totale / Total			151 155,66

Importi pagati e percepiti dall'OIC (nella valuta del compartimento)

Importes pagados y recibidos por el OIC (en la divisa del compartimento)

Periodo Periodo			Sottoscrizioni Subscripciones	Rimborsi Reembolsos
31/03/2019	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	11 884 473,32	4 439 411,31
		Distribuzione / Distribución	229 243,14	12 067 971,18
	Classe I / Classe I	Capitalizzazione / Capitalización	5 334 335,21	7 937 652,85
		Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	203 216,43
	Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	830 089,50
		Classe R2 / Classe R2	Distribuzione / Distribución	915 433,16
	Classe Z / Classe Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
31/03/2020	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	11 590 209,87	21 028 495,94
		Distribuzione / Distribución	2 589 670,01	465 140,45

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

5.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

	Classe I / Classe I	Capitalizzazione / Capitalización	18 439 087,04	6 749 729,61
	Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	52 900,78	101 555,83
	Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe R2 / Classe R2	Distribuzione / Distribución	0,00	609 050,02
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe Z / Classe Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
30/09/2020	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	14 130,00	1 658 022,65
		Distribuzione / Distribución	1 915 797,52	993 363,28
	Classe I / Classe I	Capitalizzazione / Capitalización	692 512,34	211 192,80
	Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,31
	Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización	100,47	0,00
	Classe R2 / Classe R2	Distribuzione / Distribución	0,00	154 698,75
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe Z / Classe Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00

Valore d'inventario netto alla fine del periodo
(nella valuta del compartimento)

Valor de inventario neto al final del periodo
(en la divisa del compartimento)

Periodo	Periodo			per azione
Periodo				por acción
31/03/2019	55 710 761,20	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	252,84
			Distribuzione / Distribución	148,13
		Classe I / Classe I	Capitalizzazione / Capitalización	2 226,82
		Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	244,97
		Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización	101,57
		Classe R2 / Classe R2	Distribuzione / Distribución	149,11
			Capitalizzazione / Capitalización	0,00
	Classe Z / Classe Z	Distribuzione / Distribución	0,00	
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	
31/03/2020	58 089 770,06	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	246,58
			Distribuzione / Distribución	144,46
		Classe I / Classe I	Capitalizzazione / Capitalización	2 179,80
		Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	238,46
		Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización	98,77
		Classe R2 / Classe R2	Distribuzione / Distribución	145,86
			Capitalizzazione / Capitalización	0,00
	Classe Z / Classe Z	Distribuzione / Distribución	0,00	
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	
30/09/2020	58 615 969,77	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	250,27
			Distribuzione / Distribución	146,63
		Classe I / Classe I	Capitalizzazione / Capitalización	2 216,73
		Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
		Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización	100,43
		Classe R2 / Classe R2	Distribuzione / Distribución	148,27
			Capitalizzazione / Capitalización	0,00
	Classe Z / Classe Z	Distribuzione / Distribución	0,00	
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	

5.5.5. Rendimenti

(espresso in %)

5.5.5. Rendimiento

(denominada in %)

Classe/ Clase	CAP/DIS	1 anno/ 1 año	3 anni/ 3 años	5 anni/ 5 años	10 anni/ 10 años	Dall'inizio/ Desde el lanzamiento
C	CAP	(1,03%)	(0,69%)	(0,26%)	0,50%	1,20%
I	CAP	(0,66%)	(0,31%)	0,11%	-	0,89%
R	CAP	(0,56%)	(0,73%)	(0,14%)	-	0,07%
R2	DIS	(0,73%)	-	-	-	(0,39%)

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

5.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Istogramma

Histograma

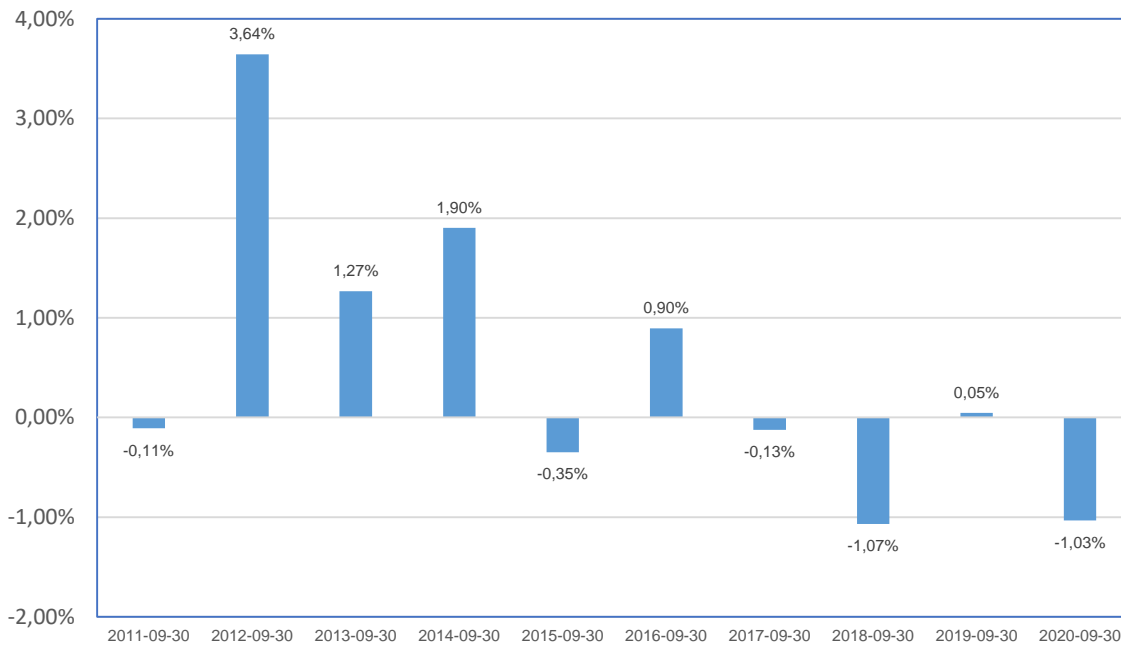
Classe C (CAP) / Clase C (CAP)

Anno di creazione : 2005

Año de creación : 2005

Annuale Rendimento 30 settembre 2020 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2020

■ Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds CAP (EUR) / CAP (EUR)



Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

5.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

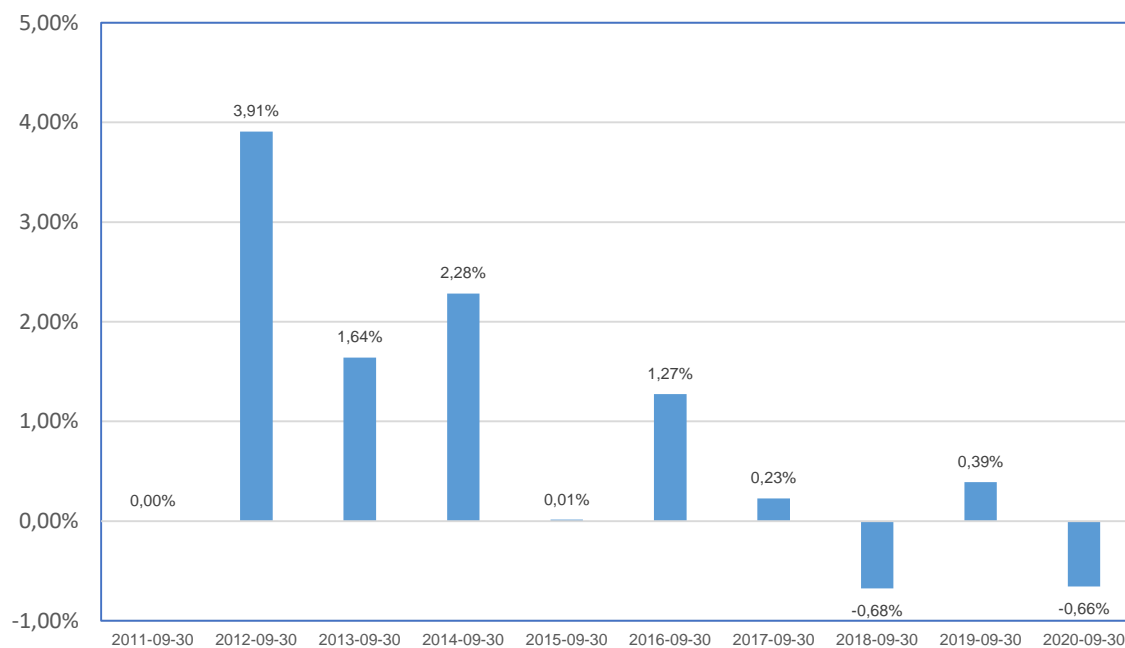
Classe I (CAP) / Clase I (CAP)

Anno di creazione : 2009

Año de creación : 2009

Annuale Rendimento 30 settembre 2020 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2020

■ Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds CAP (EUR) / CAP (EUR)



Classe N (CAP) / Clase N (CAP)

Anno di creazione : 2005

Año de creación : 2005

Il 30 aprile 2020 (data NAV), le azioni di Classe N sono convertite in azioni di Classe C dello stesso comparto e cessano definitivamente di esistere.

El 30 de abril de 2020 (fecha del VL), las acciones de la Clase N se convierten en acciones de la Clase C del mismo Subfondo y dejan de existir definitivamente.

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

5.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

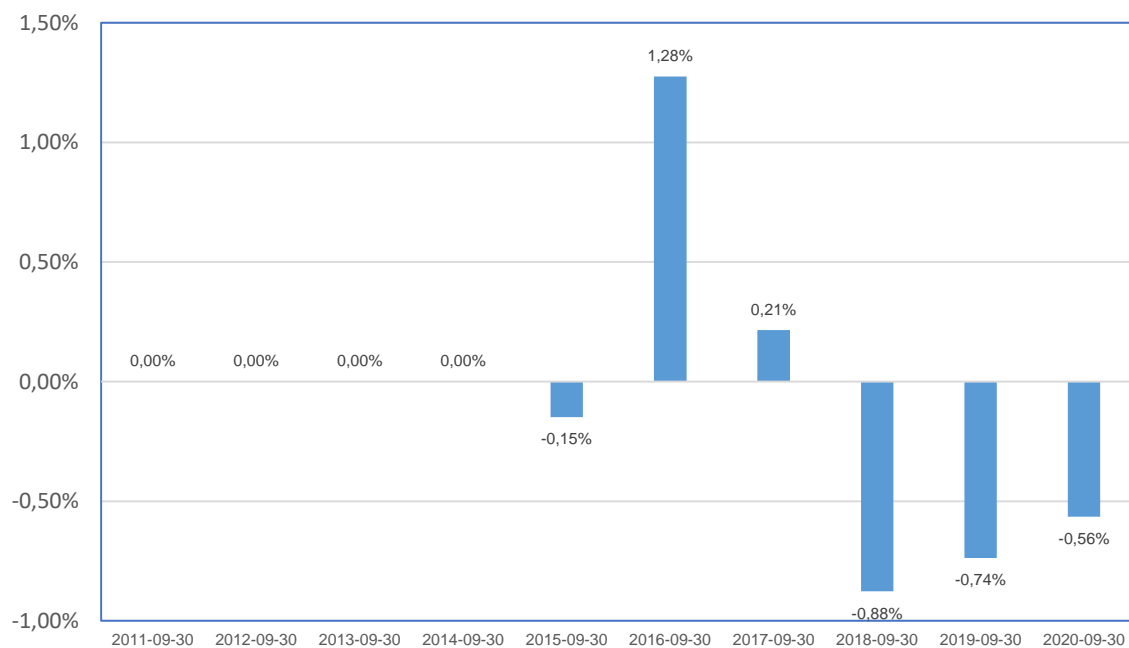
Classe R (CAP) / Clase R (CAP)

Anno di creazione : 2013

Año de creación : 2013

Annuale Rendimento 30 settembre 2020 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2020

■ Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds CAP (EUR) / CAP (EUR)



Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

5.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

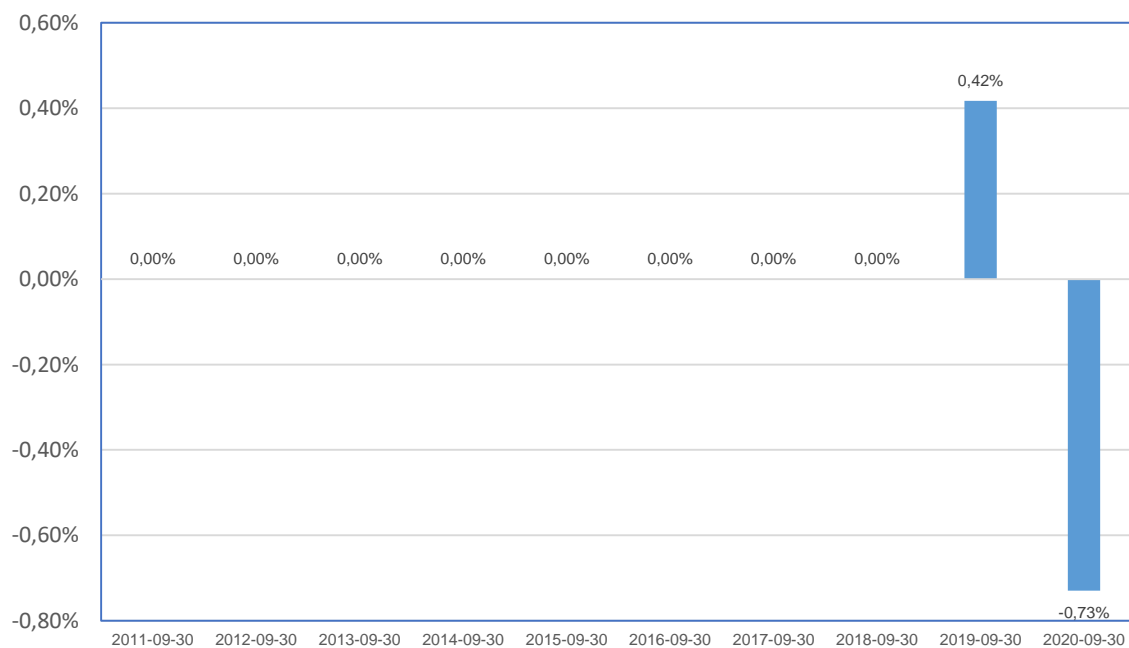
Classe R2 (DIS) / Clase R2 (DIS)

Anno di creazione : 2016

Año de creación : 2016

Annuale Rendimento 30 settembre 2020 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2020

■ Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds DIS (EUR) / DIS (EUR)



Classe Z (CAP) / Clase Z (CAP)

Anno di creazione : 2016

Año de creación : 2016

Como esta clase tiene menos de un año de antigüedad o no está activa, no es posible proporcionar una gráfica de barras.

Poiché questa classe ha meno di un anno o non è attiva, non è possibile fornire un grafico a barre.

Si tratta di dati relativi al rendimento basati su dati storici, che non possono offrire alcuna garanzia in relazione al rendimento futuro e che non tengono in considerazione eventuali ristrutturazioni, né commissioni e spese legate alle emissioni e al riscatto delle quote.

Se trata de cifras de rentabilidad basadas en datos históricos, que pueden no constituir una garantía de la rentabilidad futura y que no tienen en cuenta posibles reestructuraciones ni comisiones y gastos relacionados con las emisiones y reembolsos de acciones.

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

5.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

5.5.6. Spese

(espresso in %)

5.5.6. Gastos

(denominada in %)

Spese correnti/Gastos corrientes		
Classe C / Clase C	BE0945489301	0,78%
Classe C / Clase C	BE0945490317	0,78%
Classe I / Clase I	BE0948754941	0,40%
Classe N / Clase N	BE0945491323	
Classe R / Clase R	BE6253597072	0,33%
Classe R2 / Clase R2	BE6286561889	-
Classe R2 / Clase R2	BE6286562895	0,48%
Classe Z / Clase Z	BE6286563901	-
Classe Z / Clase Z	BE6286564917	-

Le spese correnti, calcolate conformemente alle disposizioni del Regolamento N. 583/2010 della Commissione del 1 luglio 2010, recante modalità di esecuzione della direttiva 2009/65/CE del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le informazioni chiave per gli investitori e le condizioni per la presentazione di tali informazioni o del prospetto su un supporto durevole diverso dalla carta o tramite un sito web (di seguito denominato il Regolamento 583/2010), sono indicate nelle informazioni chiave per gli investitori.

La nozione di "spese correnti" comprende tutti i pagamenti detratti dal patrimonio del fondo, qualora tale detrazione sia imposta o autorizzata dalla normativa vigente, dallo statuto o dal prospetto. Tali spese non includono, tuttavia, le commissioni di performance, le spese di entrata e di uscita pagate direttamente dall'investitore, le spese di transazione, ad eccezione di quelle fatturate dalla banca depositaria, dalla società di gestione, dall'agente amministrativo, dagli amministratori della sicav o da qualsiasi consulente di investimento. Le spese correnti comprendono altresì le spese legate alla sottoscrizione e al rimborso di quote di OIC sottostanti. Dalle spese correnti sono però esclusi gli interessi sui prestiti e le spese relative alla detenzione di prodotti derivati (ad esempio, le richieste di margine).

Le spese correnti si basano sulle spese dell'esercizio contabile precedente e sono espresse in percentuale del patrimonio netto medio del periodo in esame. Talvolta, possono essere espresse sotto forma di importo massimo da fatturare o essere determinate sulla base di un altro periodo passato di un anno, o ancora essere oggetto di una stima.

Los gastos corrientes, calculados de conformidad con las disposiciones del Reglamento 583/2010 de la Comisión, de 1 de julio de 2010, por el que se establecen disposiciones de aplicación de la Directiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que atañe a los datos fundamentales para el inversor y a las condiciones que deben cumplirse al facilitarse esos datos o el folleto en un soporte duradero distinto del papel o a través de un sitio web (en lo sucesivo, el "Reglamento 583/2010"), se recogen en los datos fundamentales para el inversor.

La noción de "gastos corrientes" incluye cualesquiera pagos deducidos del activo del fondo si dicha deducción es exigida o autorizada por la reglamentación, los estatutos o el folleto. Sin embargo, no incluyen las comisiones de rentabilidad, los gastos entrada y de salida pagados directamente por el inversor ni los gastos de transacción, salvo aquellos que sean facturados por el Banco Depositario, la Sociedad Gestora, el Agente Administrativo, los administradores de la SICAV o cualquier asesor de inversiones. Los gastos vinculados a la suscripción y el reembolso de participaciones de OIC subyacentes forman también parte de los gastos corrientes. Por otra parte, no incluyen los intereses sobre los empréstitos ni los gastos asociados a la tenencia de productos derivados (por ejemplo, las solicitudes de margen).

Se basan en los gastos del ejercicio contable anterior y se expresan como porcentaje del patrimonio neto medio del periodo en cuestión. En determinados casos, pueden expresarse en forma de un importe máximo que se facturará o establecerá tomando como referencia un periodo anterior de un año, o incluso ser objeto de una estimación.

5.6. Note sugli stati finanziari al 30 settembre 2020

5.6.1. Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe C)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,40%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,13%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe N)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,80 %
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,13%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

La classe N è riservata a distributori stranieri, appositamente designati da Candriam Belgium S.A.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe I)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,20%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,07%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,02%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

La Classe I è riservata agli investitori istituzionali di cui all'articolo 7, comma 1,1° della legge del 3 agosto 2012 relativa a talune forme di

5.6. Notas a los estados financieros al 30 septiembre 2020

5.6.1. Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase C)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,40%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,13 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase N)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,80%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,13 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

La clase N se reserva a los distribuidores extranjeros, especialmente nominados por Candriam Belgium S.A.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase I)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,20%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,07 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,02%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

La clase I está reservada a los inversores institucionales según se define en el artículo 7, párrafo 1,1° de la ley de 3 de agosto de 2012 relativa a ciertas

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.6 Note sugli stati finanziari al 30 settembre 2020 (segue)

gestione collettiva di portafogli di investimento, la cui sottoscrizione iniziale minima ammonta a 250.000 di EUR. Essa si contraddistingue per una struttura di commissioni e spese ricorrenti sostenute dal comparto più bassa rispetto alla classe C.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe R)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,30%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,13%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe R2)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,10%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,13%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe Z)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,07%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,02%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

5.6 Notas a los estados financieros al 30 septiembre 2020 (continuación)

formas de gestión colectiva de carteras de inversión, y su suscripción inicial mínima es de 250.000 EUR. Se caracteriza por una estructura de comisiones y gastos recurrentes asumidos por el subfondo, inferior a la de la clase C.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase R)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,30%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,13 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase R2)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,10%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,13 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase Z)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,07 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,02%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.6 Note sugli stati finanziari al 30 settembre 2020 (segue)

5.6 Notas a los estados financieros al 30 septiembre 2020 (continuación)

5.6.2. Costi da considerare (Bilancio VI.C.)

- la commissione di Gestione (Classe C)
6 327,55 EUR
 - la commissione di Gestione (Classe I)
5 868,10 EUR
 - la commissione di Gestione (Classe R2)
264,19 EUR
 - compenso per l'amministrazione (Classe C)
2 024,81 EUR
 - compenso per l'amministrazione (Classe I)
2 024,48 EUR
 - compenso per l'amministrazione (Classe R2)
338,09 EUR
 - compenso per l'amministrazione (generale)
1 200,00 EUR
 - la remunerazione del Depositario (Classe C)
949,15 EUR
 - la remunerazione del Depositario (Classe I)
586,82 EUR
 - la remunerazione del Depositario (Classe R2)
158,49 EUR
 - interessi debitori per conti e prestiti
571,99 EUR
 - una provvigione per altre spese varie annuali (remunerazione delle autorità di controllo, onorari del revisore dei conti, spese di redazione delle relazioni, di pubblicazione...)
28 728,27 EUR
- Per un totale di
49 041,94 EUR

5.6.3. Tasso di rotazione accresciuto

I tasso di rotazione rilette l'andamento degli investimenti realizzati nel portafoglio sulla base del contesto di mercato qui esposto, nonché il flusso di sottoscrizioni e rimborsi nel fondo, nel periodo in esame.

5.6.2. Gastos anticipados (Balance VI.C.)

- la comisión de Gestión (Clase C)
6 327,55 EUR
 - la comisión de Gestión (Clase I)
5 868,10 EUR
 - la comisión de Gestión (Clase R2)
264,19 EUR
 - la remuneración de administración (Clase C)
2 024,81 EUR
 - la remuneración de administración (Clase I)
2 024,48 EUR
 - la remuneración de administración (Clase R2)
338,09 EUR
 - la remuneración de administración (general)
1 200,00 EUR
 - la remuneración del depositario (Clase C)
949,15 EUR
 - la remuneración del depositario (Clase I)
586,82 EUR
 - la remuneración del depositario (Clase R2)
158,49 EUR
 - intereses a pagar sobre cuentas Corrientes y préstamos
571,99 EUR
 - una provisión para otros gastos anuales (remuneración de la autoridad de control, honorarios del auditor gastos de informes, de publicación...)
28 728,27 EUR
- Por un total de
49 041,94 EUR

5.6.3. Índice de rotación aumentado

La tasa de rotación refleja los cambios en las inversiones realizadas en la cartera a la luz del entorno de mercado resumido anteriormente, así como el flujo de suscripciones y reembolsos en el fondo durante el período en cuestión.

6. INFORMAZIONI SUL COMPARTO

6.1. Rapporto di gestione del compartimento

6.1.1. Data di lancio del comparto e prezzo di sottoscrizione delle quote

Il comparto Euro Corporate Bonds è stato attivato il 14 dicembre 2005, tramite conferimento delle attività del comparto Euro Corporate Bonds, un comparto della Sicav Dexia Invest lanciato il 22 giugno 1999 con un valore d'inventario per azione pari a 250 EUR.

Le azioni della classe N sono commercializzate a partire dal 14 dicembre 2005

Le azioni della classe I sono commercializzate a partire dal 1 luglio 2009.

Le azioni della classe L sono commercializzate a partire dal 26 ottobre 2009.

Le azioni della classe R sono commercializzate a partire dal 16 agosto 2013.

Le azioni della classe R2 sono commercializzate a partire dal 1 settembre 2016

Le azioni della classe Z sono commercializzate a partire dal 1 settembre 2016

Il 30 aprile 2020 (data NAV), le azioni di Classe N sono convertite in azioni di Classe C dello stesso comparto e cessano definitivamente di esistere.

6.1.2. Delega della gestione del portafoglio di investimento

Candriam France, rue Washington 40 - F-75408 Paris

6.1.3. Distributore

Belfius Banque S.A.
Place Rogier 11, 1210 Bruxelles

6.1.4. Borsa di quotazione

Non applicabile.

6.1.5. Obiettivo e linee portanti della politica di investimento

Obiettivi del comparto

Obiettivo del comparto è consentire ai soci di beneficiare dell'evoluzione delle obbligazioni societarie e sovraperformare l'indice di riferimento, attraverso l'investimento in titoli di emittenti selezionati dal gestore in base alla redditività attesa e a criteri socialmente responsabili o sostenibili.

Politica d'investimento del comparto

Categorie di attività autorizzate:

Il patrimonio del comparto sarà investito principalmente in titoli a reddito fisso o variabile o titoli assimilabili.

Le attività del comparto potranno essere investite a titolo

6. INFORMACION SOBRE EL COMPARTIMIENTO

6.1. Informe de gestión del compartimento

6.1.1. Fecha de lanzamiento del compartimento y precio de suscripción de las participaciones

El compartimento Euro Corporate Bonds sido lanzado el 14 de diciembre de 2005 por aportación de los activos del compartimento Euro Corporate Bonds, un compartimento de la sicav Dexia Invest lanzada el 22 de junio de 1999 con un valor liquidativo por acción fijado en 250 EUR.

Las acciones de la clase N se comercializan a partir del 14 de diciembre 2005

Las acciones de la clase I se comercializan a partir del 1 de julio de 2009.

Las acciones de la clase Lock se comercializan a partir del 26 de octubre de 2011.

Las acciones de la clase R se comercializan a partir del 16 de agosto de 2013

Las acciones de la clase R2 se comercializan a partir del 1 de Septiembre de 2016

Las acciones de la clase Z se comercializan a partir del 1 de Septiembre de 2016

El 30 de abril de 2020 (fecha del VL), las acciones de la Clase N se convierten en acciones de la Clase C del mismo Subfondo y dejan de existir definitivamente.

6.1.2. Delegación de la gestión de la cartera de inversión

Candriam France, rue Washington 40 - F-75408 Paris

6.1.3. Distribuidor

Belfius Banque S.A.
Place Rogier 11, 1210 Bruselas

6.1.4. Bolsa

Na.

6.1.5. Objetivo y líneas de conducta de la política de inversión

Objetivos del compartimento

El objetivo del subfondo consiste en que el accionista se beneficie de la evolución de la renta fija corporativa y en generar una rentabilidad superior a la del índice de referencia mediante títulos cuyos emisores son seleccionados por el gestor en función de su rentabilidad esperada y de criterios socialmente responsables o sostenibles.

Política de inversión del compartimento

Categorías de activos autorizados:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en valores de renta fija o variable o en valores asimilables.

Asimismo, se podrá invertir los activos del subfondo con

6 Informazioni sul comparto

6.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

accessorio attraverso altre categorie di attività menzionate nello statuto allegato al presente prospetto, segnatamente in monetary paper (strumenti monetari di liquidità depositi e/o liquidità. Gli eventuali investimenti in quote di organismi d'investimento collettivo non potranno rappresentare più del 10% degli attivi del comparto.

Strategia d'investimento del comparto:

Il patrimonio di questo comparto è investito principalmente in titoli a reddito fisso o variabile o titoli assimilabili, emessi essenzialmente dal settore privato. Gli eventuali attivi denominati in valute diverse dall'euro saranno oggetto di un'adeguata copertura attraverso le consuete tecniche di mercato, come le operazioni di cambio a termine.

La selezione dei titoli si basa su analisi economico-finanziarie e su criteri sociali, ambientali ed etici.

Operazioni su strumenti finanziari derivati autorizzate:

Il comparto potrà altresì ricorrere, nel rispetto delle norme giuridiche vigenti, a prodotti derivati quali ad esempio le opzioni, i future e gli swap su tassi d'interesse (tassi fissi, variabili, inflazione, ecc.) ma anche su credito e divise, e alle operazioni di cambio a termine per fini sia d'investimento che di copertura dei rischi. Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che questi tipi di prodotti derivati sono caratterizzati da un maggior grado di volatilità rispetto alle attività sottostanti.

Sebbene la composizione del portafoglio debba essere conforme alle norme e ai limiti legali e statutari generali, si può verificare una concentrazione del rischio in relazione a talune categorie di attivi e/o a settori geografici più ristretti.

Caratteristiche delle obbligazioni e dei titoli di credito:

Gli emittenti dei titoli a reddito fisso o variabile saranno principalmente di buona qualità (investment grade: minimo BBB- e/o Baa3). Gli investimenti riguarderanno essenzialmente titoli emessi dal settore privato.

Il gestore potrà far variare la duration complessiva del portafoglio entro una forbice da 2 a 10 anni in funzione delle aspettative di evoluzione dei tassi d'interesse.

Descrizione della strategia generale finalizzata alla copertura del rischio di cambio:

Gli eventuali attivi in valute diverse dall'Euro saranno oggetto di un'adeguata copertura attraverso le consuete tecniche di mercato, quali le operazioni di cambio a termine.

Aspetti sociali, etici e ambientali:

La strategia tiene conto di criteri ambientali, sociali e di governance tramite un'analisi elaborata dalla Società di Gestione. Tale strategia consiste nel selezionare le società:

- meglio posizionate verso temi quali risorse per affrontare le sfide dello sviluppo sostenibile specifiche del loro settore (approccio Best-in-Class).

6 Informacion sobre el compartimiento

6.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

carácter accesorio en las demás categorías de activos mencionadas en los estatutos adjuntos al presente documento, especialmente en papel monetario, depósitos y/o activos líquidos. Las posibles inversiones en participaciones de organismos de inversión colectiva no representarán más del 10% de los activos del subfondo.

Estrategia particular:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en valores de renta fija o variable o en valores asimilables emitidos sobre todo por el sector privado. Los posibles activos denominados en monedas distintas del euro serán objeto de una cobertura adecuada empleando las técnicas de mercado habituales, como las operaciones de divisas a plazo.

La selección de los valores se basa en análisis económico-financieros, así como en consideraciones sociales, medioambientales y éticas.

Operaciones con instrumentos financieros derivados autorizados:

El subfondo podrá recurrir, cumpliendo con las disposiciones legales vigentes, al uso instrumentos derivados, por ejemplo, opciones, futuros, swaps tanto de tipos de interés (tipos fijos, variables, inflación, etc.) como de crédito y divisas, y operaciones de cambio a plazo, tanto con fines de inversión como de cobertura. El inversor debe ser consciente de que estos tipos de instrumentos derivados son más volátiles que los instrumentos subyacentes.

Si bien la composición de la cartera debe respetar las normas y los límites generales prescritos por la ley y los estatutos, cabe la posibilidad de que se produzca una concentración de riesgos en categorías de activos y/o en sectores geográficos más restringidos.

Características de la renta fija y de los títulos de deuda:

Los emisores de valores de renta fija o variable son principalmente considerados emisores de buena calidad (investment grade: mínimo BBB- o Baa3). Las inversiones se realizarán principalmente en valores emitidos por el sector privado.

El gestor puede variar la duración global del fondo dentro de una horquilla de 2 a 10 años en función de sus expectativas respecto a la evolución de los tipos de interés.

Descripción de la estrategia general destinada a cubrir el riesgo de cambio:

Los posibles activos denominados en monedas distintas del euro serán objeto de una cobertura adecuada empleando las técnicas de mercado habituales, como las operaciones de divisas a plazo.

Aspectos sociales, éticos y medioambientales:

La estrategia tiene en cuenta criterios medioambientales, sociales y de gobernanza mediante un análisis desarrollado por la Sociedad Gestora. Dicha estrategia consiste en seleccionar las empresas:

- mejor posicionadas para hacer frente a los desafíos del desarrollo sostenible específicos de su sector (enfoque Best-in-Class).

6 Informazioni sul comparto

6.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

- che rispettano i principi del Patto Mondiale delle Nazioni Unite (diritti umani, diritti dei lavoratori, ambiente e lotta alla corruzione), e
- che escludono attività controverse (armamenti, tabacco, pornografia,...). Il comparto non investirà in titoli di una società la cui attività consista nella fabbricazione, nell'utilizzo o nel possesso di mine anti-uomo, bombe a dispersione e/o armi a uranio impoverite.
L'analisi è accompagnata da un impegno attivo degli azionisti (voto alle assemblee...). Per maggiori informazioni, si prega di consultare il sito internet della Società di Gestione e/o la relazione annuale.

La politica d'investimento è volta ad assicurare la diversificazione dei rischi del portafoglio. L'evoluzione del valore netto d'inventario è tuttavia incerta, in quanto soggetta ai diversi tipi di rischio sotto specificati. Ciò potrebbe dare luogo ad una volatilità relativamente elevata della quotazione.

Un comparto non può investire più del 10% del proprio patrimonio in OICVM o altri OIC di tipo aperto. Il comparto ha la facoltà di investire quote di altri fondi in valori mobiliari o di altri fondi gestiti direttamente o indirettamente dalla Società di gestione oppure da una società alla quale la Società di gestione sia legata nel contesto di una comunità di gestione o controllo mediante partecipazione diretta o indiretta che superi il 10% del capitale o dei voti. Per quanto riguarda tali investimenti, non verrà addebitata alcuna commissione di sottoscrizione o di rimborso relativamente ai fondi target, né alcuna commissione di gestione a valere sul patrimonio netto della SICAV.

6.1.6. Indice e benchmark

iBoxx EUR Corporates

6.1.7. Politica seguita durante l'esercizio

2° trimestre 2020

Nonostante le incertezze legate all'evoluzione della pandemia, i mercati sono riusciti ad ottenere significativi realizzi nel mese di aprile grazie al sostegno delle banche centrali. Ciononostante, l'epidemia ha influenzato l'attività economica globale dall'inizio del 2020, con un calo significativo del PIL in Europa e negli Stati Uniti. Nel tentativo di garantire una liquidità sufficiente durante il periodo della pandemia, in aprile la BCE ha ulteriormente allentato la sua politica monetaria, in aggiunta al programma di acquisto per l'emergenza pandemica da 750 miliardi di euro. In aprile la banca centrale ha abbassato di 25 punti base il tasso d'interesse sulle operazioni di rifinanziamento a più lungo termine (TLTRO III), portandolo a -1,0%. Inoltre, Christine Lagarde ha presentato delle "operazioni di rifinanziamento a più lungo termine per l'emergenza pandemica" (PELTRO) con un tasso d'interesse del -0,25%. Negli Stati Uniti, la Federal Reserve ha confermato il suo obiettivo prossimo allo zero per i fondi federali e annunciato al contempo che avrebbe continuato ad acquistare titoli US Treasury e obbligazioni garantite da ipoteche. Inoltre, la Fed continuerà

6 Informacion sobre el compartimiento

6.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

- que respetan los principios del Pacto Mundial de Naciones Unidas (derechos humanos, derecho del trabajo, medio ambiente, lucha contra la corrupción), y
- que excluyen las actividades controvertidas (armamento —el subfondo no invertirá en títulos de una sociedad cuya actividad consista en la fabricación, utilización o tenencia de minas antipersona, bombas de racimo y/o armas de uranio empobrecido—, tabaco, pornografía, etc.).
Este análisis está acompañado por un compromiso accionarial activo (voto en las juntas, etc.). Para obtener más información al respecto, consulte el sitio web de la Sociedad Gestora y/o el informe anual.

La política de inversión pretende garantizar una diversificación de los riesgos de la cartera. No obstante, la evolución del valor liquidativo es incierta, ya que está sometida a los diferentes tipos de riesgos mencionados a continuación. Ello puede generar una elevada volatilidad en su cotización.

Un subfondo no puede invertir más del 10% de sus activos en OICVM u otras IIC de tipo abierto. El subfondo puede invertir en participaciones de otro fondo de valores mobiliarios o en otro fondo gestionado directa o indirectamente por la Sociedad Gestora o por una sociedad a la que esté vinculada la Sociedad Gestora en el marco de una gestión o un control comunes o por una participación directa o indirecta de más del 10% del capital o de los votos. No se puede adeudar de los activos de la SICAV ninguna comisión de emisión o de reembolso de los fondos objetivo ni ninguna comisión de gestión en concepto de dichas inversiones.

6.1.6. Índice y benchmark

iBoxx EUR Corporates

6.1.7. Política aplicada durante el ejercicio

2T 2020

A pesar de las persistentes incertidumbres inherentes a la pandemia, los mercados lograron anotarse fuertes ganancias en abril, gracias al respaldo de los bancos centrales. Sin embargo, el virus ha afectado a la actividad económica desde principios de 2020, con una fuerte caída del PIB en Europa y EE. UU. Con el fin de tratar de garantizar suficiente liquidez mientras dure la pandemia, el BCE relajó aún más su política monetaria en abril (además del Programa de compras por la emergencia de la pandemia de 750 000 millones de euros). El banco central rebajó 25 puntos básicos el tipo de interés de sus operaciones de refinanciación condicionadas a largo plazo (TLTRO III), hasta el -1,0%. Además, Christine Lagarde introdujo las «operaciones de financiación a largo plazo por la emergencia de la pandemia» (PELTRO), con un tipo de interés del -0,25%. En EE. UU., la Reserva Federal confirmó su horquilla objetivo prácticamente a cero para el tipo de los fondos federales y anunció que seguirá comprando valores del Tesoro de EE.UU. y bonos de titulización hipotecaria. Además, la Fed seguirá ofreciendo operaciones repo a gran escala para mejorar el acceso del sistema bancario a los fondos

6 Informazioni sul comparto

6.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

ad offrire operazioni a pronti contro termine su larga scala per rafforzare l'accesso del sistema bancario ai fondi e mantenere stabili i mercati finanziari. Con l'aumento degli acquisti di attività da parte delle banche centrali e la creazione di nuove linee di credito, in aprile gli spread creditizi si sono ridotti, annullando alcune delle pesanti perdite del mercato del mese precedente. Il mercato europeo del credito (indice ICE BofA Euro Corporate) ha chiuso il mese con una contrazione di 55 pb attestandosi a 183 pb.

A maggio, l'epidemia di coronavirus e le relative misure di contenimento hanno continuato a paralizzare l'economia globale. I dati dei sondaggi hanno infatti evidenziato una forte contrazione dell'attività globale nella prima metà del 2020, con scenari di crescita prodotti dalla Banca Centrale Europea che suggeriscono forti cali del PIL dell'area euro. D'altra parte, il deterioramento dell'attività economica è stato affrontato con importanti pacchetti di stimolo da parte delle banche centrali e dei governi, che hanno portato a un'inversione della tendenza negativa nella maggior parte dei prezzi degli attivi. Nel tentativo di sostenere l'economia dell'eurozona, la Commissione europea ha presentato un pacchetto di aiuti da 750 miliardi di euro. Tuttavia, un accordo sul piano richiederebbe l'appoggio di tutti i 27 membri dell'UE rimanendo vulnerabile all'opposizione da parte dei paesi più rigorosi del blocco. Gli spread periferici si sono assottigliati per effetto dell'annuncio. Per migliorare le condizioni di liquidità del sistema finanziario dell'eurozona e preservare il funzionamento dei mercati monetari e del credito IG, la Banca centrale europea continua ad acquistare attivi nell'ambito del suo programma di acquisto per l'emergenza pandemica da 750 miliardi di euro. Questo programma di emergenza si aggiunge al programma mensile di acquisto di attivi per 20 miliardi di euro della Banca e alla copertura temporanea di 120 miliardi di euro promessa all'inizio della pandemia. I fattori tecnici si dimostravano favorevoli, con le emissioni primarie ben assorbite dal QE e dal mercato. Con l'incremento degli acquisti di attivi e i pacchetti di stimolo da parte delle banche centrali e dei governi, maggio ha fatto registrare una contrazione degli spread creditizi. Il mercato europeo del credito (indice ICE BofA Euro Corporate) ha chiuso il mese con una contrazione di 17 pb attestandosi a 166 pb dopo aver toccato i 196 pb a metà mese.

A giugno, gli indicatori del PIL reale dell'Eurozona hanno riportato un calo del 3,8% nel primo trimestre del 2020 e gli ultimi risultati dell'indagine della Banca Centrale Europea hanno confermato una forte contrazione dell'economia nel secondo trimestre. D'altra parte, è prevista una ripresa dell'attività economica nella seconda metà del 2020, con l'allentamento delle misure di contenimento legate a Covid-19 e con la spesa pubblica, abbinata a condizioni di finanziamento favorevoli, a sostegno dell'economia.

Sebbene le condizioni finanziarie siano migliorate in modo sostanziale dopo il programma di acquisto per l'emergenza pandemica da 750 miliardi di euro della BCE nel marzo 2020, non sono tornate ai livelli registrati prima dell'insorgenza del coronavirus. Nel tentativo di supportare ulteriormente le condizioni di finanziamento nell'eurozona, il Consiglio

6 Informacion sobre el compartimiento

6.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

y mantener estables los mercados financieros. A medida que los bancos centrales aumentaron las compras de activos y establecieron nuevas líneas de crédito, los márgenes del crédito se redujeron en abril, borrando algunas de las fuertes pérdidas del mercado del mes anterior. El mercado de crédito europeo (índice ICE BofA Euro Corporate) cerró el mes con una reducción de 55 pb, en 183 pb.

En mayo, el brote de coronavirus y las medidas de contención relacionadas siguieron paralizando la economía global. En efecto, los datos de las encuestas apuntaron a una fuerte contracción de la actividad mundial en la primera mitad de 2020, y los escenarios de crecimiento del Banco Central Europeo indicaban fuertes caídas del PIB de la zona euro. Por otra parte, el deterioro de la actividad económica dio pie a importantes planes de estímulo de los bancos centrales y los gobiernos, lo que revirtió la tendencia negativa de la mayoría de los precios de activos. En su esfuerzo por sostener la economía de la zona euro, la Comisión Europea desveló un plan de ayudas de 750 000 millones de euros. Sin embargo, el acuerdo sobre el plan precisaría el visto bueno de los 27 miembros de la UE y seguiría expuesto a la posibilidad de que los países más estrictos del bloque den marcha atrás. Los diferenciales periféricos se redujeron tras el anuncio. Para mejorar las condiciones de liquidez en el sistema financiero de la zona euro y preservar el funcionamiento de los mercados monetarios y el crédito investment grade, el Banco Central Europeo sigue comprando activos en el marco de su Programa de compras por la emergencia de la pandemia de 750 000 millones de euros. Este programa de compras de emergencia se suma al Programa de compras mensuales de 20 000 millones de euros y al plan temporal de 120 000 millones prometido al principio de la pandemia. Los factores técnicos siguieron siendo favorables (las emisiones primarias fueron bien absorbidas por el mercado). Gracias a que los bancos centrales y los gobiernos aumentaron sus compras de activos y planes de estímulo, los diferenciales se redujeron en mayo. El mercado de crédito europeo (índice ICE BofA Euro Corporate) cerró el mes con una reducción de 17 pb, a 166 pb, tras haber alcanzado los 196 pb a mediados de mes.

En junio, los datos del PIB real de la zona euro mostraron una caída del 3,8 % en el primer trimestre de 2020 y los resultados de la última encuesta del Banco Central Europeo confirmaron una fuerte contracción de la economía en el segundo trimestre. En cambio, se espera un repunte de la actividad económica en la segunda mitad de 2020, ya que las medidas de contención de la covid-19 se han relajado y el gasto público, junto con las condiciones de financiación favorables, sostienen la economía.

Aunque las condiciones financieras mejoraron sustancialmente tras el Programa de compras por la emergencia de la pandemia (PEPP) de 750 000 millones de euros del Banco Central Europeo en marzo de 2020, no volvieron a los niveles anteriores a la aparición de la covid-19. Para tratar de respaldar aún más las condiciones financieras en la zona euro,

6 Informazioni sul comparto

6.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

direttivo ha deciso, in occasione dell'ultima riunione di politica monetaria, di aumentare di 600 miliardi di euro il budget del suo programma di acquisto per l'emergenza pandemica (PEPP) e di estenderne il raggio d'azione almeno fino alla fine di giugno 2021. I tassi di interesse sulle operazioni di rifinanziamento principali, sui meccanismi di rifinanziamento marginali e sui depositi presso la banca centrale sono rimasti invariati, rispettivamente allo 0,00%, allo 0,25% e al -0,50%.

Negli Stati Uniti l'epidemia ha continuato a causare sofferenze a livello umano ed economico, con oltre 800.000 nuovi casi nel solo mese di giugno. Negli ultimi mesi, tuttavia, le condizioni finanziarie sono sostanzialmente migliorate, in parte grazie alle misure politiche messe in atto dalla Federal Reserve e da Washington per sostenere l'economia e il flusso di credito alle famiglie e alle imprese statunitensi. Considerata l'incertezza che circonda la pandemia, è prevedibile che la Federal Reserve rimanga accomodante e, volta a mantenere il tasso dei Fed Fund dallo 0 allo 0,25%, fino a quando non sarà convinta che l'economia realizzi i suoi obiettivi di massima occupazione e di stabilità dei prezzi. Nonostante le nuove emissioni record di giugno, la nuova offerta di credito è stata ben assorbita dal QE e dal mercato. Con l'incremento degli acquisti di attivi e i pacchetti di stimolo da parte delle banche centrali e dei governi, giugno ha fatto registrare una contrazione degli spread creditizi. Il mercato europeo del credito (indice ICE BofA Euro Corporate) ha chiuso il mese con una contrazione di 18 pb attestandosi a 148 pb.

Nel corso del trimestre, il Fondo ha generato una performance di +5,09% (I-share), sottoperformando leggermente il benchmark (+5,30%). Nel corso del trimestre abbiamo aumentato il Beta del Fondo, passando a una posizione di credito complessivamente sovraperponderata. Abbiamo una posizione sovraperpesata nel settore finanziario e ci manteniamo più neutrali su quello non finanziario. Nell'ambito dei non finanziari, le nostre posizioni in sovrappeso più consistenti sono su telecomunicazioni, tecnologia e sanità, mentre le nostre posizioni sottponderate più consistenti riguardano i settori automotive, alimenti e bevande e costruzioni.

3° trimestre 2020

A luglio, l'Unione Europea ha firmato un pacchetto di stimolo fiscale congiunto di 750 miliardi di euro per aiutare gli Stati membri a mitigare la crisi economica. L'accordo ha richiesto l'approvazione unanime di tutti i 27 Stati membri e rappresenta un punto cardine della solidarietà per l'Europa. Dei 750 miliardi di euro, 390 miliardi di euro saranno destinati a sussidi e 360 miliardi di euro a prestiti a tasso agevolato. Tuttavia, le prospettive di una ripresa netta si sono offuscate quando l'Europa ha dovuto affrontare una recrudescenza delle infezioni da Covid-19 con il rischio di una seconda ondata mentre la Banca Centrale Europea rimane impegnata ad allentare la sua posizione generale di politica monetaria. Il Consiglio direttivo proseguirà i suoi acquisti nell'ambito dei programmi PEPP e APP e continuerà a fornire ampia liquidità attraverso le sue operazioni di

6 Informacion sobre el compartimiento

6.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

el Consejo de Gobierno decidió en su última reunión aumentar el presupuesto de su Programa de compras por la emergencia de la pandemia en 600 000 millones de euros, así como prolongar su duración hasta al menos el fin de junio de 2021. El tipo de interés de las principales operaciones de refinanciación, la línea de crédito marginal y el tipo de depósito no variaron, en el 0,00 %, 0,25 % y el -0,50 %, respectivamente.

En Estados Unidos, el brote provocó penurias humanas y económicas, con más de 800 000 nuevos casos solo en junio. Sin embargo, las condiciones financieras mejoraron significativamente en los últimos meses, debido en parte a las medidas de política establecidas por la Reserva Federal y Washington para respaldar la economía y el flujo de crédito a las familias y empresas estadounidenses. Teniendo en cuenta la incertidumbre relacionada con la pandemia, se espera que la Reserva Federal mantenga su actitud moderada y su horquilla objetivo del tipo de los fondos federales en 0 %-0,25 %, hasta que confíe en que la economía alcanzará sus objetivos máximos de empleo y estabilidad de precios. A pesar del récord de emisiones en junio, la nueva oferta de crédito fue bien absorbida por la expansión cuantitativa y el mercado. Gracias a que los bancos centrales y los gobiernos aumentaron sus compras de activos y planes de estímulo, los diferenciales se redujeron en junio. El mercado de crédito europeo (índice ICE BofA Euro Corporate) cerró el mes con una reducción de 18 pb, en 148 pb.

En el trimestre, el fondo generó una rentabilidad del 5,09 % (acciones I), quedando ligeramente por debajo de su índice de referencia (5,30 %). Durante el trimestre, aumentamos la beta del fondo, pasando a una sobreponderación del crédito en general. Estamos sobreponderados en finanzas y tenemos una posición más neutral en los valores no financieros. En estos últimos, nuestras mayores sobreponderaciones estaban en telecomunicaciones, tecnología y salud, mientras que nuestras mayores infraponderaciones se daban en automóviles, alimentación y bebidas, así como construcción.

3T 2020

En julio, la Unión Europea aprobó un plan de estímulo fiscal conjunto de 750 000 millones de euros para ayudar a los Estados miembros a aliviar la recesión económica. El acuerdo exigía la aprobación unánime de los 27 Estados miembros y supone un hito para la solidaridad en Europa. De los 750 000 millones de euros, 390.000 millones serán para subvenciones y 360 000 millones en préstamos a bajo interés. Sin embargo, las perspectivas de una recuperación en forma de «V» parecían sombrías, ya que Europa hizo frente a un repunte de contagios de covid-19. Ante el riesgo de una segunda ola, el Banco Central Europeo se ha comprometido a mantener su política monetaria general moderada. El Consejo de Gobierno seguirá adelante con sus compras en el marco de los planes PEPP y APP, y continuará ofreciendo abundante liquidez mediante sus operaciones de refinanciación. La economía

6 Informazioni sul comparto

6.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

rifinanziamento. L'economia statunitense ha subito un crollo storico con un calo del PIL del 9,5% nel secondo trimestre rispetto al primo. La caduta è stata aggravata dal rischio politico associato alle prossime elezioni, insieme al deterioramento delle relazioni USA-Cina. Per sostenere l'economia e i mercati finanziari, la Federal Reserve ha annunciato un'estensione delle sue linee di credito fino al 31 dicembre. Dopo i dati pubblicati nel secondo trimestre dalle aziende, la maggior parte degli emittenti sono influenzati in modi diversi a seconda della loro esposizione commerciale (ciclica o difensiva), esposizione geografica (regioni soggette a misure di contenimento o meno), sensibilità alle risposte politiche, potere di determinazione dei prezzi (ad es. esposizione ai prezzi delle materie prime), fabbisogno di rifinanziamento (intensità di capitale) e accesso ai mercati dei capitali (livello di rating). I fattori tecnici sono stati di supporto in luglio, gli spread creditizi si sono ridotti, poiché la forte domanda del mercato è stata soddisfatta con poche emissioni. Il mercato europeo del credito ha chiuso il mese con una contrazione di 21 pb attestandosi a 127 pb.

Mentre le politiche monetarie e fiscali hanno continuato a sostenersi a vicenda in Europa in agosto, le condizioni finanziarie si sono lentamente avvicinate ai livelli pre-pandemici. Tuttavia, le prospettive economiche sono rimaste incerte e i nuovi contagi da Covid-19 hanno continuato a crescere in alcuni paesi, in particolare in Spagna e Francia. L'evoluzione della pandemia è apparsa sincronizzata con il riemergere delle tensioni commerciali globali tra Stati Uniti e Cina e con l'incertezza che circonda l'evoluzione della scena politica negli Stati Uniti e in Germania. In questo contesto, con il profilarsi di una seconda ondata, la ripresa economica sembrava a rischio di perdere slancio. Le istituzioni europee hanno confermato l'impegno a ripristinare la fiducia nell'economia. Per sostenere ulteriormente le condizioni di finanziamento, la Banca Centrale Europea ha continuato i suoi acquisti nell'ambito dei programmi PEPP e APP e a fornire ampia liquidità attraverso le sue operazioni di rifinanziamento. Negli Stati Uniti, la Federal Reserve ha annunciato una nuova strategia volta alla ricerca di un'inflazione media del 2% nel tempo, mantenendo i tassi a livelli bassi per un periodo di tempo più lungo. Il mercato europeo del credito ha chiuso il mese con una contrazione di 14 pb attestandosi a 114 pb.

Sebbene le difficoltà finanziarie globali si siano attenuate negli ultimi mesi, i mercati sono rimasti in allerta, con le prospettive economiche impennate sulle incertezze derivanti da Covid-19, dai negoziati sulla Brexit e dalle imminenti elezioni negli Stati Uniti. Ulteriori ribassi venivano associati all'aumento del protezionismo commerciale e all'ulteriore allontanamento tra Washington e Pechino. Per garantire una liquidità sufficiente e condizioni finanziarie regolari, la Banca centrale europea ha mantenuto invariata la sua posizione orientata a una politica accomodante in occasione dell'ultima riunione di politica monetaria del 10 settembre 2020. Nei mercati dei cambi, l'euro ha chiuso il mese contro il dollaro USA a 1,172 e, poiché la forza dell'euro pesa sull'inflazione riducendo i costi delle importazioni, i prezzi al consumo in Europa sono scesi dello 0,3% a settembre (-0,2% ad agosto). Il calo è stato causato anche dalla recente riduzione

6 Informacion sobre el compartimiento

6.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

estadounidense sufrió una caída histórica, con un descenso del PIB del 9,5 % entre el primer y el segundo trimestre. La caída se vio agravada por el riesgo político relacionado con las próximas elecciones, junto con el deterioro de las relaciones entre EE. UU. y China. Para respaldar la economía y los mercados financieros, la Reserva Federal anunció una ampliación de sus líneas de crédito hasta el 31 de diciembre. Tras las publicaciones de resultados corporativos del segundo trimestre, la mayoría de los emisores se vieron afectados de forma distinta, dependiendo de la exposición de su negocio (cíclico frente a defensivo), su exposición geográfica (regiones confinadas o no), su sensibilidad a las medidas políticas, su capacidad de fijación de precios (p.ej., exposición a los precios de las materias primas), sus necesidades de refinanciación (intensidad de capital) o su acceso a los mercados de capitales (nivel de calificación). Los factores técnicos resultaron favorables en julio y los diferenciales de crédito se redujeron, por la escasez de emisiones en el mercado frente a una fuerte demanda. El mercado de crédito europeo cerró el mes con una reducción de 21 pb, en 127 pb.

Gracias a las medidas de política monetaria y fiscal complementarias en Europa en agosto, las condiciones financieras fueron acercándose poco a poco a las de antes de la pandemia. Sin embargo, las perspectivas económicas seguían siendo inciertas y los nuevos contagios de covid-19 continuaron aumentando en algunos países, especialmente España y Francia. La evolución de la pandemia parecía estar sincronizada con la nueva escalada de tensiones comerciales globales entre los EE. UU. y China, y con la incertidumbre sobre la evolución de la situación política en EE. UU. y Alemania. En este contexto, ante una segunda ola inminente, el repunte económico parecía estar en riesgo de perder fuelle. Las instituciones europeas mantuvieron su compromiso de devolver la confianza a la economía. Para respaldar aún más las condiciones de financiación, el Banco Central Europeo siguió adelante con sus compras en el marco de los programas PEPP y APP, y ofreció también una amplia liquidez mediante sus operaciones de refinanciación. En EE. UU., la Reserva Federal anunció su nuevo enfoque de objetivo de inflación medio del 2 % a largo plazo, lo que permite mantener los tipos bajos durante más tiempo. El mercado de crédito europeo cerró el mes con una reducción de 14 pb, en 114 pb.

Aunque las condiciones financieras globales se han relajado en los últimos meses, los mercados se mantuvieron en máxima alerta, pues las perspectivas económicas dependían de la incertidumbre sobre la covid-19, las negociaciones del Brexit y las próximas elecciones estadounidenses y Alemania. Otros riesgos bajistas tenían que ver con el aumento del proteccionismo comercial y un nuevo distanciamiento entre Washington y Pekín. Para garantizar una liquidez suficiente y unas buenas condiciones financieras, el Banco Central Europeo mantuvo su política flexible en su última reunión de política monetaria, que tuvo lugar el 10 de septiembre de 2020. En los mercados de divisas, el euro cerró el mes en 1,172 frente al dólar estadounidense y, dado que la fortaleza del euro pesa sobre la inflación, al reducir los costes de las importaciones, los precios al consumo europeos cayeron un 0,3 % en septiembre (-0,2 % en agosto). El descenso se debió

6 Informazioni sul comparto

6.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

dell'aliquota IVA tedesca, oltre che dalla generale debolezza della domanda e dai bassi prezzi del petrolio. Negli Stati Uniti, l'attività economica ha iniziato a riprendersi, con il tasso di disoccupazione che a settembre è sceso al 7,9%, segnando un calo del 6,8% rispetto al picco di aprile. Tuttavia, le misure di sostegno al reddito da parte del governo sono scadute e il notevole calo del reddito personale delle famiglie americane potrebbe compromettere il ritmo della ripresa. La Presidente della Camera Nancy Pelosi e il Segretario del Tesoro Steven Mnuchin hanno sollevato la prospettiva di un nuovo pacchetto di stimoli, ma permangono disaccordi su aree chiave e l'accordo è tutt'altro che garantito. Nonostante il contesto macroeconomico volatile, gli spread creditizi sono rimasti relativamente stabili, anche se il credito ha chiuso il mese leggermente al rialzo (+3 pb), a 118 pb. I fattori tecnici sono stati il principale fattore di supporto, riflettendo la forte domanda del mercato e della BCE.

Nel corso del terzo trimestre 2020, il Fondo ha offerto una performance positiva del 2,15% (I-share), sovraperformando il benchmark dello 0,17%. Nel corso del trimestre abbiamo leggermente ridotto il Beta del Fondo, pur mantenendo una posizione di credito complessivamente sovrapponderata. Abbiamo una posizione sovrappesata nel settore finanziario mentre ci manteniamo leggermente sottoponderati in quello non finanziario. Nell'ambito dei non finanziari, le nostre posizioni in sovrappeso più consistenti sono su telecomunicazioni, tecnologia e petrolio e gas mentre le nostre posizioni sottoponderate più consistenti riguardano i settori alimenti e bevande, viaggi e intrattenimento e automotive.

Vi informiamo che durante l'esercizio non è stato registrato alcun superamento della politica di investimento.

6.1.8. Prospettive

Anche se manteniamo una posizione sovrappesata nel credito in EUR, prevediamo di rimanere selettivi nei nostri investimenti, concentrandoci su attivi aventi maggiore liquidità. Monitoriamo l'evoluzione della pandemia, valutando l'evoluzione e l'impatto degli stimoli monetari e fiscali globali sui mercati per adattare di conseguenza le nostre esposizioni.

6 Informacion sobre el compartimiento

6.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

también a la reciente rebaja del tipo del IVA en Alemania, así como a la debilidad general de la demanda y los bajos precios del petróleo. En Estados Unidos, la actividad económica comenzó a recuperarse y la tasa de desempleo descendió al 7,9 % en septiembre, lo que supone una caída del 6,8 % con respecto al máximo registrado en abril. No obstante, las medidas del Gobierno de sostener los ingresos vencieron y la fuerte caída de la renta personal de las familias estadounidenses podría afectar al ritmo de la recuperación. La presidenta de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, y el Secretario del Tesoro, Steven Mnuchin, plantearon la posibilidad de un nuevo plan de estímulo, pero sigue habiendo desacuerdos en aspecto clave y el acuerdo no está ni mucho menos garantizado. A pesar de la volatilidad del entorno macroeconómico, los diferenciales de crédito se mantuvieron relativamente estables, aunque el crédito cerró el mes ligeramente al alza (+3 pb), en 118 pb. Los factores técnicos fueron el principal factor de apoyo, como reflejo de la fuerte demanda del mercado y del BCE.

En el tercer trimestre de 2020, el Fondo generó una rentabilidad positiva del 2,15 % (acciones I EUR), superando al índice de referencia en un 0,17 %. Durante el trimestre, redujimos ligeramente la beta del Fondo, pasando a una sobreponderación del crédito. Estamos sobreponderados en finanzas y ligeramente infraponderados en los valores no financieros. En estos últimos, nuestras mayores sobreponderaciones están en telecomunicaciones, tecnología y petróleo y gas, mientras que nuestras mayores infraponderaciones corresponden a alimentación y bebidas, viajes y ocio, así como automóviles.

Vi informiamo che durante l'esercizio non è stato registrato alcun superamento della politica di investimento.

6.1.8. Perspectiva

Aunque seguimos sobreponderados en el crédito denominado en euros, vamos a seguir invirtiendo de forma selectiva, enfocándonos en activos más líquidos. Seguimos pendientes de la evolución de pandemia y evaluando la evolución y el impacto del estímulo monetario y fiscal global en los mercados para adaptar nuestras exposiciones en consecuencia.

6 Informazioni sul comparto

6.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

6.1.9. Classe di rischio

L'indicatore sintetico di rischio e di rendimento viene calcolato conformemente alle disposizioni del Regolamento 583/2010 e riflette la volatilità storica del fondo, eventualmente completata da quella relativa al suo quadro di riferimento. La volatilità indica l'ampiezza entro la quale il valore del fondo fluttua al rialzo o al ribasso. Questo indicatore è disponibile nella sua ultima versione nelle informazioni chiave per gli investitori. Esso classifica il fondo su una scala compresa tra 1 e 7. Più alta è la posizione del fondo sulla scala, maggiore è il rendimento potenziale, ma anche il rischio di perdita. La posizione più bassa non significa che il fondo non presenti alcun rischio, ma che, rispetto a valori più elevati, questo prodotto offre di regola un rendimento più contenuto, ma anche più prevedibile.

I limiti principali dell'indicatore sono i seguenti : l'indicatore di rischio viene calcolato a partire da dati passati, che non permettono in alcun modo di prevedere l'evoluzione futura. Di conseguenza, il grado di rischio può evolvere nel tempo. Anche se il fondo si situa nella categoria di rischio più bassa, l'investitore può subire perdite poiché nessuna categoria è completamente esente da rischi.

Il comparto appartiene alla classe 3

6 Informacion sobre el compartimiento

6.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

6.1.9. Tipo de riesgo

El indicador sintético de riesgo y de rendimiento se calcula conforme a lo dispuesto en el Reglamento 583/2010 y refleja la volatilidad del historial del fondo, si procede, completada con la de su índice de referencia. La volatilidad indica el grado de fluctuación del valor del fondo tanto al alza como a la baja. Este indicador está disponible en su versión más reciente de los datos fundamentales. Clasifica el fondo en una escala que va del 1 al 7. Cuanto más alta sea la posición del fondo en la escala, mayor será su rendimiento posible y, del mismo modo, más importante será el riesgo de pérdida. Una cifra baja no significa que el fondo no presente ningún riesgo, sino que, en comparación con cifras más altas, este producto ofrece en principio un rendimiento más bajo y, al mismo tiempo, más previsible.

Las principales limitaciones del indicador son las siguientes : el indicador de riesgo se calcula a partir de datos pasados, que no presuponen en modo alguno la evolución futura. Por consiguiente, el grado de riesgo podrá evolucionar con el tiempo. Aunque el fondo se sitúe en la categoría de riesgo más baja, el inversor puede sufrir pérdidas, puesto que ninguna categoría está totalmente exenta de riesgo.

El fondo pertenece a la clase 3

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.2. Bilancio

6.2. Balance

				30/09/2020	30/09/2019
				EUR	EUR
	TOTALE ATTIVO NETTO		TOTAL ACTIVO NETO	38 316 647,62	52 722 715,24
I.	Attivi immobilizzati	I.	Activo fijo	0,00	0,00
A.	Spese di costituzione e di organizzazione	A.	Gastos de constitución y organización	0,00	0,00
B.	Inmovilizado immaterial	B.	Immobilisations incorporelles	0,00	0,00
C.	Immobilizzazioni materiali	C.	Inmovilizado material	0,00	0,00
II.	Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario,	II.	Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados	37 495 225,58	52 023 270,07
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	36 394 043,08	51 586 623,30
a.	Obbligazioni	a.	Obligaciones	36 394 043,08	51 586 623,30
a.1.	Obbligazioni	a.1.	Obligaciones	36 394 043,08	51 586 623,30
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	0,00	0,00
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	0,00	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	1 111 582,50	432 372,38
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	(10 400,00)	4 274,39
a.	Su obbligazioni	a.	Sobre obligaciones	(10 400,00)	4 274,39
ii.	Contratti a termine (+/-)	ii.	Contratos a término (+/-)	(10 400,00)	4 274,39
III.	Crediti e debiti a più di un anno	III.	Créditos y deudas a más de un año	0,00	0,00
A.	Crediti	A.	Créditos	0,00	0,00
B.	Debiti	B.	Deudas	0,00	0,00
IV.	Crediti e debiti con scadenza entro un anno	IV.	Créditos y deudas a corto plazo	69 663,84	98 178,85
A.	Crediti	A.	Créditos	102 326,23	511 633,78
a.	Importi da ricevere	a.	Importes a cobrar	19 631,43	424 259,37
d.	Altri	d.	Otros	82 694,80	87 374,41
B.	Debiti	B.	Deudas	(32 662,39)	(413 454,93)
a.	Importi da pagare (-)	a.	Importes a pagar (-)	(32 662,39)	(413 454,93)
V.	Depositi e liquidità	V.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	543 221,91	299 103,16
A.	Credito verso banche a vista	A.	Depósitos a la vista	543 221,91	299 103,16
B.	Credito verso banche a termine	B.	Depósitos a plazo	0,00	0,00
C.	Altri	C.	Otros	0,00	0,00
VI.	Ratei e risconti	VI.	Cuentas de regularización	208 536,29	302 163,16
A.	Risconti attivi	A.	Gastos diferidos	1 016,75	0,00
B.	Ratei attivi	B.	Ingresos devengados	263 188,63	367 645,53
C.	Risconti passivi (-)	C.	Gastos anticipados (-)	(55 669,09)	(65 482,37)
D.	Ratei passivi (-)	D.	Ingresos diferidos (-)	0,00	0,00
	TOTALE PARTIMONIO NETTO		TOTAL CAPITALES PROPIOS	38 316 647,62	52 722 715,24
A.	Capitale	A.	Capital	(46 246 806,25)	(32 783 021,25)
B.	Partecipazioni al risultato	B.	Participaciones en beneficios	(97 824,34)	(185 732,50)
C.	Risultato riportato a nuovo	C.	Resultado de ejercicios anteriores	81 998 776,42	83 810 170,21
D.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	D.	Resultado del ejercicio (del semestre)	2 662 501,79	1 881 298,78

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.3. Voci fuori bilancio

6.3. Elementos fuera de balance

				30/09/2020	30/09/2019
				EUR	EUR
I.	Garanzie reali (+/-)	I.	Garantías reales (+/-)	26 913,20	11 328,39
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	26 913,20	11 328,39
b.	Liquidità e depositi	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	26 913,20	11 328,39
B.	Altre garanzie reali	B.	Otras garantías reales	0,00	0,00
II.	Valori soggiacenti dei contratti d'opzione e de warrant (+)	II.	Valores subyacentes de los contratos de opción y warrants (+)	0,00	0,00
A.	Contratti d'opzione e warrant acquistati	A.	Contratos de opción y warrants adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti d'opzione e warrant venduti	B.	Contratos de opción y warrants vendidos	0,00	0,00
III.	Importi nozionali dei contratti a termine (+)	III.	Importes nocionales de los contratos a término(+)	1 734 800,00	1 360 774,39
A.	Contratti a termine acquistati	A.	Contratos a término adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti a termine venduti	B.	Contratos a término vendidos	1 734 800,00	1 360 774,39
IV.	Importi nozionali di contratti di swap (+)	IV.	Importes nocionales de los contratos swap (+)	0,00	0,00
A.	Contratti di swap acquistati	A.	Contratos swap adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti di swap venduti	B.	Contratos swap vendidos	0,00	0,00
V.	Importi nozionali di altri strumenti finanziari derivati (+)	V.	Importes nocionales de otros derivados financieros (+)	0,00	0,00
A.	Contratti acquistati	A.	Contratos adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti venduti	B.	Contratos vendidos	0,00	0,00
VI.	Importi non richiamati su azioni	VI.	Importes no reclamados sobre acciones	0,00	0,00
VII.	Impegni di vendita derivanti da cessioniretrocessioni	VII.	Compromisos de venta por cesioniretrocesiones	0,00	0,00
VIII.	Impegni di riscatto derivanti da cessioniretrocessioni	VIII.	Compromisos de recompra por cesioniretrocesiones	0,00	0,00
IX.	Strumenti finanziari prestati	IX.	Instrumentos financieros prestados	0,00	0,00
A.	Azioni	A.	Acciones	0,00	0,00
B.	Obbligazioni	B.	Obligaciones	0,00	0,00

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.4. Conto economico

6.4. Cuenta de pérdidas y ganancias

			30/09/2020	30/09/2019	
			EUR	EUR	
I.	Riduzioni di valore, minusvalenze e plusvalenze	I.	Reducciones de valor, minusvalías y plusvalás	2 587 155,94	1 719 004,51
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	2 631 353,88	1 664 335,57
a.	Obbligazioni	a.	Obligaciones	2 631 353,88	1 664 335,57
a.1.	Resultat realizzati	a.1.	Resultado realizado	141 018,05	387 845,00
a.2.	Resultat non realizzati	a.2.	Resultado no realizado	2 490 335,83	1 276 490,57
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	0,00	0,00
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	0,00	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	7,58	(1 578,64)
a.	Resultat realizzati	a.	Resultado realizado	(1 006,23)	(2 044,07)
b.	Resultat non realizzati	b.	Resultado no realizado	1 013,81	465,43
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	(42 800,00)	56 391,65
a.	Su obbligazioni	a.	Sobre obligaciones	(42 800,00)	56 391,65
ii.	Contratti a termine	ii.	Contratos a término	(42 800,00)	56 391,65
ii.1.	Resultat realizzati	ii.1.	Resultado realizado	(25 031,25)	102 233,04
ii.2.	Resultat non realizzati	ii.2.	Resultado no realizado	(17 768,75)	(45 841,39)
G.	Crediti, depositi, liquidità e debiti	G.	Créditos, activos líquidos, inversiones y deudas	0,00	0,00
H.	Posizioni e operazioni di cambio	H.	Posiciones y operaciones de cambio	(1 405,52)	(144,07)
b.	Altre posizioni e operazioni di cambio	b.	Otras posiciones y operaciones de cambio	(1 405,52)	(144,07)
b.1.	Resultat realizzati	b.1.	Resultado realizado	(1 405,52)	(144,07)
II.	Prodotti e oneri di investimento	II.	Productos y costos de las inversiones	259 773,59	390 440,87
A.	Dividendi	A.	Dividendos	0,00	0,00
B.	Interessi (+/-)	B.	Intereses (+/-)	264 355,86	392 437,56
a.	Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario	a.	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	264 346,87	392 246,08
b.	Depositi e liquidità	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	8,99	191,48
C.	Interessi da prestiti (-)	C.	Intereses de préstamos (-)	(4 582,27)	(1 996,69)
D.	Contratto di swap (+/-)	D.	Contratos swap (+/-)	0,00	0,00
E.	Ritenute fiscali su operazioni mobiliari (-)	E.	Retención a cuenta sobre bienes muebles (-)	0,00	0,00
F.	Altri prodotti derivanti da investimenti	F.	Otros ingresos de inversiones	0,00	0,00
III.	Altri prodotti	III.	Otros ingresos	0,02	0,02
A.	Indennità destinata a coprire le spese di acquisizione e di realizzo degli attivi, a scoraggiare le uscite e a coprire le spese di consegna	A.	Indemnización destinada a cubrir los gastos de adquisición y realización de los activos, desalentar las salidas de capital y cubrir los gastos de entrega	0,00	0,00
B.	Altri	B.	Otros	0,02	0,02
IV.	Risconti attivi	IV.	Gastos de explotación	(184 427,76)	(228 146,62)
A.	Spese di transazione e di consegna inerenti agli investimenti (-)	A.	Gastos de transacción y entrega inherentes a las inversiones (-)	(2 865,75)	(592,09)
B.	Risconti finanziari (-)	B.	Gastos financieros (-)	0,00	0,00
C.	Remunerazione dovuta al depositario (-)	C.	Remuneración del depositario (-)	(15 638,75)	(19 593,60)
D.	Remunerazione dovuta al gestore (-)	D.	Remuneración de la Gestora (-)	(114 616,48)	(158 148,64)
a.	Gestione finanziaria	a.	Gestión financiera	(94 897,70)	(131 847,55)
a.2.	Gestione finanziaria - Classe C	a.2.	Gestión financiera - Clase C	(84 167,40)	(105 050,71)
a.5.	Gestione finanziaria - Classe I	a.5.	Gestión financiera - Clase I	(2 227,51)	(16 510,62)
a.7.	Gestione finanziaria - Classe L	a.7.	Gestión financiera - Clase L	(1 832,54)	(2 029,67)
a.9.	Gestione finanziaria - Classe N	a.9.	Gestión financiera - Clase N	(4,22)	(7,24)
a.11.	Gestione finanziaria - Classe R	a.11.	Gestión financiera - Clase R	(757,08)	(1 402,64)
a.12.	Gestione finanziaria - Classe R2	a.12.	Gestión financiera - Clase R2	(5 908,95)	(6 846,67)
b.	Gestione amministrativa e contabile	b.	Gestión administrativa y contable	(19 718,78)	(26 301,09)
b.1.	Gestione amministrativa e contabile - Generali	b.1.	Gestión administrativa y contable - General	(1 200,00)	(1 200,00)
b.2.	Gestione amministrativa e contabile - Class C	b.2.	Gestión administrativa y contable - Clase C	(13 747,26)	(17 141,87)
b.5.	Gestione amministrativa e contabile - Class I	b.5.	Gestión administrativa y contable - Clase I	(363,86)	(2 696,34)
b.7.	Gestione amministrativa e contabile - Class L	b.7.	Gestión administrativa y contable - Clase L	(299,34)	(331,26)
b.9.	Gestione amministrativa e contabile - Class N	b.9.	Gestión administrativa y contable - Clase N	(0,51)	(0,41)
b.11.	Gestione amministrativa e contabile - Class R	b.11.	Gestión administrativa y contable - Clase R	(247,30)	(458,15)
b.12.	Gestione amministrativa e contabile - Class R2	b.12.	Gestión administrativa y contable - Clase R2	(3 860,51)	(4 473,06)
E.	Spese amministrative (-)	E.	Gastos administrativos (-)	(8 782,48)	(6 737,57)
F.	Spese di costituzione e di organizzazione (-)	F.	Gastos de constitución y organización (-)	(6 867,63)	(9 051,90)
G.	Remunerazioni, oneri sociali e pensioni (-)	G.	Remuneraciones, cargas sociales y pensiones (-)	(272,73)	0,00
H.	Servizi e beni vari (-)	H.	Servicios y bienes diversos (-)	(13 992,09)	(15 961,56)
I.	Ammortamenti e provvigioni per rischi e oneri (-)	I.	Amortizaciones y provisiones para riesgos y gastos (-)	0,00	0,00
J.	Imposte	J.	Tasas	(17 327,42)	(19 213,77)
K.	Altri risconti	K.	Otros gastos (-)	(4 064,43)	1 152,51
	Prodotti e oneri di esercizio (il semestre)		Ingresos y gastos del ejercicio (del semestre)	75 345,85	162 294,27
	Subtotale II+III+IV		Subtotal II+III+IV		
V.	Utile liquido (perdita liquida) ante imposte sul risultato	V.	Beneficio ordinario (pérdida ordinaria) antes del impuesto sobre beneficios	2 662 501,79	1 881 298,78
VI.	Imposte sul risultato	VI.	Imposte sobre beneficios	0,00	0,00

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.4 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

6.4 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

VII.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	VII.	Resultado del ejercicio (del semestre)	2 662 501,79	1 881 298,78
------	---	------	--	--------------	--------------

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.5. Composizione degli attivi e cifre chiave

6.5. Composición de los activos y cifras clave

6.5.1. Composizione del attivo al 30 settembre 2020 (espresso in EUR)

6.5.1. Composición de los activos a 30 septiembre 2020 (denominada en EUR)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
I. Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, - Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados								
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores								
Obbligazioni e altri titoli di credito – Obligaciones y otros instrumentos de deuda								
Stato – Estado								
Italia – Italia								
CASSA DEPO 1.0% 20-11.02.30		100 000,00	EUR	99,71	99 710,00		0,27%	0,26%
Totale: Italia – Total: Italia					99 710,00		0,27%	0,26%
Totale: Stato – Total: Estado					99 710,00		0,27%	0,26%
Istituzione di credito – Establecimiento de crédito								
Belgio – Bélgica								
BELFIUS BK 0% 19-28.08.26		300 000,00	EUR	99,22	297 669,00		0,79%	0,78%
BELFIUS BK 3.125% 16-11.05.26		100 000,00	EUR	112,09	112 087,00		0,30%	0,29%
KBC 0.5% 19-03.12.29 REGS		300 000,00	EUR	97,81	293 436,00		0,78%	0,77%
Totale: Belgio – Total: Bélgica					703 192,00		1,88%	1,84%
Germania – Alemania								
MERCK FIN 0.375% 19-05.07.27		100 000,00	EUR	101,72	101 717,00		0,27%	0,27%
Totale: Germania – Total: Alemania					101 717,00		0,27%	0,27%
Spagna – España								
BANCO BILBA 1.125% 19-28.02.24		200 000,00	EUR	101,55	203 104,00		0,54%	0,53%
BANCO BILBA 1.375% 18-14.05.25		100 000,00	EUR	103,91	103 905,00		0,28%	0,27%
BANCO BILBA 2.575% 19-22.02.29		200 000,00	EUR	102,40	204 800,00		0,55%	0,53%
BBVA 0.50% 20-14.01.27		300 000,00	EUR	97,35	292 059,00		0,78%	0,76%
BBVA 0.75% 20-04.06.25		100 000,00	EUR	102,54	102 543,00		0,27%	0,27%
BBVA 1% 19-21.06.26		200 000,00	EUR	101,51	203 020,00		0,54%	0,53%
BCO SAB 0.875% 17-05.03.23		300 000,00	EUR	100,78	302 352,00		0,81%	0,79%
SAN CON 0.375% 19-27.6.24 REGS		200 000,00	EUR	100,42	200 836,00		0,54%	0,52%
SAN CON 1.125% 18-09.10.23		200 000,00	EUR	103,14	206 272,00		0,55%	0,54%
SANTANDER 1.125% 18-17.01.25		200 000,00	EUR	102,73	205 452,00		0,55%	0,54%
SANTANDER 1.375% 20-05.01.26		200 000,00	EUR	103,73	207 456,00		0,55%	0,54%
Totale: Spagna – Total: España					2 231 799,00		5,95%	5,82%
Francia – Francia								
BFCM 1.25% 20-03.06.30		200 000,00	EUR	104,97	209 938,00		0,56%	0,55%
BFCM 1.75% 19-15.03.29 REGS		100 000,00	EUR	110,78	110 775,00		0,30%	0,29%
BFCM 1.875% 19-18.06.29 REGS		100 000,00	EUR	106,73	106 728,00		0,28%	0,28%

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

6.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cartera de inversión	% attivi netti % activos netos
BNPP 2.125%(FRN) 19-23.01.27		100 000,00	EUR	108,36	108 357,00		0,29%	0,28%
BNP PARIBAS 1% 17-29.11.24		200 000,00	EUR	100,68	201 358,00		0,54%	0,53%
BNPP PARIBAS 4.032% 14- PERP		200 000,00	EUR	109,64	219 272,00		0,58%	0,57%
BPCE 0.125% 19-04.12.24 REGS		100 000,00	EUR	100,53	100 532,00		0,27%	0,26%
BPCE 0.5% 19-24.02.27		200 000,00	EUR	99,88	199 754,00		0,53%	0,52%
BPCE 0.625% 19-26.09.24		200 000,00	EUR	101,32	202 638,00		0,54%	0,53%
BPCE 1% 19-01.04.25		200 000,00	EUR	102,95	205 902,00		0,55%	0,54%
BQE POSTALE 0.50% 20- 17.06.26		200 000,00	EUR	99,84	199 682,00		0,53%	0,52%
BQE POSTALE 1.375% 19- 24.04.29		100 000,00	EUR	106,94	106 939,00		0,29%	0,28%
CFCM 1.25% 20-11.06.29		100 000,00	EUR	102,82	102 817,00		0,27%	0,27%
CRED AGRIC 1.75% 19- 05.03.29		100 000,00	EUR	109,70	109 703,00		0,29%	0,29%
EDENRED 1.875% 18-06.03.26		300 000,00	EUR	107,29	321 864,00		0,86%	0,84%
ELIS 1.75% 19-11.04.24		100 000,00	EUR	98,14	98 140,00		0,26%	0,26%
LBP 2.75% 15-19.11.27		300 000,00	EUR	104,09	312 267,00		0,83%	0,81%
PSA BANQUE 0.625% 19- 21.06.24		160 000,00	EUR	100,71	161 137,60		0,43%	0,42%
PSA BANQUE 0.75% 18- 19.04.23		100 000,00	EUR	101,33	101 334,00		0,27%	0,26%
SOCGEN 0.75% 20-25.01.27		200 000,00	EUR	99,55	199 108,00		0,53%	0,52%
SOCGEN 0.875% 20-22.09.28		100 000,00	EUR	99,56	99 559,00		0,27%	0,26%
SOCGEN 1.25% 19-15.02.24		500 000,00	EUR	102,51	512 545,00		1,37%	1,34%
SOCGEN 1.25% 20-12.06.30		200 000,00	EUR	101,24	202 488,00		0,54%	0,53%
SOCGEN 1.75% 19-22.03.29		100 000,00	EUR	106,49	106 489,00		0,28%	0,28%
SODEXO 0.75% 20-27.04.25		205 000,00	EUR	102,35	209 825,70		0,56%	0,55%
SOLVAY FIN 5.869% 15-PERP		200 000,00	EUR	111,18	222 360,00		0,59%	0,58%
TOTAL CAP 0.952% 20-18.05.31		100 000,00	EUR	104,74	104 737,00		0,28%	0,27%
TOTAL CAP 1.491% 20-08.04.27		100 000,00	EUR	108,21	108 208,00		0,29%	0,28%
TOTAL CAP 1.994% 20-08.04.32		100 000,00	EUR	114,98	114 984,00		0,31%	0,30%
Totale: Francia – Total: Francia					5 059 441,30		13,49%	13,20%
Regno Unito – Reino Unido								
CA LN 1.0% 20-22.04.26		200 000,00	EUR	102,65	205 296,00		0,55%	0,54%
CREDIT AGRIC 0.50% 19- 24.06.24		400 000,00	EUR	101,00	403 984,00		1,08%	1,05%
Totale: Regno Unito – Total: Reino Unido					609 280,00		1,62%	1,59%
Irlanda – Irlanda								
AQUAR INV 4.25% 13-02.10.43		200 000,00	EUR	109,79	219 572,00		0,59%	0,57%
Totale: Irlanda – Total: Irlanda					219 572,00		0,59%	0,57%
Italia – Italia								
ISP 1% 19-04.07.24		198 000,00	EUR	101,63	201 235,32		0,54%	0,53%
ISP 2.125% 20-26.05.25		200 000,00	EUR	106,05	212 100,00		0,57%	0,55%
UNICREDIT 1.25% 19-25.06.25		204 000,00	EUR	101,25	206 552,04		0,55%	0,54%
UNICREDIT 2.20% 20-22.07.27		492 000,00	EUR	102,14	502 526,83		1,34%	1,31%
UNICREDIT 4.875% 19-20.02.29		100 000,00	EUR	105,87	105 869,20		0,28%	0,28%
Totale: Italia – Total: Italia					1 228 283,39		3,28%	3,21%
Lussemburgo – Luxemburgo								
BECTON 1.208% 19-04.06.26		248 000,00	EUR	102,58	254 405,84		0,68%	0,66%
DH EUR 0.45% 19-18.03.28		200 000,00	EUR	99,11	198 212,00		0,53%	0,52%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					452 617,84		1,21%	1,18%
Paesi Bassi – Países Bajos								

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

6.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
ABN AMRO 0.5% 19-15.04.26		189 000,00	EUR	102,65	194 010,39		0,52%	0,51%
BMW FIN 1.5% 19-06.02.29 REGS		110 000,00	EUR	108,99	119 885,70		0,32%	0,31%
BNP PAR 0.5% 19-15.07.25 REGS		300 000,00	EUR	100,37	301 101,00		0,80%	0,79%
BNP PAR 1.125% 20-17.04.29		100 000,00	EUR	103,47	103 468,00		0,28%	0,27%
BNP PAR 1.625% 19-02.07.31		200 000,00	EUR	101,94	203 882,00		0,54%	0,53%
DIGITAL DUT 1.0% 20-15.01.32		169 000,00	EUR	98,76	166 902,71		0,45%	0,44%
DIGITAL DUT 1.25% 20- 01.02.31		238 000,00	EUR	101,87	242 452,98		0,65%	0,63%
EDP FIN BV 0.375% 19-16.09.26		100 000,00	EUR	100,60	100 596,00		0,27%	0,26%
ING GROUP 0.1% 19-03.09.25		300 000,00	EUR	99,15	297 438,00		0,79%	0,78%
ING GROUP 1.0% 19-13.11.30		100 000,00	EUR	97,95	97 951,00		0,26%	0,26%
RABOBK 0.625% 19-27.02.24		200 000,00	EUR	101,82	203 632,00		0,54%	0,53%
RELX FIN 1.375% 16-12.5.26 REGS		200 000,00	EUR	106,89	213 776,00		0,57%	0,56%
SIEMENS FIN 0.125% 19-5.9.29		184 000,00	EUR	99,95	183 915,36		0,49%	0,48%
SIEMENS FIN 0.25% 20- 20.02.29		200 000,00	EUR	100,89	201 780,00		0,54%	0,53%
TENNET 1.375% 18-05.06.28		452 000,00	EUR	109,32	494 117,36		1,32%	1,29%
TENNET 2.374% 20-PERP		250 000,00	EUR	101,22	253 062,00		0,67%	0,66%
Totale: Paesi Bassi – Total: Países Bajos					3 377 970,50		9,01%	8,82%
Svezia – Suecia								
NORDEA 0.50% 20-14.05.27		100 000,00	EUR	102,86	102 861,00		0,27%	0,27%
Totale: Svezia – Total: Suecia					102 861,00		0,27%	0,27%
Stati Uniti – Estados Unidos de América								
DIGITAL EUR 1.125% 19- 09.04.28		200 000,00	EUR	102,28	204 554,00		0,55%	0,53%
DIGITAL EUR 2.5% 19-16.01.26		100 000,00	EUR	109,76	109 760,00		0,29%	0,29%
DIGITAL EUR 2.625% 16- 15.04.24		400 000,00	EUR	108,13	432 512,00		1,15%	1,13%
RABOBK NY 0.875% 20- 05.05.28		300 000,00	EUR	103,47	310 419,00		0,83%	0,81%
Totale: Stati Uniti – Total: Estados Unidos de América					1 057 245,00		2,82%	2,76%
Totale: Istituzione di credito – Total: Establecimiento de crédito					15 143 979,03		40,39%	39,52%
Società privata – Empresa privada								
Austria – Austria								
OMV 0.75% 20-16.06.30		162 000,00	EUR	101,31	164 125,44		0,44%	0,43%
OMV 2.875% 20-PERP		100 000,00	EUR	98,94	98 943,00		0,26%	0,26%
OMV 3.5% 12-27.9.27		300 000,00	EUR	122,12	366 369,00		0,98%	0,96%
Totale: Austria – Total: Austria					629 437,44		1,68%	1,64%
Belgio – Bélgica								
ELIA SYS OP 1.375% 19- 14.01.26		100 000,00	EUR	105,98	105 976,00		0,28%	0,28%
ELIA SYS OP 2.75% 18-PERP REGS		100 000,00	EUR	103,95	103 946,00		0,28%	0,27%
ELIA SYS OP 3% 14-07.04.29		100 000,00	EUR	122,36	122 361,00		0,33%	0,32%
SOLVAY 0.5% 19-06.09.29 REGS		100 000,00	EUR	98,54	98 536,00		0,26%	0,26%
Totale: Belgio – Total: Bélgica					430 819,00		1,15%	1,12%
Germania – Alemania								
ALLIANZ SE 4.75% 13-PERP		300 000,00	EUR	110,47	331 413,00		0,88%	0,86%
DAIMLER 0.75% 20-10.09.30		140 000,00	EUR	99,38	139 127,80		0,37%	0,36%

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

6.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
DAIMLER 0.85% 17-28.02.25		200 000,00	EUR	101,83	203 652,00		0,54%	0,53%
DAIMLER 2.0% 20-22.08.26		273 000,00	EUR	108,17	295 317,75		0,79%	0,77%
DEUT POST 1.625% 18-5.12.28 REGS		246 000,00	EUR	110,59	272 051,40		0,73%	0,71%
DEUT TEL 0.5% 19-05.07.27 REGS		350 000,00	EUR	102,00	357 007,00		0,95%	0,93%
DEUT TEL 0.875% 19-25.03.26		145 000,00	EUR	104,10	150 949,35		0,40%	0,39%
FRESENIUS M 1.0% 20- 29.05.26		226 000,00	EUR	102,80	232 318,96		0,62%	0,61%
INFINEON TE 1.125% 20- 24.06.26		100 000,00	EUR	102,94	102 937,00		0,27%	0,27%
MERCK KGAA 1.625% 19- 25.06.79		200 000,00	EUR	100,69	201 390,00		0,54%	0,53%
MUNICH RE 1.25% 20-26.05.41		100 000,00	EUR	98,63	98 634,00		0,26%	0,26%
MUNICH RE 6.25% 12-26.05.42		200 000,00	EUR	109,06	218 114,00		0,58%	0,57%
SAP 0.375% 20-18.05.29		200 000,00	EUR	101,88	203 762,00		0,54%	0,53%
Totale: Germania – Total: Alemania					2 806 674,26		7,49%	7,32%
Spagna – España								
TELEFONICA 1.495% 18- 11.09.25		300 000,00	EUR	106,22	318 648,00		0,85%	0,83%
Totale: Spagna – Total: España					318 648,00		0,85%	0,83%
Francia – Francia								
AXA 3.875% 14-PERP		100 000,00	EUR	110,16	110 156,00		0,29%	0,29%
CAPGEMINI 0.625% 20- 23.06.25		100 000,00	EUR	101,78	101 785,00		0,27%	0,27%
CAPGEMINI 1.125% 20- 23.06.30 REGS		100 000,00	EUR	103,03	103 032,00		0,27%	0,27%
CAPGEMINI 1.625% 20-15.4.26 REGS		100 000,00	EUR	106,86	106 862,00		0,29%	0,28%
CNP ASSUR 1.875% 16- 20.10.22		300 000,00	EUR	102,79	308 358,00		0,82%	0,80%
COFIROUTE 1.0% 20-19.05.31		200 000,00	EUR	106,12	212 240,00		0,57%	0,55%
DASSAULT SY 0.375% 16.09.29		400 000,00	EUR	101,75	406 988,00		1,09%	1,06%
ESSILOR 0.50% 20-05.06.28		200 000,00	EUR	101,99	203 974,00		0,54%	0,53%
FIMEP SA 0.625% 19-24.06.28		200 000,00	EUR	102,15	204 292,00		0,54%	0,53%
GECINA 1.375% 17-30.06.27		200 000,00	EUR	107,80	215 590,00		0,57%	0,56%
GROUPAMA 6% 17-23.01.27		100 000,00	EUR	121,72	121 725,00		0,32%	0,32%
ICADE SA 1.125% 16-17.11.25		200 000,00	EUR	101,56	203 110,00		0,54%	0,53%
ICADE SANTE 0.875% 19- 04.11.29		300 000,00	EUR	97,19	291 585,00		0,78%	0,76%
KERING 1.25% 16-10.05.26		200 000,00	EUR	106,36	212 728,00		0,57%	0,56%
LA POSTE 0.625% 20-21.10.26 REGS		100 000,00	EUR	103,12	103 117,00		0,28%	0,27%
LA POSTE SA 1.45% 18- 30.11.28		200 000,00	EUR	109,83	219 650,00		0,59%	0,57%
LEGRAND SA 0.75% 20- 20.05.30		200 000,00	EUR	103,23	206 462,00		0,55%	0,54%
ORANGE 0.125% 20-16.09.29		100 000,00	EUR	99,19	99 189,00		0,26%	0,26%
ORANGE 1.25% 20-07.07.27		100 000,00	EUR	106,80	106 799,00		0,28%	0,28%
ORANGE 1.625% 20-07.04.32		100 000,00	EUR	111,27	111 266,00		0,30%	0,29%
ORANGE 2.375% 19-PERP		100 000,00	EUR	103,17	103 174,00		0,28%	0,27%
ORANGE 8.125% 03-28.01.33		200 000,00	EUR	185,15	370 296,00		0,99%	0,97%
PEUGEOT 2% 18-20.03.25		100 000,00	EUR	103,48	103 476,00		0,28%	0,27%
SANOFI 1.50% 20-01.04.30		200 000,00	EUR	112,91	225 824,00		0,60%	0,59%
SCOR SE 3% 15-08.06.46		100 000,00	EUR	110,76	110 764,00		0,30%	0,29%
SOGECAP SA 4.125%/FRN 14- PERP		200 000,00	EUR	107,80	215 592,00		0,57%	0,56%

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

6.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cartera de inversión	% attivi netti % activos netos
TOTAL SE 1.75% 19-PERP REGS		161 000,00	EUR	100,34	161 545,79		0,43%	0,42%
UNIBAIL ROD 1.375% 16- 09.03.26		400 000,00	EUR	103,47	413 868,00		1,10%	1,08%
VEOLIA 0.80% 20-15.01.32		100 000,00	EUR	100,75	100 750,00		0,27%	0,26%
VEOLIA 1.25% 20-15.04.28		100 000,00	EUR	106,06	106 065,00		0,28%	0,28%
VEOLIA 1.94% 18-07.01.30		100 000,00	EUR	112,19	112 190,00		0,30%	0,29%
VEOLIA 6.125% 03-25.11.33		300 000,00	EUR	166,43	499 290,00		1,33%	1,30%
VINCI 1.625% 19-18.01.29		200 000,00	EUR	111,75	223 500,00		0,60%	0,58%
VINCI 1.75% 18-26.09.30		100 000,00	EUR	114,38	114 381,00		0,31%	0,30%
Totale: Francia – Total: Francia					6 509 623,79		17,36%	16,99%
Regno Unito – Reino Unido								
AVIVA 1.875% 18-13.11.27		132 000,00	EUR	110,17	145 424,40		0,39%	0,38%
AVIVA 6.125% 13-05.07.43		200 000,00	EUR	113,40	226 806,00		0,60%	0,59%
DS SMITH 0.875% 12.09.26 REGS		200 000,00	EUR	99,63	199 268,00		0,53%	0,52%
DS SMITH 1.375% 17-26.07.24		400 000,00	EUR	101,98	407 904,00		1,09%	1,06%
VODAFONE 0.9% 19-24.11.26 REGS		145 000,00	EUR	103,85	150 579,60		0,40%	0,39%
VODAFONE 1.125% 17- 20.11.25		500 000,00	EUR	104,77	523 855,00		1,40%	1,37%
VODAFONE 3.1% 18-03.01.79		131 000,00	EUR	101,62	133 128,75		0,36%	0,35%
Totale: Regno Unito – Total: Reino Unido					1 786 965,75		4,77%	4,66%
Italia – Italia								
ACEA 0.50% 20-06.04.29		305 000,00	EUR	97,91	298 610,25		0,80%	0,78%
ACEA 1% 16-24.10.26		200 000,00	EUR	103,11	206 210,00		0,55%	0,54%
ENI 0.625% 16-19.09.24		369 000,00	EUR	102,14	376 892,91		1,01%	0,98%
SANPAOLO VI 4.75%/FRN 14- PERP		100 000,00	EUR	104,91	104 907,00		0,28%	0,27%
Totale: Italia – Total: Italia					986 620,16		2,63%	2,57%
Lussemburgo – Luxemburgo								
MEDTRNC 0.25% 19-02.07.25		112 000,00	EUR	100,72	112 800,80		0,30%	0,29%
MEDTRNC 1.125% 19-07.03.27		200 000,00	EUR	105,41	210 816,00		0,56%	0,55%
MEDTRNC 1% 19-02.07.31		300 000,00	EUR	104,79	314 367,00		0,84%	0,82%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					637 983,80		1,70%	1,67%
Paesi Bassi – Países Bajos								
ALLIANZ FIN 1.5% 19-15.01.30		100 000,00	EUR	113,14	113 137,00		0,30%	0,30%
ASML HLDG 0.625% 20- 07.05.29		148 000,00	EUR	102,99	152 428,16		0,41%	0,40%
IBERDROLA I 2.625% 18-PERP		200 000,00	EUR	103,66	207 312,00		0,55%	0,54%
SCHLUMB FIN 0.25% 19- 15.10.27		708 000,00	EUR	97,02	686 866,20		1,83%	1,79%
SCHLUMB FIN 1.375% 20- 28.10.26		161 000,00	EUR	104,58	168 375,41		0,45%	0,44%
TELEFONICA 3.875% 18-PERP REGS		100 000,00	EUR	102,08	102 080,40		0,27%	0,27%
TELEFONICA 3% 18-PERP REGS		100 000,00	EUR	99,62	99 625,00		0,27%	0,26%
WOLTERS KLU 1.5% 17- 22.03.27		180 000,00	EUR	108,14	194 646,60		0,52%	0,51%
Totale: Paesi Bassi – Total: Países Bajos					1 724 470,77		4,60%	4,50%
Norvegia – Noruega								
TELENOR 0.25% 20-14.02.28		179 000,00	EUR	100,13	179 230,91		0,48%	0,47%

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

6.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cartera de inversión	% attivi netti % activos netos
Totale: Norvegia – Total: Noruega					179 230,91		0,48%	0,47%
Portogallo – Portugal								
EDP 1.625% 20-15.04.27 REGS		100 000,00	EUR	108,09	108 094,00		0,29%	0,28%
EDP 4.496% 19-30.04.79		200 000,00	EUR	107,87	215 747,60		0,58%	0,56%
Totale: Portogallo – Total: Portugal					323 841,60		0,86%	0,85%
Stati Uniti – Estados Unidos de América								
ABBVIE 2.125% 16-17.11.28		100 000,00	EUR	112,35	112 354,00		0,30%	0,29%
AMERICAN TC 0.50% 20-15.01.28		207 000,00	EUR	98,93	204 791,31		0,55%	0,53%
AMERICAN TC 1.0% 20-15.01.32		194 000,00	EUR	99,44	192 907,78		0,51%	0,50%
AT&T INC 1.05% 18-05.09.23		300 000,00	EUR	102,71	308 133,00		0,82%	0,80%
AT&T INC 1.60% 20-19.05.28		238 000,00	EUR	105,78	251 754,02		0,67%	0,66%
ATT 2.6% 14-17.12.29		100 000,00	EUR	114,87	114 869,00		0,31%	0,30%
COLGPALM 0.875% 19-12.11.39		100 000,00	EUR	107,03	107 030,00		0,29%	0,28%
COMCAST 0.25% 20-20.05.27		214 000,00	EUR	100,08	214 160,50		0,57%	0,56%
IBM CORP 0.30% 20-11.02.28		302 000,00	EUR	100,10	302 311,06		0,81%	0,79%
IBM CORP 0.65% 20-11.02.32		298 000,00	EUR	99,84	297 511,28		0,79%	0,78%
MANPOWER 1.75% 18-22.06.26		211 000,00	EUR	103,94	219 315,51		0,58%	0,57%
PEPSICO 0.50% 20-06.05.28		252 000,00	EUR	102,61	258 589,40		0,69%	0,67%
THERMO FISH 0.5% 19-01.03.28		100 000,00	EUR	100,84	100 837,00		0,27%	0,26%
THERMO FISH 1.4% 17-23.01.26		282 000,00	EUR	106,26	299 644,74		0,80%	0,78%
THERMO FISH 1.75% 20-15.04.27		100 000,00	EUR	108,77	108 767,00		0,29%	0,28%
THERMO FISH 1.95% 17-24.07.29		200 000,00	EUR	112,17	224 336,00		0,60%	0,59%
THERMO FISH 2% 14-15.04.25		500 000,00	EUR	108,17	540 835,00		1,44%	1,41%
VERIZON COM 0.875% 19-08.04.27		500 000,00	EUR	103,11	515 560,00		1,38%	1,35%
VERIZON COM 1.375% 17-27.10.26		300 000,00	EUR	106,51	319 530,00		0,85%	0,83%
Totale: Stati Uniti – Total: Estados Unidos de América					4 693 236,60		12,52%	12,25%
Totale: Società privata – Total: Empresa privada					21 027 552,08		56,08%	54,88%
Totale Obbligazioni e altri titoli di credito – Total Obligaciones y otros instrumentos de deuda					36 271 241,11		96,74%	94,66%
Totale Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Total Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores					36 271 241,11		96,74%	94,66%
Altri valori mobiliari – Otros valores mobiliarios								
Obbligazioni e altri titoli di credito – Obligaciones y otros instrumentos de deuda								
Istituzione di credito – Establecimiento de crédito								
Irlanda – Irlanda								
JOHNSON CON 0.375% 20-15.09.27		123 000,00	EUR	99,84	122 801,97		0,33%	0,32%
Totale: Irlanda – Total: Irlanda					122 801,97		0,33%	0,32%
Totale: Istituzione di credito – Total: Establecimiento de crédito					122 801,97		0,33%	0,32%
Totale Obbligazioni e altri titoli di credito – Total Obligaciones y otros instrumentos de deuda					122 801,97		0,33%	0,32%
OIC a numero di parti variabile – OIC con un conjunto variable de derechos de participación monetario – monetario								

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

6.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cartera de inversión	% attivi netti % activos netos
Lussemburgo – Luxemburgo								
CAND SRI MM EUR -Z- EUR /CAP	3	1 050,00	EUR	1 058,65	1 111 582,50	0,20%	2,96%	2,90%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					1 111 582,50		2,96%	2,90%
Totale: monetario – Total: monetario					1 111 582,50		2,96%	2,90%
Totale OIC a numero di parti variabile – Total OIC con un conjunto variable de derechos de participación					1 111 582,50		2,96%	2,90%
Totale Altri valori mobiliari – Total Otros valores mobiliarios					1 234 384,47		3,29%	3,22%
Strumenti finanziari derivati – Instrumentos financieros derivados								
Futuri – Futuros								
Obbligazioni – Obligaciones								
EURO BUND		(10,00)	EUR	174,52	(10 400,00)		(0,03%)	(0,03%)
Totale: Obbligazioni – Total: Obligaciones					(10 400,00)		(0,03%)	(0,03%)
Totale Futuri – Total Futuros					(10 400,00)		(0,03%)	(0,03%)
Totale Strumenti finanziari derivati – Total Instrumentos financieros derivados					(10 400,00)		(0,03%)	(0,03%)
Totale: Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, – Total: Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados					37 495 225,58		100,00%	97,86%
II. Depositi e liquidità – Activos líquidos y colocaciones de tesorería								
depositi e liquidità – depósitos a la vista								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			EUR		495 401,82			1,29%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			USD		13 105,63			0,03%
conto a garanzia JP Morgan – cuenta de garantía JP Morgan			EUR		26 913,20			0,07%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			GBP		7 801,26			0,02%
Totale - depositi e liquidità depositi e liquidità – Total - depósitos a la vista depósitos a la vista					543 221,91			1,42%
Totale Depositi e liquidità – Total Activos líquidos y colocaciones de tesorería					543 221,91			1,42%
III. Altri crediti e debiti – Créditos y deudas distintos					69 663,84			0,18%
IV. Altri – Otros					208 536,29			0,54%
V. Totale attivo netto – Total activo neto					38 316 647,62			100,00%

(3) UCI's not registered on the Financial Services and Markets Authority's list of Undertakings for Collective Investment/UCI's which meets the conditions of the Directive 2009/65/EC. - OPC non iscritto nella Commissione Bancaria, Finanziaria e degli Assicurazioni / che risponde alle condizioni della Direttiva 2009/65/CE

I cambiamenti nella composizione del portafoglio-titoli sono disponibili, senza spese presso Belfius Banque S.A. aventi la sua sede Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles che garantisce el servicio financiero

Los cambios en la composición de la cartera de valores pueden obtenerse, sin gastos para Belfius Banque S.A. teniendo su sede Place Rogier 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero

Ripartizione settoriale del portafoglio titoli al 30/09/2020

(come una percentuale del portafoglio)

Reparto económico de la cartera de valores 30/09/2020

(como un porcentaje de la cartera)

Banche & altre istituzioni di credito – Bancos y otras instituciones de crédito	26,30%
Aziende finanziarie, di investimento & altre aziende diversificate – Empresas financieras, de inversión y otras empresas diversificadas	13,83%
Telecomunicazioni – Telecomunicaciones	11,51%
Compagnie assicurative – Compañías de seguros	5,61%
Petrolio e gas naturale – Petróleo y gas natural	5,40%
Fornitura di energia elettrica & acqua – Energía y suministro de agua	5,28%
Cosmetica farmaceutica & prodotti medicinali – Productos farmacéuticos, cosméticos y productos médicos	4,30%
Electronica & semiconduttori – Electrónica y semiconductores	4,08%

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

6.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Beni immobili – Inmobiliaria	4,06%
Istituti di Investimento trust / fondi stanziamenti – Fundaciones/fondos de inversión e Instituciones de aprovisionamiento	2,96%
Internet, software & servizi IT – Internet, software y Servicios IT	2,46%
Veicoli – Vehículos	1,98%
Apparecchi & componenti elettrici – Aparatos y componentes eléctricos	1,65%
Industrie dell'imballaggio – Industrias de envasado	1,62%
Hardware per computer & networking – Hardware ordenadores y networking	1,60%
Traffico & Trasporti – Tráfico y transporte	1,29%
Grafica, pubblicazioni & stampa – Grafismo, publicidad y medios impresos	1,09%
Materiale da costruzione & industria edile – Materiales de construcción e Industria de la construcción	0,90%
Beni di consumo misti – Varios bienes de capital	0,87%
Servizi vari – Servicios variados	0,86%
Prodotti alimentari & bibite analcoliche – Alimentación y refrescos	0,69%
Istituti ipotecari & di funding (MBS, ABS) – Instituciones hipotecarias y de financiación (MBS, ABS)	0,59%
Commercio al dettaglio & grandi magazzini – Comercio minorista y grandes almacenes	0,57%
Istituzioni pubbliche non-profit – Instituciones públicas, sin ánimo de lucro	0,27%
Prodotti chimici – Productos químicos	0,26%
Istituzioni non classificabili/non-classificate – Instituciones no clasificables/no clasificadas	(0,03%)
Totale: - Total:	100,00%

Ripartizione geografica del portafoglio titoli al 30/09/2020

(come una percentuale del portafoglio)

Reperto geográfico de la cartera de valores al 30/09/2020

(como un porcentaje de la cartera)

Francia – Francia	30,85%
Stati Uniti – Estados Unidos de América	15,34%
Paesi Bassi – Países Bajos	13,61%
Germania – Alemania	7,73%
Spagna – España	6,80%
Regno Unito – Reino Unido	6,39%
Italia – Italia	6,17%
Lussemburgo – Lussemburgo	5,87%
Belgio – Bélgica	3,02%
Austria – Austria	1,68%
Irlanda – Irlanda	0,91%
Portogallo – Portugal	0,86%
Norvegia – Noruega	0,48%
Svezia – Suecia	0,27%
Totale: - Total:	100,00%

Ripartizione del portafoglio titoli per valuta al 30/09/2020

(come una percentuale del portafoglio)

Reperto por divisa de la cartera de valores al 30/09/2020

(como un porcentaje de la cartera)

EUR - EUR	100,00%
Totale: – Total:	100,00%

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

6.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

6.5.2. Cambiamenti nella composizione degli averi del compartimento

(espresso in EUR)

6.5.2. Cambios en la composición de los haberes del compartimento

(denominada en EUR)

	1° semestre 1er semestre
Acquisti - Compras	12 663 727,57
Vendite - Ventas	14 022 319,41
Totale 1 - Total 1	26 686 046,98
Sottoscrizioni - Subscripciones	1 661 947,43
Rimborsi - Reembolsos	4 186 238,30
Totale 2 - Total 2	5 848 185,73
Media di riferimento degli attivi netti totali - Media de referencia del activo neto total	38 445 714,13
Tasso di Rotazione - Tasa de Rotación	54,20%
Tasso di rotazione corretto - Tasa de rotación corregida	53,36%

Una cifra vicina allo 0 % mostra che le transazioni che riguardano, a seconda dei casi, i valori mobiliari o gli attivi, ad eccezione dei depositi e delle liquidità, sono state realizzate, su un periodo determinato, unicamente in funzione delle sottoscri

L'elenco delle transazioni effettuate durante l'esercizio è disponibile gratuitamente presso Belfius Banque S.A. aventi la sua sede Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles che garantisce el servizio financiero

Una cifra próxima al 0 % indica que las transacciones referidas a valores mobiliarios o a activos, salvo los depósitos y la liquidez, se han realizado durante un período determinado exclusivamente en función de suscripciones y reembolsos. Un porcentaje ne

La lista de operaciones que se produjeron durante el ejercicio puede consultarse gratuitamente en Belfius Banque S.A. teniendo su sede Place Rogier 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero

6.5.3. Tabella delle passività relative alle posizioni sur strumenti finanziari derivati al 30/09/2020

(nella valuta del compartimento)

6.5.3. Cuadro de los compromisos relativos a las posiciones sobre instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

(en la divisa del compartimento)

Denominazione Denominación Futuri - Futuros	Valuta Divisa	In valuta En divisa	In EUR En EUR	Lot-size Lot-size
EURO BUND 08/12/2020	EUR	(1 734 800,00)	(1 734 800,00)	1 000

6.5.4. Evoluzione delle sottoscrizioni e rimborsi, nonché il valore patrimoniale netto

Evolutione del numero di azione in circolazione al 30/09/2020

6.5.4. Evolución de las suscripciones y reembolsos así como el valor liquidativo

Evolution del numero de acciones en circulación al 30/09/2020

Periodo Periodo			Sottoscrizioni Subscripciones	Rimborsi Reembolsos	Fine del periodo Final del período
31/03/2019	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	6 746,12	21 301,31	33 930,87
		Distribuzione / Distribución	1 419,68	51 104,80	63 146,56
	Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	1,00
		Capitalizzazione / Capitalización	4 217,67	9 069,98	21 252,58
	Classe L / Clase L	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	457,67	1 426,77
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	26,34	0,00
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	266,24	23 944,00	8 028,89
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	11 904,26	6 954,95	59 668,77
		Capitalizzazione / Capitalización	980,00	980,00	0,00
	Classe Z / Clase Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
Distribuzione / Distribución		0,00	0,00	0,00	
	Totale / Total			187 455,43	
31/03/2020	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	1 238,77	17 224,74	17 944,90
		Distribuzione / Distribución	11 398,75	8 396,02	66 149,30
	Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	1,00
		Capitalizzazione / Capitalización	3 161,67	20 625,26	3 789,00
	Classe L / Clase L	Capitalizzazione / Capitalización	6,07	351,97	1 080,87
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	28,80	18,27	10,53

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

6.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

	Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización	985,19	5 402,46	3 611,62
	Classe R2 / Classe R2	Distribuzione / Distribución	0,00	6 572,58	53 096,18
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	Classe Z / Classe Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Totale / Total			145 683,39
30/09/2020	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	680,49	1 449,92	17 175,47
		Distribuzione / Distribución	479,69	7 402,28	59 226,70
	Classe I / Classe I	Distribuzione / Distribución	1,00	0,00	2,00
		Capitalizzazione / Capitalización	554,00	1 829,99	2 513,01
	Classe L / Classe L	Capitalizzazione / Capitalización	1 557,76	0,00	2 638,63
	Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	10,53	0,00
	Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización	1 265,07	174,00	4 702,69
	Classe R2 / Classe R2	Distribuzione / Distribución	0,00	1 575,57	51 520,61
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	Classe Z / Classe Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Totale / Total			137 779,11

Importi pagati e percepiti dall'OIC
(nella valuta del compartimento)

Importes pagados y recibidos por el OIC
(en la divisa del compartimento)

Periodo	Periodo		Sottoscrizioni	Rimborsi
			Subscripciones	Reembolsos
31/03/2019	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	3 186 753,03	9 952 628,23
		Distribuzione / Distribución	439 598,44	15 023 822,34
	Classe I / Classe I	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	2 057 352,24	4 411 624,17
	Classe L / Classe L	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	212 315,79
	Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	0,07	12 134,64
	Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización	30 032,73	2 680 071,65
	Classe R2 / Classe R2	Distribuzione / Distribución	911 982,82	1 027 722,77
		Capitalizzazione / Capitalización	147 000,00	149 474,17
	Classe Z / Classe Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
31/03/2020	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	602 528,13	8 441 725,03
		Distribuzione / Distribución	3 662 387,03	2 684 782,61
	Classe I / Classe I	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	1 620 036,80	10 595 204,60
	Classe L / Classe L	Capitalizzazione / Capitalización	2 984,94	162 401,21
	Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	13 614,13	8 619,55
	Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización	115 151,51	637 772,05
	Classe R2 / Classe R2	Distribuzione / Distribución	0,00	1 016 656,61
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe Z / Classe Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
30/09/2020	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	325 234,26	695 329,36
		Distribuzione / Distribución	149 391,27	2 319 700,32
	Classe I / Classe I	Distribuzione / Distribución	480,08	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	278 172,78	915 378,80
	Classe L / Classe L	Capitalizzazione / Capitalización	762 404,25	0,00
	Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización	146 264,79	20 284,34
	Classe R2 / Classe R2	Distribuzione / Distribución	0,00	235 545,48
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe Z / Classe Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00

Valore d'inventario netto alla fine del periodo
(nella valuta del compartimento)

Valor de inventario neto al final del periodo
(en la divisa del compartimento)

Periodo	Periodo		per azione	
			por acción	
31/03/2019	57 351 621,56	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	478,09
			Distribuzione / Distribución	315,23
		Classe I / Classe I	Distribuzione / Distribución	469,82
			Capitalizzazione / Capitalización	498,37
		Classe L / Classe L	Capitalizzazione / Capitalización	476,73
		Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	466,67
		Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización	115,19
		Classe R2 / Classe R2	Distribuzione / Distribución	151,28

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

6.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

			Capitalizzazione / Capitalización	0,00
		Classe Z / Clase Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
			Distribuzione / Distribución	0,00
31/03/2020	38 441 967,75	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	459,12
			Distribuzione / Distribución	299,43
		Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	450,10
			Capitalizzazione / Capitalización	480,86
		Classe L / Clase L	Capitalizzazione / Capitalización	457,54
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	480,87
		Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	110,95
		Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	144,51
			Capitalizzazione / Capitalización	0,00
		Classe Z / Clase Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
			Distribuzione / Distribución	0,00
30/09/2020	38 316 647,62	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	491,65
			Distribuzione / Distribución	317,58
		Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	479,93
			Capitalizzazione / Capitalización	516,16
		Classe L / Clase L	Capitalizzazione / Capitalización	489,59
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
		Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	118,97
		Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	153,61
			Capitalizzazione / Capitalización	0,00
		Classe Z / Clase Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
			Distribuzione / Distribución	0,00

6.5.5. Rendimenti

(espresso in %)

6.5.5. Rendimiento

(denominada in %)

Classe/ Clase	CAP/DIS	1 anno/ 1 año	3 anni/ 3 años	5 anni/ 5 años	10 anni/ 10 años	Dall'inizio/ Desde el lanzamiento
C	CAP	(0,37%)	1,31%	2,14%	2,63%	2,51%
I	CAP	0,10%	1,78%	2,62%	3,09%	3,99%
L	CAP	(0,48%)	1,26%	2,09%	-	2,68%
R	CAP	(0,09%)	1,65%	2,47%	-	2,58%
R2	DIS	0,07%	-	-	-	1,59%

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

6.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Istogramma

Histograma

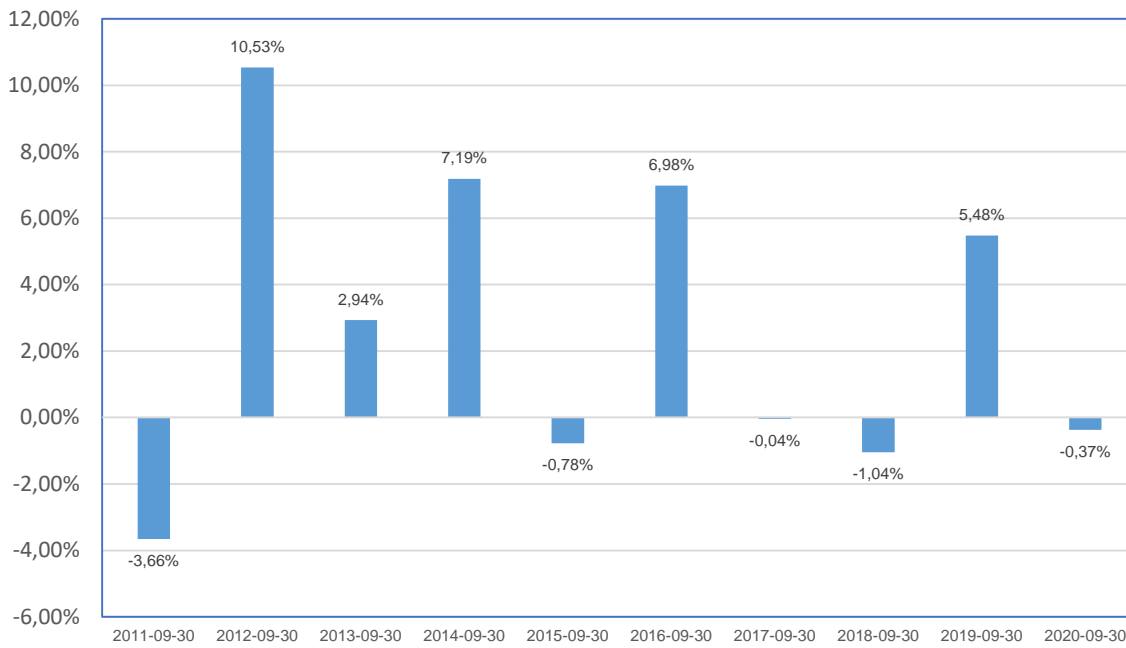
Classe C (CAP) / Clase C (CAP)

Anno di creazione : 2005

Año de creación : 2005

Annuale Rendimento 30 settembre 2020 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2020

■ Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds CAP (EUR) / CAP (EUR)



Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

6.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

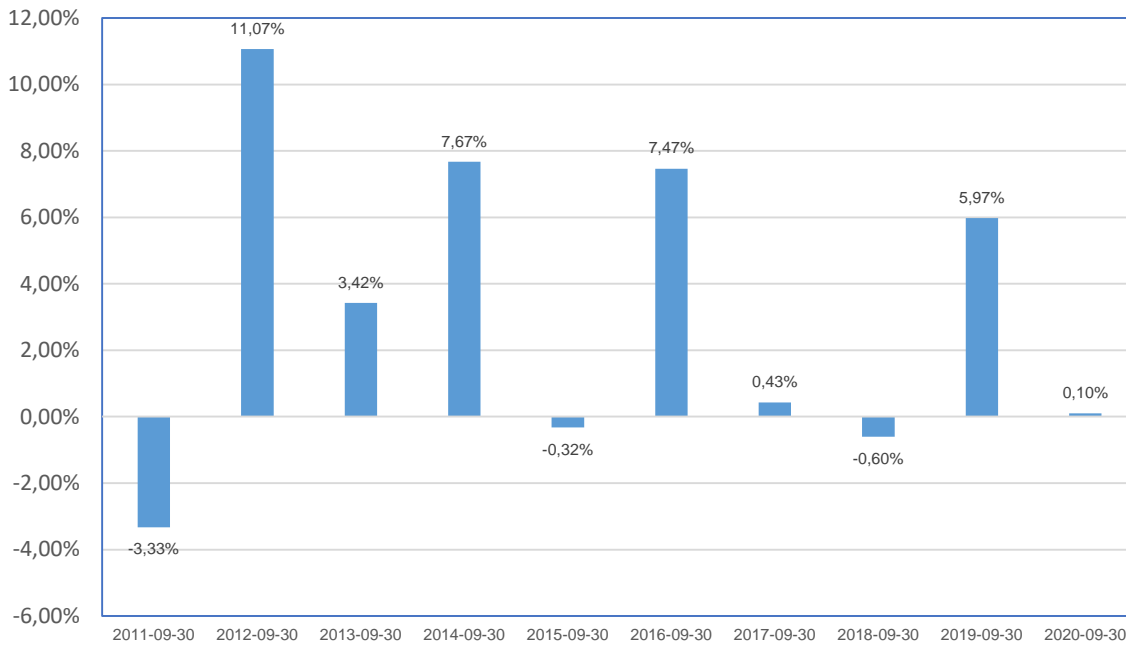
Classe I (CAP) / Clase I (CAP)

Anno di creazione : 2009

Año de creación : 2009

Annuale Rendimento 30 settembre 2020 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2020

■ Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds CAP (EUR) / CAP (EUR)



Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

6.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

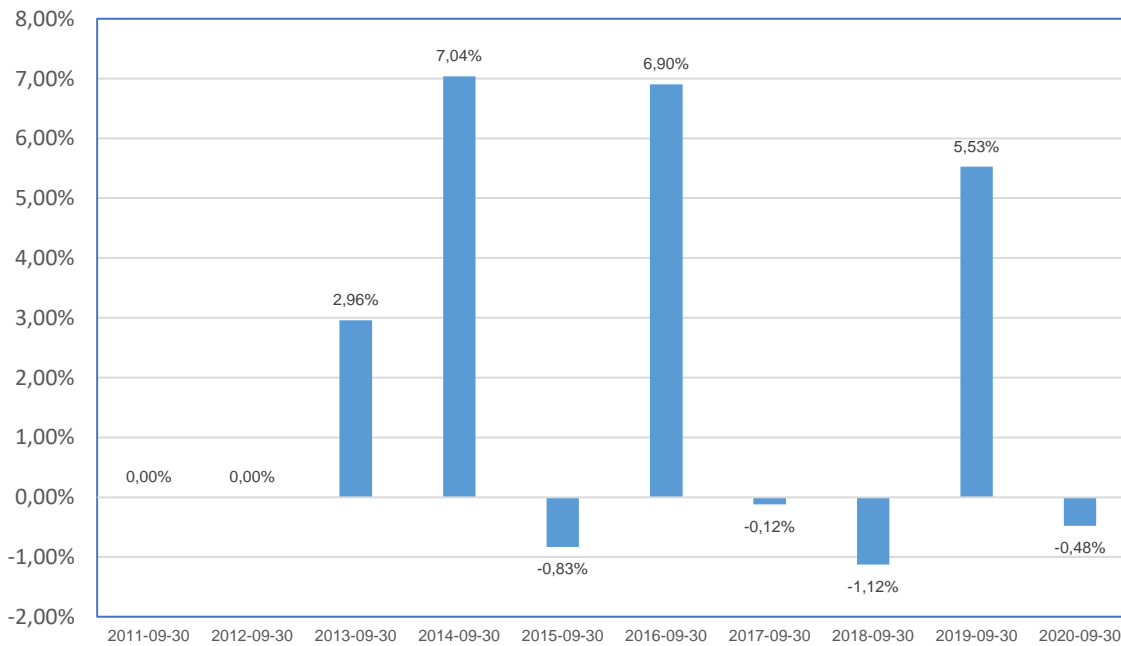
Classe L (CAP) / Clase L (CAP)

Anno di creazione : 2011

Año de creación : 2011

Annuale Rendimento 30 settembre 2020 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2020

■ Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds CAP (EUR) / CAP (EUR)



Classe N (CAP) / Clase N (CAP)

Anno di creazione : 2005

Año de creación : 2005

Il 30 aprile 2020 (data NAV), le azioni di Classe N sono convertite in azioni di Classe C dello stesso comparto e cessano definitivamente di esistere.

El 30 de abril de 2020 (fecha del VL), las acciones de la Clase N se convierten en acciones de la Clase C del mismo Subfondo y dejan de existir definitivamente.

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

6.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

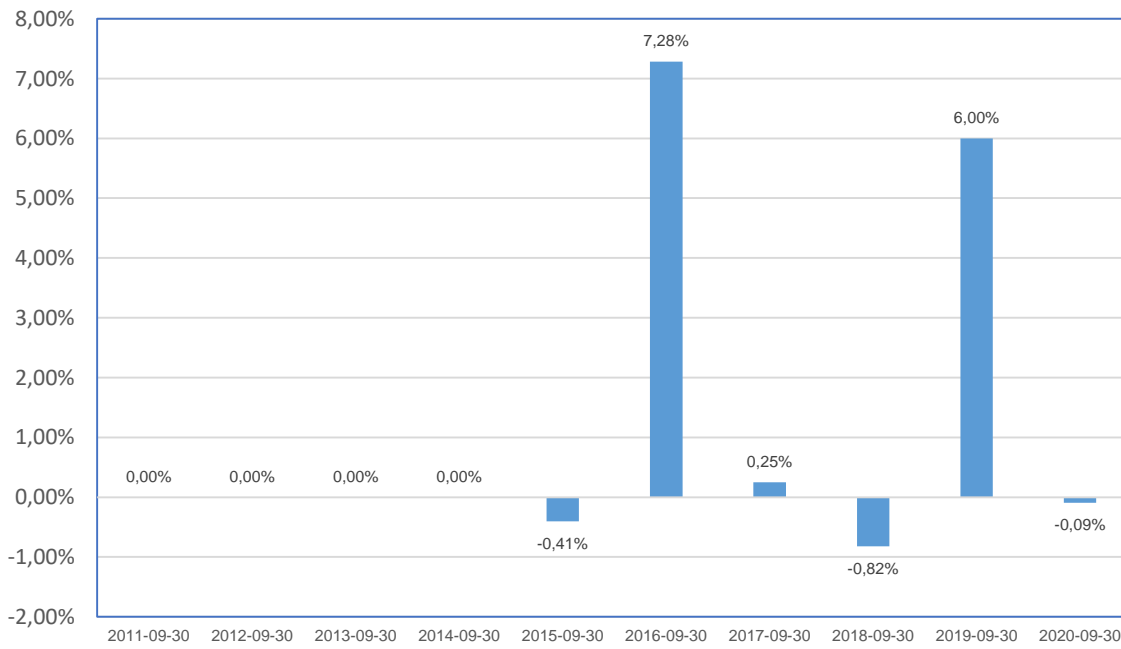
Classe R (CAP) / Clase R (CAP)

Anno di creazione : 2013

Año de creación : 2013

Annuale Rendimento 30 settembre 2020 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2020

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds CAP (EUR) / CAP (EUR)



Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

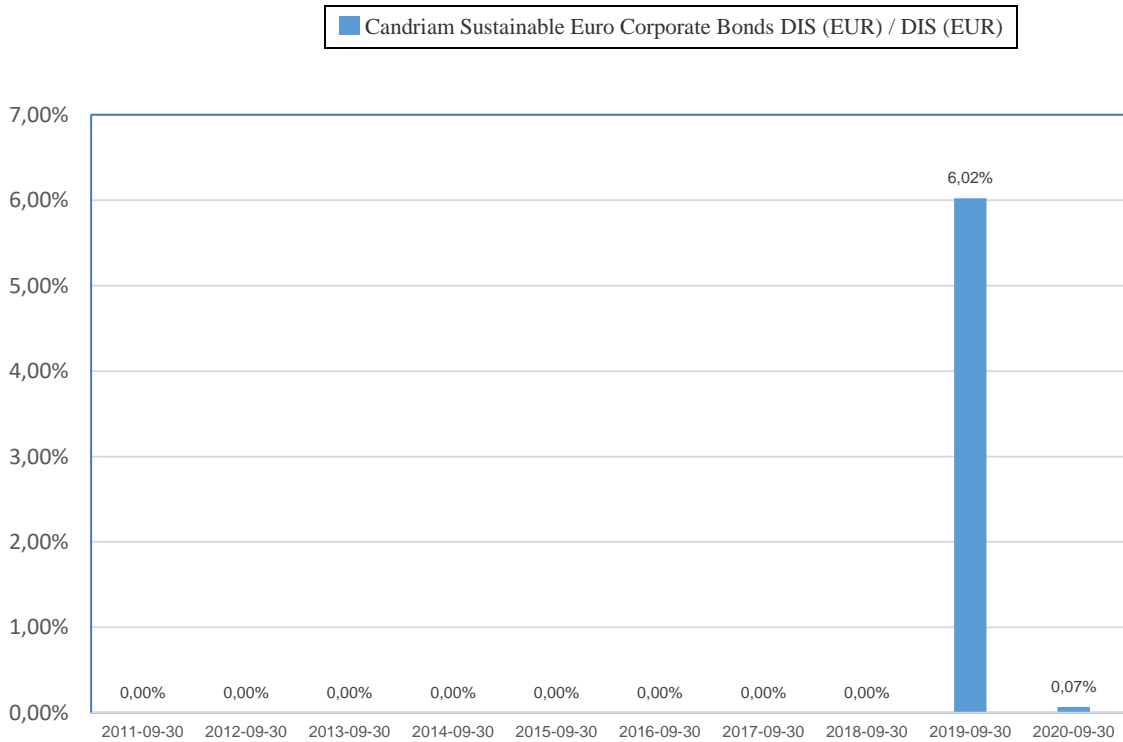
6.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Classe R2 (DIS) / Clase R2 (DIS)

Anno di creazione : 2016

Año de creación : 2016

Annuale Rendimento 30 settembre 2020 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2020



Classe Z (CAP) / Clase Z (CAP)

Anno di creazione : 2016

Año de creación : 2016

Como esta clase tiene menos de un año de antigüedad o no está activa, no es posible proporcionar una gráfica de barras.

Poiché questa classe ha meno di un anno o non è attiva, non è possibile fornire un grafico a barre.

Si tratta di dati relativi al rendimento basati su dati storici, che non possono offrire alcuna garanzia in relazione al rendimento futuro e che non tengono in considerazione eventuali ristrutturazioni, né commissioni e spese legate alle emissioni e al riscatto delle quote.

Se trata de cifras de rentabilidad basadas en datos históricos, que pueden no constituir una garantía de la rentabilidad futura y que no tienen en cuenta posibles reestructuraciones ni comisiones y gastos relacionados con las emisiones y reembolsos de acciones.

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

6.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

6.5.6. Spese
(espresso in %)

6.5.6. Gastos
(denominada in %)

Spese correnti/Gastos corrientes		
Classe C / Clase C	BE0945492339	1,02%
Classe C / Clase C	BE0945493345	1,01%
Classe I / Clase I	BE6226282463	0,57%
Classe I / Clase I	BE0948755955	0,57%
Classe L / Clase L	BE6226283479	1,09%
Classe N / Clase N	BE0945494350	-
Classe R / Clase R	BE6253584914	0,74%
Classe R2 / Clase R2	BE6286557846	-
Classe R2 / Clase R2	BE6286558851	0,57%
Classe Z / Clase Z	BE6286560873	-
Classe Z / Clase Z	BE6286559867	-

Le spese correnti, calcolate conformemente alle disposizioni del Regolamento N. 583/2010 della Commissione del 1 luglio 2010, recante modalità di esecuzione della direttiva 2009/65/CE del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le informazioni chiave per gli investitori e le condizioni per la presentazione di tali informazioni o del prospetto su un supporto durevole diverso dalla carta o tramite un sito web (di seguito denominato il Regolamento 583/2010), sono indicate nelle informazioni chiave per gli investitori.

La nozione di "spese correnti" comprende tutti i pagamenti detratti dal patrimonio del fondo, qualora tale detrazione sia imposta o autorizzata dalla normativa vigente, dallo statuto o dal prospetto. Tali spese non includono, tuttavia, le commissioni di performance, le spese di entrata e di uscita pagate direttamente dall'investitore, le spese di transazione, ad eccezione di quelle fatturate dalla banca depositaria, dalla società di gestione, dall'agente amministrativo, dagli amministratori della sicav o da qualsiasi consulente di investimento. Le spese correnti comprendono altresì le spese legate alla sottoscrizione e al rimborso di quote di OIC sottostanti. Dalle spese correnti sono però esclusi gli interessi sui prestiti e le spese relative alla detenzione di prodotti derivati (ad esempio, le richieste di margine).

Le spese correnti si basano sulle spese dell'esercizio contabile precedente e sono espresse in percentuale del patrimonio netto medio del periodo in esame. Talvolta, possono essere espresse sotto forma di importo massimo da fatturare o essere determinate sulla base di un altro periodo passato di un anno, o ancora essere oggetto di una stima.

Los gastos corrientes, calculados de conformidad con las disposiciones del Reglamento 583/2010 de la Comisión, de 1 de julio de 2010, por el que se establecen disposiciones de aplicación de la Directiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que atañe a los datos fundamentales para el inversor y a las condiciones que deben cumplirse al facilitarse esos datos o el folleto en un soporte duradero distinto del papel o a través de un sitio web (en lo sucesivo, el "Reglamento 583/2010"), se recogen en los datos fundamentales para el inversor.

La noción de "gastos corrientes" incluye cualesquiera pagos deducidos del activo del fondo si dicha deducción es exigida o autorizada por la reglamentación, los estatutos o el folleto. Sin embargo, no incluyen las comisiones de rentabilidad, los gastos entrada y de salida pagados directamente por el inversor ni los gastos de transacción, salvo aquellos que sean facturados por el Banco Depositario, la Sociedad Gestora, el Agente Administrativo, los administradores de la SICAV o cualquier asesor de inversiones. Los gastos vinculados a la suscripción y el reembolso de participaciones de OIC subyacentes forman también parte de los gastos corrientes. Por otra parte, no incluyen los intereses sobre los empréstitos ni los gastos asociados a la tenencia de productos derivados (por ejemplo, las solicitudes de margen).

Se basan en los gastos del ejercicio contable anterior y se expresan como porcentaje del patrimonio neto medio del periodo en cuestión. En determinados casos, pueden expresarse en forma de un importe máximo que se facturará o establecerá tomando como referencia un periodo anterior de un año, o incluso ser objeto de una estimación.

6.6. Note sugli stati finanziari al 30 settembre 2020

6.6.1. Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe C)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,60 %
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,13%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe N)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 1%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,13%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

La classe N è riservata a distributori stranieri, appositamente designati da Candriam Belgium S.A.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe I)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,30 %
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,07%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,02%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

La Classe I è riservata agli investitori istituzionali di cui all'articolo 7, comma 1,1° della legge del 3 agosto 2012 relativa a talune forme di

6.6. Notas a los estados financieros al 30 septiembre 2020

6.6.1. Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase C)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,60%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,13 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase N)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 1%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,13 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

La clase N se reserva a los distribuidores extranjeros, especialmente nominados por Candriam Belgium S.A.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase I)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,30%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,07 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,02%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

La clase I está reservada a los inversores institucionales según se define en el artículo 7, párrafo 1,1° de la ley de 3 de agosto de 2012 relativa a ciertas

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.6 Note sugli stati finanziari al 30 settembre 2020 (segue)

gestione collettiva di portafogli di investimento, la cui sottoscrizione iniziale minima ammonta a 250.000 di EUR. Essa si contraddistingue per una struttura di commissioni e spese ricorrenti sostenute dal comparto più bassa rispetto alla classe C.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe Lock)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,60 %
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,13%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- del Spese connesse al meccanismo Lock dello 0,05%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe R)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,40 %
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,13%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe R2)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,15%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,13%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe Z)

Le remunerazioni:

6.6 Notas a los estados financieros al 30 septiembre 2020 (continuación)

formas de gestión colectiva de carteras de inversión, y su suscripción inicial mínima es de 250.000 EUR. Se caracteriza por una estructura de comisiones y gastos recurrentes asumidos por el subfondo, inferior a la de la clase C.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase Lock)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,60%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,13 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- Del Gastos vinculados con el mecanismo Lock del 0,05%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase R)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,40%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,13 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase R2)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,15%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,13 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase Z)

Las remuneraciones:

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.6 Note sugli stati finanziari al 30 settembre 2020 (segue)

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,07%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,02%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

6.6.2. Costi da considerare (Bilancio VI.C.)

- la commissione di Gestione (Classe C)
13 403,50 EUR
- la commissione di Gestione (Classe I)
320,13 EUR
- la commissione di Gestione (Classe R)
135,69 EUR
- la commissione di Gestione (Classe L)
520,88 EUR
- la commissione di Gestione (Classe R2)
977,49 EUR
- compenso per l'amministrazione (Classe C)
2 859,41 EUR
- compenso per l'amministrazione (Classe I)
73,70 EUR
- compenso per l'amministrazione (Classe R)
57,89 EUR
- compenso per l'amministrazione (Classe L)
111,06 EUR
- compenso per l'amministrazione (Classe R2)
834,18 EUR
- compenso per l'amministrazione (generale)
1 200,00 EUR
- la remunerazione del Depositario (Classe C)
1 340,36 EUR
- la remunerazione del Depositario (Classe I)
21,31 EUR
- la remunerazione del Depositario (Classe R)
27,15 EUR
- la remunerazione del Depositario (Classe L)
52,09 EUR
- la remunerazione del Depositario (Classe R2)
391,00 EUR

6.6 Notas a los estados financieros al 30 septiembre 2020 (continuación)

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,07 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,02%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

6.6.2. Gastos anticipados (Balance VI.C.)

- la comisión de Gestión (Clase C)
13 403,50 EUR
- la comisión de Gestión (Clase I)
320,13 EUR
- la comisión de Gestión (Clase R)
135,69 EUR
- la comisión de Gestión (Clase L)
520,88 EUR
- la comisión de Gestión (Clase R2)
977,49 EUR
- la remuneración de administración (Clase C)
2 859,41 EUR
- la remuneración de administración (Clase I)
73,70 EUR
- la remuneración de administración (Clase R)
57,89 EUR
- la remuneración de administración (Clase L)
111,06 EUR
- la remuneración de administración (Clase R2)
834,18 EUR
- la remuneración de administración (general)
1 200,00 EUR
- la remuneración del depositario (Clase C)
1 340,36 EUR
- la remuneración del depositario (Clase I)
21,31 EUR
- la remuneración del depositario (Clase R)
27,15 EUR
- la remuneración del depositario (Clase L)
52,09 EUR
- la remuneración del depositario (Clase R2)
391,00 EUR

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.6 Note sugli stati finanziari al 30 settembre 2020 (segue)

- The Lock fee	43,39 EUR
- interessi debitori per conti e prestiti	2 318,48 EUR
- una provvigione per altre spese varie annuali (remunerazione delle autorità di controllo, onorari del revisore dei conti, spese di redazione delle relazioni, di pubblicazione...)	30 981,38 EUR
Per un totale di	55 669,09 EUR

6.6.3. Tasso di rotazione accresciuto

I tasso di rotazione rilette l'andamento degli investimenti realizzati nel portafoglio sulla base del contesto di mercato qui esposto, nonché il flusso di sottoscrizioni e rimborsi nel fondo, nel periodo in esame.

6.6 Notas a los estados financieros al 30 septiembre 2020 (continuación)

- The Lock fee	43,39 EUR
- intereses a pagar sobre cuentas Corrientes y préstamos	2 318,48 EUR
- una provisión para otros gastos anuales (remuneración de la autoridad de control, honorarios del auditor gastos de informes, de publicación...)	30 981,38 EUR
Por un total de	55 669,09 EUR

6.6.3. Índice de rotación aumentado

La tasa de rotación refleja los cambios en las inversiones realizadas en la cartera a la luz del entorno de mercado resumido anteriormente, así como el flujo de suscripciones y reembolsos en el fondo durante el período en cuestión.

7. INFORMAZIONI SUL COMPARTO

7.1. Rapporto di gestione del compartimento

7.1.1. Data di lancio del comparto e prezzo di sottoscrizione delle quote

Il comparto World Bonds è stato attivato il 14 dicembre 2005, tramite conferimento delle attività del comparto International Bonds, un comparto della Sicav Dexia Invest lanciato il 19 gennaio 1994 con un valore d'inventario per azione pari a 1.239,47 EUR.

Le azioni della classe I sono commercializzate a partire dal 1 luglio 2009.

Le azioni della classe R sono commercializzate a partire dal 16 agosto 2013.

Le azioni della classe R2 sono commercializzate a partire dal 1 settembre 2016

Le azioni della classe Z sono commercializzate a partire dal 1 settembre 2016

Il 30 aprile 2020 (data NAV), le azioni di Classe N sono convertite in azioni di Classe C dello stesso comparto e cessano definitivamente di esistere.

7.1.2. Delega della gestione del portafoglio di investimento

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Bruxelles

7.1.3. Distributore

Belfius Banque S.A.
Place Rogier 11, 1210 Bruxelles

7.1.4. Borsa di quotazione

Non applicabile.

7.1.5. Obiettivo e linee portanti della politica di investimento

Obiettivi del comparto

Obiettivo del comparto è consentire agli azionisti di beneficiare dell'evoluzione dei mercati obbligazionari mondiali e sovraperformare l'indice di riferimento, attraverso l'investimento in titoli di emittenti selezionati dal gestore in base alla redditività attesa e a criteri socialmente responsabili o sostenibili.

Politica d'investimento del comparto

Categorie di attività autorizzate:

Il patrimonio di questo comparto sarà investito principalmente in titoli e diritti di credito (tra cui obbligazioni, titoli, cambiali e altri valori assimilabili) i quali in particolare possono essere a tasso fisso o variabile, indicizzati, subordinati o garantiti da attivi, emessi o garantiti da alcuni Stati, da organizzazioni internazionali e sovranazionali, da collettività di diritto pubblico e da emittenti privati o semipubblici. Al momento

7. INFORMACION SOBRE EL COMPARTIMIENTO

7.1. Informe de gestión del compartimento

7.1.1. Fecha de lanzamiento del compartimento y precio de suscripción de las participaciones

El compartimento World Bonds sido lanzado el 14 de diciembre de 2005 por aportación de los activos del compartimento International Bonds, un compartimento de la sicav Dexia Invest lanzada el 19 de enero de 1994 con un valor liquidativo por acción fijado en 1.239,47 euros.

Las acciones de la clase I se comercializan a partir del 1 de julio de 2009.

Las acciones de la clase R se comercializan a partir del 16 de agosto de 2013.

Las acciones de la clase R2 se comercializan a partir del 1 Septiembre de 2016

Las acciones de la clase Z se comercializan a partir del 1 Septiembre de 2016

El 30 de abril de 2020 (fecha del VL), las acciones de la Clase N se convierten en acciones de la Clase C del mismo Subfondo y dejan de existir definitivamente.

7.1.2. Delegación de la gestión de la cartera de inversión

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Bruselas

7.1.3. Distribuidor

Belfius Banque S.A.
Place Rogier 11, 1210 Bruselas

7.1.4. Bolsa

Na.

7.1.5. Objetivo y líneas de conducta de la política de inversión

Objetivos del compartimento

El objetivo del subfondo consiste en que el accionista se beneficie de la evolución de los mercados de renta fija mundiales y en generar una rentabilidad superior a la del índice de referencia mediante títulos cuyos emisores son seleccionados por el gestor en función de su rentabilidad esperada y de criterios socialmente responsables o sostenibles.

Política de inversión del compartimento

Categorías de activos autorizados:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en títulos y derechos de deuda (entre otros, valores de renta fija, bonos, pagarés y otros valores asimilables), los cuales pueden ser especialmente a tipo fijo o variable, indexados, subordinados o garantizados por activos, emitidos o garantizados por Estados, organizaciones internacionales y supranacionales, entes públicos y emisores privados o semipúblicos. Estos emisores serán considerados de buena

7 Informazioni sul comparto

7.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

dell'acquisizione dei titoli, i relativi emittenti sono considerati di buona qualità (rating minimo BBB-/Baa3 assegnato da un'agenzia di valutazione creditizia).

Le attività del comparto potranno essere investite accessoriamente attraverso altre categorie di attività menzionate nello statuto allegato al presente prospetto informativo. Pertanto tali attività potranno essere investite in titoli o diritti di credito diversi da quelli sopra descritti; in altri titoli e diritti di partecipazione (massimo 10%) e/o in liquidità.

Gli eventuali investimenti in quote di organismi d'investimento collettivo non potranno rappresentare più del 10% degli attivi del comparto.

Strategia d'investimento del comparto:

Il patrimonio di questo comparto sarà investito principalmente in valori a reddito fisso o in valori assimilabili, denominati in varie valute ed emessi da emittenti di primo piano.

La selezione dei titoli si basa su analisi economico-finanziarie e su criteri sociali, ambientali ed etici.

Operazioni su strumenti finanziari derivati autorizzate:

Il comparto potrà altresì ricorrere, nel rispetto delle norme giuridiche vigenti, a prodotti derivati quali, ad esempio, opzioni, future e swap su tassi d'interesse (tassi fissi, variabili, inflazione, ecc.), ma anche a credito, valute ed operazioni di cambio a termine, sia a fini d'investimento che di copertura. Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che questi tipi di prodotti derivati sono caratterizzati da un maggior grado di volatilità rispetto agli attivi sottostanti.

Sebbene la composizione del portafoglio debba essere conforme alle norme e ai limiti legali e statutari generali, si può verificare una concentrazione del rischio in relazione a talune categorie di attivi e/o a settori geografici più ristretti.

Caratteristiche delle obbligazioni e dei titoli di credito:

Gli emittenti dei titoli a reddito fisso o variabile saranno principalmente di buona qualità (investment grade: minimo BBB- e/o Baa3). Gli investimenti saranno principalmente realizzati in titoli emessi da governi, dal settore pubblico, dal settore privato e/o da istituzioni sopranazionali.

Il gestore potrà far variare la duration complessiva del portafoglio entro una forbice da 2 a 10 anni in funzione delle aspettative di evoluzione dei tassi d'interesse.

Descrizione della strategia generale finalizzata alla copertura del rischio di cambio:

Il comparto non intende coprire sistematicamente l'esposizione al rischio di cambio.

Aspetti sociali, etici e ambientali:

La strategia tiene conto di criteri ambientali, sociali e di governance tramite un'analisi elaborata dalla Società di Gestione. Tale strategia consiste nel selezionare le società:

7 Informacion sobre el compartimiento

7.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

calidad (con una calificación crediticia de al menos BBB-/Baa3 por parte de una de las agencias de calificación) en el momento de su adquisición.

Asimismo, se podrán invertir los activos del subfondo con carácter accesorio en las demás categorías de activos mencionadas en los estatutos adjuntos al presente documento. Así, estos activos se podrán invertir en títulos o derechos de deuda distintos de los indicados anteriormente, en otros títulos y derechos de participación (un máximo del 10%) y/o en activos líquidos.

Las posibles inversiones en participaciones de organismos de inversión colectiva no representarán más del 10% de los activos del subfondo.

Estrategia particular:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en valores de renta fija o variable o en valores asimilables, denominados en distintas monedas y emitidos por emisores considerados de buena calidad.

La selección de los valores se basa en análisis económico-financieros, así como en consideraciones sociales, medioambientales y éticas.

Operaciones con instrumentos financieros derivados autorizados:

El subfondo podrá recurrir, cumpliendo con las disposiciones legales vigentes, al uso instrumentos derivados, por ejemplo, opciones, futuros, swaps tanto de tipos de interés (tipos fijos, variables, inflación, etc.) como de crédito y divisas, y operaciones de cambio a plazo, tanto con fines de inversión como de cobertura. El inversor debe ser consciente de que estos tipos de instrumentos derivados son más volátiles que los instrumentos subyacentes.

Si bien la composición de la cartera debe respetar las normas y los límites generales prescritos por la ley y los estatutos, cabe la posibilidad de que se produzca una concentración de riesgos en categorías de activos y/o en sectores geográficos más restringidos.

Características de la renta fija y de los títulos de deuda:

Los emisores de valores de renta fija o variable son principalmente considerados emisores de buena calidad (investment grade: mínimo BBB- y/o Baa3). Las inversiones se realizan principalmente en valores emitidos por gobiernos, el sector público, el sector privado y/o instituciones supranacionales.

El gestor puede variar la duración global del fondo dentro de una horquilla de 2 a 10 años en función de sus expectativas respecto a la evolución de los tipos de interés.

Descripción de la estrategia general destinada a cubrir el riesgo de cambio:

El subfondo no tiene intención de cubrir sistemáticamente la exposición al riesgo de cambio.

Aspectos sociales, éticos y medioambientales:

La estrategia tiene en cuenta criterios medioambientales, sociales y de gobernanza mediante un análisis desarrollado por la Sociedad Gestora. Dicha estrategia consiste en seleccionar, por un lado, las empresas:

7 Informazioni sul comparto

7.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

- meglio posizionate verso temi quali risorse per affrontare le sfide dello sviluppo sostenibile specifiche del loro settore (approccio Best-in-Class).
- che rispettano i principi del Patto Mondiale delle Nazioni Unite (diritti umani, diritti dei lavoratori, ambiente e lotta alla corruzione), e
- che escludono attività controverse (armamenti, tabacco, pornografia,...). Il comparto non investirà in titoli di una società la cui attività consista nella fabbricazione, nell'utilizzo o nel possesso di mine anti-uomo, di bombe a dispersione e/o armi a uranio impoverito ;e dall'altro lato, i paesi:
- che gestiscono al meglio il loro capitale umano, naturale e sociale (approccio Best-in-Class), e
- che rispettano i principali trattati e convenzioni internazionali (Organizzazione Internazionale del Lavoro,...). Per maggiori informazioni, si prega di consultare il sito internet della Società di Gestione e/o la relazione annuale.

La politica d'investimento é volta ad assicurare la diversificazione dei rischi del portafoglio. L'evoluzione del valore netto d'inventario è tuttavia incerta, in quanto soggetta ai diversi tipi di rischio sotto specificati. Ciò potrebbe dare luogo ad una volatilità relativamente elevata della quotazione.

Il comparto ha ottenuto una deroga che lo autorizza ad investire fino al 100% del proprio patrimonio in varie emissioni di titoli mobiliari, emessi o garantiti da uno Stato membro dello Spazio economico europeo e dai suoi enti locali, da uno Stato non membro dello Spazio economico europeo o da organismi internazionali a carattere pubblico, dei quali facciano parte uno o più Stati membri dello Spazio economico europeo. All'occorrenza, in base all'evoluzione attesa dei mercati finanziari, il comparto potrà essere indotto ad avvalersi di tale deroga.

Un comparto non può investire più del 10% del proprio patrimonio in OICVM o altri OIC di tipo aperto. Il comparto ha la facoltà di investire quote di altri fondi in valori mobiliari o di altri fondi gestiti direttamente o indirettamente dalla Società di gestione oppure da una società alla quale la Società di gestione sia legata nel contesto di una comunità di gestione o controllo mediante partecipazione diretta o indiretta che superi il 10% del capitale o dei voti. Per quanto riguarda tali investimenti, non verrà addebitata alcuna commissione di sottoscrizione o di rimborso relativamente ai fondi target, né alcuna commissione di gestione a valere sul patrimonio netto della SICAV.

7.1.6. Indice e benchmark

FTSE Non-JPY Non-MBS WorldBIG Index

7.1.7. Politica seguita durante l'esercizio

2° trimestre 2020

Aprile, sostenendo un rimbalzo spettacolare di quasi tutte le classi di attivi rischiosi, si è rivelato un mese molto più

7 Informacion sobre el compartimiento

7.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

- mejor posicionadas para hacer frente a los desafíos del desarrollo sostenible específicos de su sector (enfoque «Best-in-Class»), y
- que respeten los principios del Pacto Mundial de Naciones Unidas (derechos humanos, derecho del trabajo, medioambiente, lucha contra la corrupción); y
- que excluyen las actividades controvertidas (armamento —el subfondo no invertirá en títulos de una sociedad cuya actividad consista en la fabricación, utilización o tenencia de minas antipersona, bombas de racimo y/o armas de uranio empobrecido—, tabaco, pornografía, etc.); y, por otro lado, los países:
- que mejor gestionan su capital humano, natural y social (enfoque «Best-in-Class»), y
- que respeten los principales tratados y convenios internacionales (Organización Internacional del Trabajo, etc.). Para obtener más información al respecto, consulte el sitio web de la Sociedad Gestora y/o el informe anual.

La política de inversión pretende garantizar una diversificación de los riesgos de la cartera. No obstante, la evolución del valor liquidativo es incierta, ya que está sometida a los diferentes tipos de riesgos mencionados a continuación. Ello puede generar una elevada volatilidad en su evolución.

El subfondo ha obtenido una derogación que le autoriza a invertir hasta el 100% de sus activos en distintas emisiones de valores mobiliarios emitidas o garantizadas por un Estado miembro del Espacio Económico Europeo, por sus entes públicos territoriales, por un Estado no miembro del Espacio Económico Europeo o por organismos internacionales de carácter público del que formen parte uno o más Estados miembros del Espacio Económico Europeo. Si fuera necesario, considerando las expectativas de evolución de los mercados financieros, el subfondo podrá hacer uso de esta derogación.

Un subfondo no puede invertir más del 10% de sus activos en OICVM u otras IIC de tipo abierto. El subfondo puede invertir en participaciones de otro fondo de valores mobiliarios o en otro fondo gestionado directa o indirectamente por la Sociedad Gestora o por una sociedad a la que esté vinculada la Sociedad Gestora en el marco de una gestión o un control comunes o por una participación directa o indirecta de más del 10% del capital o de los votos. No se puede adeudar de los activos de la SICAV ninguna comisión de emisión o de reembolso de los fondos objetivo ni ninguna comisión de gestión en concepto de dichas inversiones.

7.1.6. Índice y benchmark

FTSE Non-JPY Non-MBS WorldBIG Index

7.1.7. Política aplicada durante el ejercicio

2T 2020

Abril, gracias a un repunte espectacular de casi todas las clases de activos de riesgo, resultó un mes mucho más tranquilo que

7 Informazioni sul comparto

7.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

tranquillo di marzo. Con il rallentamento della diffusione di COVID-19 in Europa, molti governi hanno iniziato a elaborare piani per accompagnare il graduale alleggerimento delle misure di lockdown previste per maggio. Questo era esattamente il tipo di notizia che gli investitori avevano auspicato fin dall'inizio dell'epidemia, e che ha portato i mercati ad iniziare una ripresa repentina. Questa sensazione di sollievo, unita al massiccio sostegno delle banche centrali mondiali, ha permesso il ritorno a condizioni di mercato quasi normali. In tale contesto, gli investitori hanno colto l'opportunità di rastrellare le valutazioni sofferenti degli emittenti IG e HY, soprattutto attraverso la riapertura dei mercati primari. Questa finestra di opportunità ha permesso alle società IG di emettere un valore di più di 100 miliardi di euro per tutto il mese di aprile, rendendo questo mese di emissione il più movimentato dal 2013. Di conseguenza, i premi di rischio hanno subito una riduzione di 55 pb (in calo a 180 pb) sul settore IG europeo, 120 pb (in calo a 630 pb) su EUR HY e 93 pb (in calo a 520 pb) sul debito EM HC denominato in EUR. I tassi core sono rimasti comunque ancorati a livelli molto bassi, con il Bund tedesco a 10 anni che ha chiuso il mese vicino a -0,60%, mentre gli US Treasury a 10 anni hanno oscillato all'interno di un intervallo ristretto tra lo 0,60%-0,80%.

Il mese di maggio è proseguito lungo il percorso "rialzista" stabilito in aprile, grazie al duplice supporto delle misure monetarie e fiscali, mentre le politiche di de-contenimento hanno accelerato in tutta Europa. In particolare, l'annuncio di un accordo franco-tedesco per un piano di stimoli europeo ha rimesso in buona luce gli attivi a rischio europei e ha portato ad un significativo restringimento degli spread periferici. Riteniamo che questo piano sia particolarmente propizio all'indispensabile solidarietà paneuropea e che possa servire come primo passo verso la (parziale) mutualizzazione del debito, anche se richiederà il sostegno di tutti i 27 membri prima della sua attuazione. In questo contesto positivo, i mercati del debito primari sono rimasti molto attivi, con una forte domanda che ha portato alla massiccia compressione dei premi delle nuove emissioni. Lo spread dell'EUR IG si è contratto di 17 pb nel corso del mese, mentre lo spread dell'EUR HY è sceso di 77 pb. I tassi tedeschi a 10 anni hanno infranto la soglia del -0,45% terminando il mese a -0,35%, mentre gli US a 10 anni sono rimasti prossimi allo 0,70%.

Al termine del secondo trimestre, osservando la performance annuale degli asset a rischio, è difficile realizzare che le economie hanno effettivamente subito un grave rallentamento causato da una crisi sanitaria mondiale. Negli ultimi mesi, la graduale riapertura delle economie, unita a massicce politiche fiscali e monetarie a sostegno, ha anestetizzato i timori di una recessione e ha contribuito al ritorno della liquidità sui mercati globali. In questo contesto, i titoli azionari hanno offerto la loro migliore prestazione trimestrale dal 1998, seguiti da forti performance degli spread del credito HY e IG, mentre le oscillazioni dei tassi core sono rimaste contenute. I mercati primari del debito si sono dimostrati particolarmente attivi nell'ultimo mese, soddisfacendo a malapena la richiesta degli investitori desiderosi di investire i loro accumuli di

7 Informacion sobre el compartimiento

7.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

marzo. A medida que la propagación de la covid-19 iba menos en Europa, muchos gobiernos empezaron a elaborar planes de acompañamiento a la flexibilización gradual de las medidas de confinamiento previstas para mayo. Ese era justo el tipo de noticias que los inversores deseaban desde el inicio del brote, lo que llevó a los mercados a empezar a descontar una recuperación en forma de «V». Esa sensación de alivio, junto con el respaldo masivo de los bancos centrales globales, permitió una vuelta a condiciones de mercado casi normales. En ese contexto, los inversores aprovecharon la oportunidad para captar valoraciones en niveles muy bajos entre los emisores investment grade y high yield, en su mayoría en la reapertura de los mercados primarios. Esa ventaja de oportunidad permitió a las empresas investment grade emitir más de 100 000 millones de euros hasta abril, convirtiéndose en el mes de mayor actividad de emisiones desde 2013. Como consecuencia, las primas de riesgo se redujeron hasta 55 pb (hasta 180 pb) en el sector investment grade europeo, 120 pb (hasta 630 pb) en el high yield europeo y 93 pb (hasta 520 pb) en la deuda de mercados emergentes denominada en euros. Sin embargo, los tipos core se mantuvieron estables en niveles muy bajos: el Bund alemán a 10 años cerró el mes casi al -0,60 %, mientras que los bonos del Tesoro de EE. UU. Se movieron en una horquilla reducida de entre el 0,60 % y el 0,80 %.

Mayo continuó la senda «alcista» iniciada en abril, gracias al doble respaldo de las medidas de política monetaria y fiscal, mientras que las políticas de desescalada se aceleraron por toda Europa. Más concretamente, el anuncio de un acuerdo entre Francia y Alemania sobre un plan de estímulo europeo devolvió el atractivo de los activos de riesgo europeos y provocó una importante reducción de los diferenciales periféricos. Consideramos que ese plan respalda especialmente la necesaria solidaridad a nivel europeo y podría ser un primer paso hacia una mutualización (parcial) de la deuda, aunque para aplicarse será necesario que los 27 miembros lo apoyen. En este contexto positivo, los mercados primarios de deuda registraron una gran actividad, con una fuerte demanda que provocó una enorme reducción de las primas de las nuevas emisiones. El diferencial del investment grade europeo se redujo 17 pb durante el mes, mientras que los diferenciales del high yield europeo se estrecharon 77 pb. Los tipos alemanes a 10 años superaron finalmente el nivel del -0,45 %, cerrando el mes al -0,35 %, mientras que el tipo estadounidense a 10 años se aproximó al 0,70 %.

Al final del segundo trimestre, si nos fijamos en la rentabilidad de los activos de riesgo en lo que va de año, costaría ver que las economías hayan pasado una fuerte desaceleración provocada por una crisis sanitaria mundial. En los últimos meses, la reapertura gradual de las economías, junto con las políticas fiscales y monetarias de apoyo total, han anestetizado los temores a una recesión y contribuido a la vuelta de la liquidez a los mercados mundiales. En este contexto, las acciones registraron su mejor comportamiento trimestral desde 1998, seguido del excelente comportamiento de los diferenciales del high yield y el investment grade, mientras que los tipos core se mantuvieron dentro de una horquilla. Los mercados primarios de deuda registraron una gran actividad en el último mes, sin saciar del todo el hambre

7 Informazioni sul comparto

7.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

liquidità prima della pausa estiva.

3° trimestre 2020

Il terzo trimestre del 2020 è stato favorevole, con politiche monetarie e fiscali reciprocamente complementari in Europa e condizioni finanziarie che si avvicinano lentamente ai livelli pre-pandemici. La Banca Centrale Europea ha mantenuto il suo impegno ad allentare la sua posizione generale di politica monetaria (proseguendo i suoi programmi di acquisto di attività e erogazione di liquidità), poiché le prospettive di una ripresa decisa sembravano offuscate. Nel frattempo, i leader europei hanno raggiunto un accordo storico a luglio sul pacchetto di stimoli fiscali da 750 miliardi di euro per aiutare gli Stati membri a mitigare la recessione economica, che rappresenta un punto cardine della solidarietà per l'Europa. Inoltre, la Commissione europea, nell'ambito del suo programma SURE, avrebbe iniziato a prendere in prestito fondi (in ottobre) per conto dell'Unione per aiutare gli Stati membri a far fronte a improvvisi aumenti della spesa pubblica.

Sebbene le difficoltà finanziarie globali si siano attenuate negli ultimi mesi, i mercati sono rimasti in allerta, con le prospettive economiche impiegate sull'incertezza derivante da COVID-19, dai negoziati sulla Brexit e dalle imminenti elezioni negli Stati Uniti. Ulteriori rischi di ribasso provenivano dall'aumento del protezionismo commerciale e dall'ulteriore allontanamento tra Washington e Pechino. Con l'incombere di una seconda ondata, il rimbalzo rischiava di perdere slancio e gli stimoli monetari e fiscali coordinati restavano critici. Con le elezioni americane che si profilavano, le misure di sostegno del governo sono scadute senza un accordo su un nuovo pacchetto di stimoli. Le famiglie statunitensi hanno conseguentemente subito un notevole calo del reddito, che ha rischiato di compromettere ulteriormente la ripresa in corso negli Stati Uniti.

Gli spread creditizi si sono assottigliati nei primi due mesi, con il mercato sostenuto dalla forte domanda degli investitori e dagli acquisti della BCE. Per quanto riguarda il debito sovrano, nonostante la stretta di luglio e settembre, l'allargamento del Bund nel corso del mese di agosto è stato abbastanza consistente da consentire di osservare un leggero allargamento su tutto il terzo trimestre, che si è concluso con un rendimento del -0,52%.

Vi informiamo che durante l'esercizio non è stato registrato alcun superamento della politica di investimento.

7.1.8. Prospettive

Il numero crescente di casi di COVID-19 in Europa e altrove, la perdita di slancio dei dati economici e le elezioni negli Stati Uniti hanno iniziato a pesare sull'umore del mercato. Rimaniamo selettivi nei nostri investimenti e monitoriamo costantemente l'evoluzione della pandemia con aggiornamenti frequenti, valutando l'evoluzione e l'impatto degli stimoli monetari e fiscali globali sui mercati per adattare di

7 Informacion sobre el compartimiento

7.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

de unos inversores ávidos de invertir sus montañas de dinero antes de la pausa veraniega.

3T 2020

El tercer trimestre de 2020 fue favorable, con políticas monetarias y fiscales complementarias en Europa y unas condiciones financieras que poco a poco se aproximaban a los niveles anteriores a la pandemia. El Banco Central Europeo mantuvo su compromiso de relajar su política monetaria general (prosiguiendo con sus programas de compra de activos e inyecciones de liquidez), ya que las perspectivas de una recuperación en forma de «V» parecían escasas. Entretanto, los líderes europeos alcanzaron un acuerdo histórico en julio sobre el plan de estímulo fiscal adicional de 750 000 millones de euros para ayudar a los Estados miembros a paliar la crisis económica, lo que supuso un momento decisivo para la solidaridad en Europa. Además, la Comisión Europea, en el marco de su programa SURE, iba a empezar a endeudarse (en octubre) en nombre de la Unión para ayudar a los Estados miembros a afrontar con el aumento repentino del gasto público.

Aunque las condiciones financieras globales se han relajado en los últimos meses, los mercados se mantuvieron en máxima alerta, pues las perspectivas económicas dependían de la incertidumbre sobre la covid-19, las negociaciones del Brexit y las inminentes elecciones estadounidenses. Otros riesgos bajistas adicionales se debieron al aumento del proteccionismo comercial y el nuevo distanciamiento entre Washington y Pekín. Ante la inminencia de una segunda ola, la recuperación corría el riesgo de perder fuerza y el estímulo monetario y fiscal coordinado seguía siendo crucial. Con las elecciones estadounidenses más cerca, las medidas de apoyo del Gobierno vencieron sin que se alcanzase un acuerdo sobre un nuevo plan de estímulo. Seguidamente, las familias estadounidenses sufrieron una caída importante de su renta, lo que suponía el riesgo adicional de socavar la recuperación en curso en EE. UU.

Los diferenciales de crédito se redujeron durante los dos primeros meses, con un mercado optimista por la fuerte demanda de los inversores y las compras del BCE. En cuanto a la deuda soberana, a pesar del estrechamiento de los diferenciales en julio y septiembre, la ampliación del Bund durante agosto fue suficiente para cerrar el conjunto del trimestre ligeramente más amplios, con un rendimiento del -0,52%.

Le informamos que durante el año financiero no se registró ningún exceso de la política de inversión.

7.1.8. Perspectiva

El aumento del número de casos de covid-19 en Europa y otros lugares, la pérdida de impulso de los datos económicos y las elecciones estadounidenses empezaron a pesar sobre el ánimo del mercado. Seguimos siendo selectivos en nuestras inversiones, sin dejar de prestar atención a la evolución de la pandemia con los datos de alta frecuencia y evaluando la evolución y el impacto del estímulo monetario y fiscal global

7 Informazioni sul comparto

7.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

conseguenza le nostre esposizioni.

7.1.9. Classe di rischio

L'indicatore sintetico di rischio e di rendimento viene calcolato conformemente alle disposizioni del Regolamento 583/2010 e riflette la volatilità storica del fondo, eventualmente completata da quella relativa al suo quadro di riferimento. La volatilità indica l'ampiezza entro la quale il valore del fondo fluttua al rialzo o al ribasso. Questo indicatore è disponibile nella sua ultima versione nelle informazioni chiave per gli investitori. Esso classifica il fondo su una scala compresa tra 1 e 7. Più alta è la posizione del fondo sulla scala, maggiore è il rendimento potenziale, ma anche il rischio di perdita. La posizione più bassa non significa che il fondo non presenti alcun rischio, ma che, rispetto a valori più elevati, questo prodotto offre di regola un rendimento più contenuto, ma anche più prevedibile.

I limiti principali dell'indicatore sono i seguenti : l'indicatore di rischio viene calcolato a partire da dati passati, che non permettono in alcun modo di prevedere l'evoluzione futura. Di conseguenza, il grado di rischio può evolvere nel tempo. Anche se il fondo si situa nella categoria di rischio più bassa, l'investitore può subire perdite poiché nessuna categoria è completamente esente da rischi.

Il comparto appartiene alla classe 3

7 Informacion sobre el compartimiento

7.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

en los mercados para adaptar nuestras exposiciones en consecuencia.

7.1.9. Tipo de riesgo

El indicador sintético de riesgo y de rendimiento se calcula conforme a lo dispuesto en el Reglamento 583/2010 y refleja la volatilidad del historial del fondo, si procede, completada con la de su índice de referencia. La volatilidad indica el grado de fluctuación del valor del fondo tanto al alza como a la baja. Este indicador está disponible en su versión más reciente de los datos fundamentales. Clasifica el fondo en una escala que va del 1 al 7. Cuanto más alta sea la posición del fondo en la escala, mayor será su rendimiento posible y, del mismo modo, más importante será el riesgo de pérdida. Una cifra baja no significa que el fondo no presente ningún riesgo, sino que, en comparación con cifras más altas, este producto ofrece en principio un rendimiento más bajo y, al mismo tiempo, más previsible.

Las principales limitaciones del indicador son las siguientes : el indicador de riesgo se calcula a partir de datos pasados, que no presuponen en modo alguno la evolución futura. Por consiguiente, el grado de riesgo podrá evolucionar con el tiempo. Aunque el fondo se sitúe en la categoría de riesgo más baja, el inversor puede sufrir pérdidas, puesto que ninguna categoría está totalmente exenta de riesgo.

El fondo pertenece a la clase 3

Candriam Sustainable World Bonds

7.2. Bilancio

7.2. Balance

				30/09/2020	30/09/2019
				EUR	EUR
TOTALE ATTIVO NETTO		TOTAL ACTIVO NETO		10 667 084,82	9 682 645,26
I.	Attivi immobilizzati	I.	Activo fijo	0,00	0,00
A.	Spese di costituzione e di organizzazione	A.	Gastos de constitución y organización	0,00	0,00
B.	Inmovilizado immaterial	B.	Immobilisations incorporelles	0,00	0,00
C.	Immobilizzazioni materiali	C.	Inmovilizado material	0,00	0,00
II.	Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario,	II.	Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados	10 179 102,91	9 256 446,76
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	9 143 901,84	8 828 770,31
a.	Obbligazioni	a.	Obligaciones	9 143 901,84	8 828 770,31
a.1.	Obbligazioni	a.1.	Obligaciones	9 143 901,84	8 828 770,31
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	0,00	0,00
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	0,00	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	1 026 195,24	403 887,30
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	9 005,83	23 789,15
a.	Su obbligazioni	a.	Sobre obligaciones	(459,54)	5 140,07
ii.	Contratti a termine (+/-)	ii.	Contratos a término (+/-)	(459,54)	5 140,07
j.	Su divise	j.	Sobre divisas	9 465,37	18 649,08
ii.	Contratti a termine (+/-)	ii.	Contratos a término (+/-)	9 465,37	18 649,08
III.	Crediti e debiti a più di un anno	III.	Créditos y deudas a más de un año	0,00	0,00
A.	Crediti	A.	Créditos	0,00	0,00
B.	Debiti	B.	Deudas	0,00	0,00
IV.	Crediti e debiti con scadenza entro un anno	IV.	Creditos y deudas a corto plazo	138 616,69	129 101,64
A.	Crediti	A.	Créditos	144 799,45	130 403,29
a.	Importi da ricevere	a.	Importes a cobrar	24,14	3 929,47
d.	Altri	d.	Otros	144 775,31	126 473,82
B.	Debiti	B.	Deudas	(6 182,76)	(1 301,65)
a.	Importi da pagare (-)	a.	Importes a pagar (-)	(3 058,82)	(1 301,65)
e.	Altri (-)	e.	Otros (-)	(3 123,94)	0,00
V.	Depositi e liquidità	V.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	301 328,21	243 663,20
A.	Credito verso banche a vista	A.	Depósitos a la vista	301 328,21	243 663,20
B.	Credito verso banche a termine	B.	Depósitos a plazo	0,00	0,00
C.	Altri	C.	Otros	0,00	0,00
VI.	Ratei e risconti	VI.	Cuentas de regularización	48 037,01	53 433,66
A.	Risconti attivi	A.	Gastos diferidos	166,00	0,00
B.	Ratei attivi	B.	Ingresos devengados	64 922,47	68 903,76
C.	Risconti passivi (-)	C.	Gastos anticipados (-)	(17 051,46)	(15 470,10)
D.	Ratei passivi (-)	D.	Ingresos diferidos (-)	0,00	0,00
TOTALE PARTIMONIO NETTO		TOTAL CAPITALES PROPIOS		10 667 084,82	9 682 645,26
A.	Capitale	A.	Capital	4 164 242,04	3 100 487,12
B.	Partecipazioni al risultato	B.	Participaciones en beneficios	7 997,73	22 754,79
C.	Risultato riportato a nuovo	C.	Resultado de ejercicios anteriores	6 646 727,74	5 954 827,80
D.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	D.	Resultado del ejercicio (del semestre)	(151 882,69)	604 575,55

Candriam Sustainable World Bonds

7.3. Voci fuori bilancio

7.3. Elementos fuera de balance

				30/09/2020	30/09/2019
				EUR	EUR
I.	Garanzie reali (+/-)	I.	Garantías reales (+/-)	20 394,83	23 657,62
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	20 394,83	23 657,62
b.	Liquidità e depositi	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	20 394,83	23 657,62
B.	Altre garanzie reali	B.	Otras garantías reales	0,00	0,00
II.	Valori soggiacenti dei contratti d'opzione e de warrant (+)	II.	Valores subyacentes de los contratos de opción y warrants (+)	0,00	0,00
A.	Contratti d'opzione e warrant acquistati	A.	Contratos de opción y warrants adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti d'opzione e warrant venduti	B.	Contratos de opción y warrants vendidos	0,00	0,00
III.	Importi nozionali dei contratti a termine (+)	III.	Importes nocionales de los contratos a término(+)	11 647 333,76	7 467 343,39
A.	Contratti a termine acquistati	A.	Contratos a término adquiridos	6 640 984,22	4 149 738,90
B.	Contratti a termine venduti	B.	Contratos a término vendidos	5 006 349,54	3 317 604,49
IV.	Importi nozionali di contratti di swap (+)	IV.	Importes nocionales de los contratos swap (+)	0,00	0,00
A.	Contratti di swap acquistati	A.	Contratos swap adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti di swap venduti	B.	Contratos swap vendidos	0,00	0,00
V.	Importi nozionali di altri strumenti finanziari derivati (+)	V.	Importes nocionales de otros derivados financieros (+)	0,00	0,00
A.	Contratti acquistati	A.	Contratos adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti venduti	B.	Contratos vendidos	0,00	0,00
VI.	Importi non richiamati su azioni	VI.	Importes no reclamados sobre acciones	0,00	0,00
VII.	Impegni di vendita derivanti da cessioniretrocessioni	VII.	Compromisos de venta por cesioniretrocesiones	0,00	0,00
VIII.	Impegni di riscatto derivanti da cessioniretrocessioni	VIII.	Compromisos de recompra por cesioniretrocesiones	0,00	0,00
IX.	Strumenti finanziari prestati	IX.	Instrumentos financieros prestados	0,00	0,00
A.	Azioni	A.	Acciones	0,00	0,00
B.	Obbligazioni	B.	Obligaciones	0,00	0,00

Candriam Sustainable World Bonds

7.4. Conto economico

7.4. Cuenta de pérdidas y ganancias

				30/09/2020	30/09/2019
				EUR	EUR
I.	Riduzioni di valore, minusvalenze e plusvalenze	I.	Reducciones de valor, minusvalías y plusvalás	(153 669,85)	593 603,20
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	(87 572,49)	484 883,39
a.	Obbligazioni	a.	Obligaciones	(87 302,32)	483 652,61
a.1.	Resultat realizzati	a.1.	Resultado realizado	(10 336,90)	6 791,96
a.2.	Resultat non realizzati	a.2.	Resultado no realizado	(76 965,42)	476 860,65
b.	Altri titoli di credito	b.	Otros títulos de deuda	(270,17)	1 230,78
b.1.	Con strumenti finanziari derivati "embedded"	b.1.	Con instrumentos financieros implícitos	(270,17)	1 230,78
b.1.2.	Resultat non realizzati	b.1.2.	Resultado no realizado	(270,17)	1 230,78
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	0,00	0,00
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	0,00	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	9 060,64	8 195,94
a.	Resultat realizzati	a.	Resultado realizado	(2 113,95)	(588,90)
b.	Resultat non realizzati	b.	Resultado no realizado	11 174,59	8 784,84
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	2 889,51	26 198,77
a.	Su obbligazioni	a.	Sobre obligaciones	2 881,55	26 198,79
ii.	Contratti a termine	ii.	Contratos a término	2 881,55	26 198,79
ii.1.	Resultat realizzati	ii.1.	Resultado realizado	79 982,21	31 005,36
ii.2.	Resultat non realizzati	ii.2.	Resultado no realizado	(77 100,66)	(4 806,57)
e.	Su azioni	e.	En acciones	7,97	0,00
i.	Contratti d'opzione	i.	Contratos de opción	7,97	0,00
i.1.	Resultat realizzati	i.1.	Resultado realizado	7,97	0,00
I.	Su indici finanziari	I.	Sobre índice financieros derivados	(0,01)	(0,02)
ii.	Contratti a termine	ii.	Contratos a término	(0,01)	(0,02)
ii.1.	Resultat realizzati	ii.1.	Resultado realizado	(0,01)	(0,02)
G.	Crediti, depositi, liquidità e debiti	G.	Créditos, activos líquidos, inversiones y deudas	0,00	0,00
H.	Posizioni e operazioni di cambio	H.	Posiciones y operaciones de cambio	(78 047,51)	74 325,10
b.	Altre posizioni e operazioni di cambio	b.	Otras posiciones y operaciones de cambio	(78 047,51)	74 325,10
b.1.	Resultat realizzati	b.1.	Resultado realizado	(75 259,18)	80 055,42
b.2.	Resultat non realizzati	b.2.	Resultado no realizado	(2 788,33)	(5 730,32)
II.	Prodotti e oneri di investimento	II.	Productos y costos de las inversiones	60 007,53	64 529,54
A.	Dividendi	A.	Dividendos	0,00	0,00
B.	Interessi (+/-)	B.	Intereses (+/-)	61 005,42	64 988,08
a.	Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario	a.	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	60 684,92	63 312,41
b.	Depositi e liquidità	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	320,50	1 675,67
C.	Interessi da prestiti (-)	C.	Intereses de préstamos (-)	(997,89)	(458,54)
D.	Contratto di swap (+/-)	D.	Contratos swap (+/-)	0,00	0,00
E.	Ritenute fiscali su operazioni mobiliari (-)	E.	Retención a cuenta sobre bienes muebles (-)	0,00	0,00
F.	Altri prodotti derivanti da investimenti	F.	Otros ingresos de inversiones	0,00	0,00
III.	Altri prodotti	III.	Otros ingresos	0,02	88,20
A.	Indennità destinata a coprire le spese di acquisizione e di realizzo degli attivi, a scoraggiare le uscite e a coprire le spese di consegna	A.	Indemnización destinada a cubrir los gastos de adquisición y realización de los activos, desalentar las salidas de capital y cubrir los gastos de entrega	0,00	0,00
B.	Altri	B.	Otros	0,02	88,20
IV.	Risconti attivi	IV.	Gastos de explotación	(58 220,39)	(53 645,39)
A.	Spese di transazione e di consegna inerenti agli investimenti (-)	A.	Gastos de transacción y entrega inherentes a las inversiones (-)	(830,47)	(475,44)
B.	Risconti finanziari (-)	B.	Gastos financieros (-)	0,00	0,00
C.	Remunerazione dovuta al depositario (-)	C.	Remuneración del depositario (-)	(3 770,83)	(3 645,67)
D.	Remunerazione dovuta al gestore (-)	D.	Remuneración de la Gestora (-)	(31 646,44)	(27 732,01)
a.	Gestione finanziaria	a.	Gestión financiera	(25 203,34)	(22 112,15)
a.2.	Gestione finanziaria - Classe C	a.2.	Gestión financiera - Clase C	(23 035,89)	(20 451,09)
a.5.	Gestione finanziaria - Classe I	a.5.	Gestión financiera - Clase I	(3,66)	(3,64)
a.11.	Gestione finanziaria - Classe R	a.11.	Gestión financiera - Clase R	(698,25)	(166,98)
a.12.	Gestione finanziaria - Classe R2	a.12.	Gestión financiera - Clase R2	(1 465,54)	(1 490,44)
b.	Gestione amministrativa e contabile	b.	Gestión administrativa y contable	(6 443,10)	(5 619,86)
b.1.	Gestione amministrativa e contabile - Generali	b.1.	Gestión administrativa y contable - General	(1 200,00)	(1 200,00)
b.2.	Gestione amministrativa e contabile - Class C	b.2.	Gestión administrativa y contable - Clase C	(4 028,26)	(3 390,30)
b.5.	Gestione amministrativa e contabile - Class I	b.5.	Gestión administrativa y contable - Clase I	(0,57)	(0,56)
b.11.	Gestione amministrativa e contabile - Class R	b.11.	Gestión administrativa y contable - Clase R	(244,14)	(55,22)
b.12.	Gestione amministrativa e contabile - Class R2	b.12.	Gestión administrativa y contable - Clase R2	(970,13)	(973,78)
E.	Spese amministrative (-)	E.	Gastos administrativos (-)	(4 977,09)	(4 819,95)
F.	Spese di costituzione e di organizzazione (-)	F.	Gastos de constitución y organización (-)	(1 840,03)	(5 822,04)
G.	Remunerazioni, oneri sociali e pensioni (-)	G.	Remuneraciones, cargas sociales y pensiones (-)	(272,73)	0,00
H.	Servizi e beni vari (-)	H.	Servicios y bienes diversos (-)	(7 045,04)	(5 149,31)
I.	Ammortamenti e provvigioni per rischi e oneri (-)	I.	Amortizaciones y provisiones para riesgos y gastos (-)	0,00	0,00
J.	Imposte	J.	Tasas	(5 042,65)	(4 699,74)

Candriam Sustainable World Bonds

7.4 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

7.4 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

K.	Altri risconti	K.	Otros gastos (-)	(2 795,11)	(1 301,23)
	Prodotti e oneri di esercizio (II semestre)		Ingresos y gastos del ejercicio (del semestre)	1 787,16	10 972,35
	Subtotale II+III+IV		Subtotal II+III+IV		
V.	Utile liquido (perdita liquida) ante imposte sul risultato	V.	Beneficio ordinario (pérdida ordinaria) antes del impuesto sobre beneficios	(151 882,69)	604 575,55
VI.	Imposte sul risultato	VI.	Imposte sobre beneficios	0,00	0,00
VII.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	VII.	Resultado del ejercicio (del semestre)	(151 882,69)	604 575,55

Candriam Sustainable World Bonds

7.5. Composizione degli attivi e cifre chiave

7.5. Composición de los activos y cifras clave

7.5.1. Composizione del attivo al 30 settembre 2020 (espresso in EUR)

7.5.1. Composición de los activos a 30 septiembre 2020 (denominada en EUR)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
I. Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, - Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados								
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores								
Obligazioni e altri titoli di credito – Obligaciones y otros instrumentos de deuda								
Stato – Estado								
Austria – Austria								
AUSTRIA 2.4% 13-23.5.34 144A		47 000,00	EUR	135,59	63 725,89		0,63%	0,60%
AUSTRIA 3.65% 11-20.4.22 144A		100 000,00	EUR	106,67	106 672,00		1,05%	1,00%
Totale: Austria – Total: Austria					170 397,89		1,67%	1,60%
Australia – Australia								
AUSTRALIA 3.25% 12-21.4.29		125 000,00	AUD	120,98	92 431,35		0,91%	0,87%
AUSTRALIA 3.25% 13-21.04.25		99 000,00	AUD	113,36	68 597,72		0,67%	0,64%
Totale: Australia – Total: Australia					161 029,07		1,58%	1,51%
Belgio – Bélgica								
BELGIUM 0.8% 18-22.06.28 REGS		120 000,00	EUR	109,73	131 672,40		1,29%	1,23%
BELGIUM 4.5% 11-28.3.26 OLO64		65 000,00	EUR	128,26	83 370,95		0,82%	0,78%
BELGIUM OLO 2.25% 13-22.6.2023		110 000,00	EUR	108,03	118 831,90		1,17%	1,11%
Totale: Belgio – Total: Bélgica					333 875,25		3,28%	3,13%
Canada – Canadá								
CANADA 5.75% 98-01.06.29		50 000,00	CAD	144,34	46 076,04		0,45%	0,43%
CANADA 5% 04-01.06.37		36 000,00	CAD	164,86	37 890,42		0,37%	0,36%
Totale: Canada – Total: Canadá					83 966,46		0,82%	0,79%
Germania – Alemania								
BUNDESUBL-1 0.0% 20-15.08.30		134 000,00	EUR	105,52	141 402,16		1,39%	1,33%
GERMANY 0.1% 12-15.4.23/INFL		104 500,00	EUR	102,04	115 532,29		1,13%	1,08%
GERMANY 0% 16-15.08.26		121 000,00	EUR	104,28	126 176,38		1,24%	1,18%
GERMANY 1.5% 13-15.5.23		182 000,00	EUR	105,90	192 743,46		1,89%	1,81%
GERMANY 4.25% 07-04.07.39		145 800,00	EUR	188,11	274 265,84		2,69%	2,57%
Totale: Germania – Total: Alemania					850 120,13		8,35%	7,97%
Spagna – España								
SPAIN 1.95% 16-30.04.26		98 000,00	EUR	112,12	109 876,62		1,08%	1,03%
SPANISH GOV 3.8% 14-30.04.24		65 000,00	EUR	115,06	74 789,00		0,73%	0,70%
SPANISH GOV 5.15% 13-31.10.44		55 000,00	EUR	192,11	105 661,60		1,04%	0,99%
Totale: Spagna – Total: España					290 327,22		2,85%	2,72%

Candriam Sustainable World Bonds

7.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

7.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
Finlandia – Finlandia								
FINLAND 0.5% 16-15.04.26		24 000,00	EUR	106,11	25 467,36		0,25%	0,24%
Totale: Finlandia – Total: Finlandia					25 467,36		0,25%	0,24%
Francia – Francia								
FRANCE 0% 16-25.05.22 /OAT		200 000,00	EUR	101,07	202 148,00		1,99%	1,90%
FRANCE 2.25% 13-25.05.24 /OAT		157 000,00	EUR	110,65	173 714,22		1,71%	1,63%
FRANCE 3.25% 12-25.05.45 OAT		91 000,00	EUR	170,72	155 359,75		1,53%	1,46%
FRANCE OAT 5.75% 00-25.10.32		62 500,00	EUR	172,63	107 896,25		1,06%	1,01%
SNCF RESEAU 1% 16-9.11.31 REGS		100 000,00	EUR	109,96	109 964,00		1,08%	1,03%
Totale: Francia – Total: Francia					749 082,22		7,36%	7,02%
Regno Unito – Reino Unido								
GREAT BRIT. 1.875% 07-22.11.22		25 000,00	GBP	110,60	43 588,62		0,43%	0,41%
UK 1.25% 17-22.07.27		140 000,00	GBP	108,22	167 026,88		1,64%	1,57%
UK 1.75% 16-07.09.37		58 000,00	GBP	117,90	75 388,41		0,74%	0,71%
UK 1% 18-22.04.24		50 000,00	GBP	103,84	57 239,17		0,56%	0,54%
UK 3.25% 12-22.1.44/RPI		132 500,00	GBP	153,11	223 655,43		2,20%	2,10%
UK 6% 98-07.12.28		46 000,00	GBP	147,75	74 928,19		0,74%	0,70%
UK T BILL 0.625% 19-07.06.25		40 000,00	GBP	103,19	45 507,34		0,45%	0,43%
Totale: Regno Unito – Total: Reino Unido					687 334,04		6,75%	6,44%
Irlanda – Irlanda								
IRELAND 5.4% 09-13.03.25		50 000,00	EUR	126,75	63 376,50		0,62%	0,59%
Totale: Irlanda – Total: Irlanda					63 376,50		0,62%	0,59%
Italia – Italia								
ITALY 3.75% 14-01.09.24 /BTP		112 000,00	EUR	114,16	127 854,72		1,26%	1,20%
ITALY 4.75% 13-01.09.28		150 000,00	EUR	131,54	197 308,50		1,94%	1,85%
ITALY 5.75% 02-1.2.33 BTP		90 000,00	EUR	154,25	138 825,00		1,36%	1,30%
ITALY 5% 09-01.09.40 BTP		52 000,00	EUR	160,24	83 326,36		0,82%	0,78%
Totale: Italia – Total: Italia					547 314,58		5,38%	5,13%
Paesi Bassi – Países Bajos								
NETHERLANDS 0.25% 19-15.07.29		100 000,00	EUR	106,46	106 461,00		1,05%	1,00%
NETHERLANDS 3.75% 06-15.01.23		160 000,00	EUR	110,22	176 356,80		1,73%	1,65%
Totale: Paesi Bassi – Total: Países Bajos					282 817,80		2,78%	2,65%
Portogallo – Portugal								
PORTUGAL 2.875% 15-15.10.25		175 000,00	EUR	115,69	202 452,25		1,99%	1,90%
Totale: Portogallo – Total: Portugal					202 452,25		1,99%	1,90%
Stati Uniti – Estados Unidos de América								
USA 0.25% 20-15.04.23 /TBO		100 000,00	USD	100,27	85 503,46		0,84%	0,80%
USA 0.25% 20-15.06.23 /TBO		200 000,00	USD	100,26	170 993,59		1,68%	1,60%
USA 1.125% 16-31.08.21 /TBO		200 000,00	USD	100,90	172 092,86		1,69%	1,61%
USA 1.375% 16-31.07.23 /TBO		100 000,00	USD	103,09	87 908,52		0,86%	0,82%
USA 1.375% 19-15.10.22 /TBO		200 000,00	USD	102,52	174 857,70		1,72%	1,64%
USA 1.5% 15-31.01.22 /TBO		200 000,00	USD	101,81	173 638,50		1,71%	1,63%
USA 1.5% 16-15.08.26 /TBO		100 000,00	USD	106,58	90 886,56		0,89%	0,85%
USA 1.625% 12-15.11.22 TBO		140 000,00	USD	103,14	123 137,23		1,21%	1,15%

Candriam Sustainable World Bonds

7.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

7.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos	
USA 1.625% 16-15.05.26 /TBO		65 000,00	USD	107,12	59 375,07		0,58%	0,56%	
USA 1.625% 19-15.08.29 /TBO		131 900,00	USD	108,83	122 410,19		1,20%	1,15%	
USA 2.25% 16-15.08.46 /TBO		112 000,00	USD	118,25	112 940,78		1,11%	1,06%	
USA 2.375% 19-15.05.29 /TBO		160 000,00	USD	115,03	156 952,21		1,54%	1,47%	
USA 2.5% 15-15.02.45 /TBO		198 100,00	USD	123,23	208 184,27		2,05%	1,95%	
USA 2.75% 12-15.08.42 TBO		180 000,00	USD	128,27	196 885,80		1,93%	1,85%	
USA 2% 16-15.11.26 /TBO		35 000,00	USD	109,75	32 757,00		0,32%	0,31%	
USA 3.5% 09-15.02.39 TBO		70 000,00	USD	140,39	83 804,58		0,82%	0,79%	
USA 4.38% 08-15.02.38 TBO		38 200,00	USD	153,86	50 120,91		0,49%	0,47%	
Totale: Stati Uniti – Total: Estados Unidos de América					2 102 449,23		20,65%	19,71%	
					Totale: Stato – Total: Estado	6 550 010,00		64,35%	61,40%
Istituzione di credito – Establecimiento de crédito									
Francia – Francia									
BNPP 2.25% 16-11.01.27		153 000,00	EUR	107,70	164 774,88		1,62%	1,54%	
BNPP 4.375% 15-28.09.25 REGS		200 000,00	USD	111,23	189 707,07		1,86%	1,78%	
CR AGR 2.375% 16-01.07.21		250 000,00	USD	101,47	216 332,67		2,13%	2,03%	
Totale: Francia – Total: Francia					570 814,62		5,61%	5,35%	
Italia – Italia									
INTESA SAN 3.5% 14-17.01.22		100 000,00	EUR	104,41	104 409,00		1,03%	0,98%	
INTESA SAN 5.25% 14-12.01.24		100 000,00	USD	110,56	94 286,45		0,93%	0,88%	
Totale: Italia – Total: Italia					198 695,45		1,95%	1,86%	
Totale: Istituzione di credito – Total: Establecimiento de crédito					769 510,07		7,56%	7,21%	
Istituzione internazionale – Institución internacional									
Lussemburgo – Luxemburgo									
EIB 1% 16-14.04.32		65 000,00	EUR	114,07	74 145,50		0,73%	0,70%	
ESM 0.875% 16-18.07.42		60 000,00	EUR	114,03	68 419,20		0,67%	0,64%	
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					142 564,70		1,40%	1,34%	
Stati Uniti – Estados Unidos de América									
IADB 2% 16-02.06.26		383 000,00	USD	108,09	353 043,27		3,47%	3,31%	
IADB 3.875% 11-28.10.41		300 000,00	USD	140,19	358 662,00		3,52%	3,36%	
Totale: Stati Uniti – Total: Estados Unidos de América					711 705,27		6,99%	6,67%	
Totale: Istituzione internazionale – Total: Institución internacional					854 269,97		8,39%	8,01%	
Società privata – Empresa privada									
Spagna – España									
ABERTIS 1% 16-27.02.27		100 000,00	EUR	97,80	97 804,00		0,96%	0,92%	
Totale: Spagna – Total: España					97 804,00		0,96%	0,92%	
Italia – Italia									
ENI 0.75% 16-17.05.22		144 000,00	EUR	101,29	145 863,36		1,43%	1,37%	
Totale: Italia – Total: Italia					145 863,36		1,43%	1,37%	
Portogallo – Portugal									
BRISA C ROD 2% 16-22.03.23		100 000,00	EUR	103,68	103 679,00		1,02%	0,97%	
Totale: Portogallo – Total: Portugal					103 679,00		1,02%	0,97%	
Stati Uniti – Estados Unidos de América									
AIR PROD&CH 1.50% 20- 15.10.25		100 000,00	USD	103,49	88 254,81		0,87%	0,83%	
ALPHABET 1.998% 16-15.08.26		100 000,00	USD	106,86	91 127,79		0,90%	0,85%	

Candriam Sustainable World Bonds

7.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

7.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
AMGEN 3.125% 15-01.05.25		100 000,00	USD	109,51	93 387,63		0,92%	0,88%
AT&T INC 2.95% 19-15.07.26		100 000,00	USD	109,02	92 972,33		0,91%	0,87%
STARBUCKS 2.1% 16-04.02.21		300 000,00	USD	100,47	257 022,88		2,53%	2,41%
Totale: Stati Uniti – Total: Estados Unidos de América					622 765,44		6,12%	5,84%
Totale: Società privata – Total: Empresa privada					970 111,80		9,53%	9,09%
Totale Obbligazioni e altri titoli di credito – Total Obligaciones y otros instrumentos de deuda					9 143 901,84		89,83%	85,72%
Totale Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Total Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores					9 143 901,84		89,83%	85,72%
Altri valori mobiliari – Otros valores mobiliarios								
OIC a numero di parti variabile – OIC con un conjunto variable de derechos de participación								
Obbligazioni e altri titoli di credito – Obligaciones y otros instrumentos de deuda								
Lussemburgo – Luxemburgo								
CAND SRI BD EC -I- EUR/CAP	3	400,00	EUR	1 124,48	449 792,00	0,04%	4,42%	4,22%
CAND SRI BD EM-Z-USD/CAP	3	136,00	USD	1 247,17	144 642,58	0,01%	1,42%	1,36%
CAND SRI BD GL -C- EUR/CAP	2	4 131,68	EUR	104,50	431 760,66	0,23%	4,24%	4,05%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					1 026 195,24		10,08%	9,62%
Totale: Obbligazioni e altri titoli di credito – Total: Obligaciones y otros instrumentos de deuda					1 026 195,24		10,08%	9,62%
Totale OIC a numero di parti variabile – Total OIC con un conjunto variable de derechos de participación					1 026 195,24		10,08%	9,62%
Totale Altri valori mobiliari – Total Otros valores mobiliarios					1 026 195,24		10,08%	9,62%
Strumenti finanziari derivati – Instrumentos financieros derivados								
Operazioni a termine – Cambio a plazo								
Acquisti - Compras	02/10/2020	148 000,00	PLN	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	02/10/2020	33 283,79	EUR	0,00	(641,05)		(0,01%)	(0,01%)
Vendite - Ventas	02/10/2020	23 872,46	EUR	0,00	(251,24)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	02/10/2020	37 000,00	CAD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	02/10/2020	170 335,00	GBP	0,00	1 617,99		0,02%	0,02%
Acquisti - Compras	02/10/2020	189 403,80	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	02/10/2020	47 632,53	EUR	0,00	(427,97)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	02/10/2020	1 222 000,00	MXN	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	02/10/2020	1 434 315,00	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	02/10/2020	1 213 116,54	EUR	0,00	10 002,50		0,10%	0,09%
Acquisti - Compras	02/10/2020	188 400,00	SEK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	02/10/2020	18 176,71	EUR	0,00	(225,80)		(0,00%)	(0,00%)
Vendite - Ventas	02/10/2020	39 775,07	EUR	0,00	(10,05)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	02/10/2020	296 000,00	DKK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	02/10/2020	922,58	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	02/10/2020	1 000,00	CHF	0,00	(5,62)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	02/10/2020	3 303,92	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	02/10/2020	415 000,00	JPY	0,00	(49,60)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	02/10/2020	203 000,00	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	02/10/2020	19 196,98	EUR	0,00	(695,76)		(0,01%)	(0,01%)
Vendite - Ventas	02/10/2020	23 144,68	EUR	0,00	218,46		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	02/10/2020	37 400,00	SGD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	02/10/2020	21 500,00	AUD	0,00	122,21		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	02/10/2020	13 263,27	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	08/12/2020	46 143,51	EUR	0,00	605,70		0,01%	0,01%
Acquisti - Compras	08/12/2020	1 222 000,00	MXN	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	02/10/2020	23 679,21	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	02/10/2020	37 000,00	CAD	0,00	57,99		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	08/12/2020	23 650,85	EUR	0,00	(59,37)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	08/12/2020	37 000,00	CAD	0,00	0,00		0,00%	0,00%

Candriam Sustainable World Bonds

7.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

7.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cartera de inversión	% attivi netti % activos netos
Acquisti - Compras	02/10/2020	46 569,40	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	02/10/2020	1 222 000,00	MXN	0,00	(635,18)		(0,01%)	(0,01%)
Vendite - Ventas	02/10/2020	203 000,00	NOK	0,00	(168,66)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	02/10/2020	18 332,57	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	02/10/2020	21 500,00	AUD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	02/10/2020	13 047,29	EUR	0,00	93,77		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	08/12/2020	1 000,00	CHF	0,00	(1,23)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	08/12/2020	927,45	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	08/12/2020	1 434 315,00	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	08/12/2020	1 226 423,78	EUR	0,00	(5 182,42)		(0,05%)	(0,05%)
Vendite - Ventas	08/12/2020	21 500,00	AUD	0,00	(92,25)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	08/12/2020	13 031,09	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	08/12/2020	148 000,00	PLN	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	08/12/2020	32 263,85	EUR	0,00	334,95		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	08/12/2020	3 363,37	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	08/12/2020	415 000,00	JPY	0,00	11,98		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	02/10/2020	415 000,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	02/10/2020	3 365,56	EUR	0,00	(12,04)		(0,00%)	(0,00%)
Vendite - Ventas	08/12/2020	18 309,09	EUR	0,00	166,84		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	08/12/2020	203 000,00	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	02/10/2020	1 434 315,00	USD	0,00	5 024,11		0,05%	0,05%
Acquisti - Compras	02/10/2020	1 228 143,06	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	08/12/2020	296 000,00	DKK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	08/12/2020	39 752,93	EUR	0,00	5,99		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	02/10/2020	296 000,00	DKK	0,00	(7,12)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	02/10/2020	39 757,90	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	08/12/2020	188 400,00	SEK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	08/12/2020	17 829,81	EUR	0,00	108,46		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	02/10/2020	927,00	EUR	0,00	1,19		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	02/10/2020	1 000,00	CHF	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	08/12/2020	187 583,90	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	08/12/2020	170 335,00	GBP	0,00	8,62		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	02/10/2020	187 785,06	EUR	0,00	0,76		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	02/10/2020	170 335,00	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	08/12/2020	37 400,00	SGD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	08/12/2020	23 318,21	EUR	0,00	11,17		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	02/10/2020	37 400,00	SGD	0,00	(14,54)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	02/10/2020	23 348,60	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	02/10/2020	188 400,00	SEK	0,00	(108,50)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	02/10/2020	17 842,41	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	02/10/2020	32 303,82	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	02/10/2020	148 000,00	PLN	0,00	(338,92)		(0,00%)	(0,00%)
Totale Operazioni a termine – Total Cambio a plazo					9 465,37		0,09%	0,09%
Futuri – Futuros								
Obligazioni – Obligaciones								
10Y TREASURY NOTES USA		(1,00)	USD	139,53	(266,49)		(0,00%)	(0,00%)
2Y TREASURY NOTES USA		2,00	USD	110,48	186,82		0,00%	0,00%
30Y TREASURY NOTES USA		1,00	USD	221,81	(1 385,75)		(0,01%)	(0,01%)
5Y TREASURY NOTES USA		7,00	USD	126,03	1 292,36		0,01%	0,01%
TREASURY BONDS USA		1,00	USD	176,28	(619,59)		(0,01%)	(0,01%)
USA 6% 96-15.02.26 TBO		2,00	USD	159,92	333,11		0,00%	0,00%
Totale: Obligazioni – Total: Obligaciones					(459,54)		(0,00%)	(0,00%)
Totale Futuri – Total Futuros					(459,54)		(0,00%)	(0,00%)
Totale Strumenti finanziari derivati – Total Instrumentos financieros derivados					9 005,83		0,09%	0,08%
Totale: Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, – Total: Valores mobiliarios, títulos negociables y					10 179 102,91		100,00%	95,43%

Candriam Sustainable World Bonds

7.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

7.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cartera de inversión	% attivi netti % activos netos
otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados								
II. Depositi e liquidità – Activos líquidos y colocaciones de tesorería								
depositi e liquidità – depósitos a la vista								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			NOK		78,36			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			GBP		8 867,82			0,08%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			PLN		214,67			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			TRY		0,91			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			SEK		258,97			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			CHF		2 057,57			0,02%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			JPY		13,01			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			DKK		60,40			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			MXN		2 716,63			0,03%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			HUF		272,68			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			CAD		6 567,87			0,06%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			AUD		4 809,61			0,05%
interessi sui prestiti e le spese relative alla detenzione di prodotti derivati (conto a garanzia JP Morgan – cuenta de garantía JP Morgan)			USD		20 394,83			0,19%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			USD		35 555,08			0,33%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			EUR		217 741,76			2,04%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			ZAR		1 704,69			0,02%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			NZD		13,35			0,00%
Totale - depositi e liquidità					301 328,21			2,82%
Totale Depositi e liquidità – Total Activos líquidos y colocaciones de tesorería					301 328,21			2,82%
III. Altri crediti e debiti – Créditos y deudas distintos					138 616,69			1,30%
IV. Altri – Otros					48 037,01			0,45%
V. Totale attivo netto – Total activo neto					10 667 084,82			100,00%

(2) UCI's registered on the Financial Services and Markets Authority's list of Undertakings for Collective Investment/UCI's which meets the conditions of the Directive 2009/65/EC - OPC iscritto nella Commissione Bancaria, Finanziaria e degli Assicurazioni / che risponde alle condizioni della Direttiva 2009/65/CE

(3) UCI's not registered on the Financial Services and Markets Authority's list of Undertakings for Collective Investment/UCI's which meets the conditions of the Directive 2009/65/EC. - OPC non iscritto nella Commissione Bancaria, Finanziaria e degli Assicurazioni / che risponde alle condizioni della Direttiva 2009/65/CE

I cambiamenti nella composizione del portafoglio-titoli sono disponibili, senza spese presso Belfius Banque S.A. aventi la sua sede Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles che garantisce el servicio financiero

Los cambios en la composición de la cartera de valores pueden obtenerse, sin gastos para Belfius Banque S.A. teniendo su sede Place Rogier 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero

Ripartizione settoriale del portafoglio titoli al 30/09/2020

(come una percentuale del portafoglio)

Reperto económico de la cartera de valores 30/09/2020

(como un porcentaje de la cartera)

Istituzioni pubbliche non-profit – Instituciones públicas, sin ánimo de lucro	62,96%
Istituti di Investimento trust / fondi stanziamenti – Fundaciones/fondos de inversión e Instituciones de aprovisionamiento	10,08%
Organizzazioni sovranazionali – Organizaciones supranacionales	8,39%
Banche & altre istituzioni di credito – Bancos y otras instituciones de crédito	7,56%
Industria degli alloggi & del catering, strutture per il tempo libero – Industria del alojamiento, catering e instalaciones de ocio	2,53%
Traffico & Trasporti – Tráfico y transporte	1,98%
Petrolio e gas naturale – Petróleo y gas natural	1,43%
Nazioni & governi centrali – Países y Gobiernos centrales	1,39%
Biotechologia – Biotecnología	0,92%
Telecomunicazioni – Telecomunicaciones	0,91%
Internet, software & servizi IT – Internet, software y Servicios IT	0,90%
Prodotti chimici – Productos químicos	0,87%
Totale termine di exchange – Total cambio a plazo	0,09%
Istituzioni non classificabili/non-classificate – Instituciones no clasificables/no clasificadas	(0,01%)
Totale: - Total:	100,00%

Candriam Sustainable World Bonds

7.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

7.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Ripartizione geografica del portafoglio titoli al 30/09/2020

(come una percentuale del portafoglio)

Reperto geográfico de la cartera de valores al 30/09/2020

(como un porcentaje de la cartera)

Stati Uniti – Estados Unidos de América	33,76%
Francia – Francia	12,97%
Lussemburgo – Luxemburgo	11,48%
Italia – Italia	8,76%
Germania – Alemania	8,35%
Regno Unito – Reino Unido	6,75%
Spagna – España	3,81%
Belgio – Bélgica	3,28%
Portogallo – Portugal	3,01%
Paesi Bassi – Países Bajos	2,78%
Austria – Austria	1,67%
Australia – Australia	1,58%
Canada – Canadá	0,82%
Irlanda – Irlanda	0,62%
Finlandia – Finlandia	0,25%
Totale termine di exchange – Total cambio a plazo	0,09%
Totale: - Total:	100,00%

Ripartizione del portafoglio titoli per valuta al 30/09/2020

(come una percentuale del portafoglio)

Reperto por divisa de la cartera de valores al 30/09/2020

(como un porcentaje de la cartera)

EUR - EUR	50,69%
USD - USD	40,15%
GBP - GBP	6,77%
AUD - AUD	1,58%
CAD - CAD	0,83%
CHF - CHF	(0,00%)
DKK - DKK	(0,00%)
SGD - SGD	(0,00%)
JPY - JPY	(0,00%)
SEK - SEK	(0,00%)
NOK - NOK	(0,00%)
PLN - PLN	(0,00%)
MXN - MXN	(0,01%)
Totale: - Total:	100,00%

7.5.2. Cambiamenti nella composizione degli averi del compartimento

(espresso in EUR)

7.5.2. Cambios en la composición de los haberes del compartimento

(denominada en EUR)

	1° semestre
	1er semestre
Acquisti - Compras	1 747 666,31
Vendite - Ventas	880 222,13
Totale 1 - Total 1	2 627 888,44
Sottoscrizioni - Subscripciones	1 094 199,96
Rimborsi - Reembolsos	507 639,65
Totale 2 - Total 2	1 601 839,61
Media di riferimento degli attivi netti totali - Media de referencia del activo neto total	10 673 424,10
Tasso di Rotazione - Tasa de Rotación	9,61%
Tasso di rotazione corretto - Tasa de rotación corregida	9,83%

Una cifra vicina allo 0 % mostra che le transazioni che riguardano, a seconda dei casi, i valori mobiliari o gli attivi, ad eccezione dei depositi e delle liquidità, sono state realizzate, su un periodo determinato, unicamente in funzione delle sottoscri

L'elenco delle transazioni effettuate durante l'esercizio è disponibile gratuitamente presso Belfius Banque S.A. aventi la sua sede Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles che garantisce il servizio finanziario

Una cifra próxima al 0 % indica que las transacciones referidas a valores mobiliarios o a activos, salvo los depósitos y la liquidez, se han realizado durante un período determinado exclusivamente en función de suscripciones y reembolsos. Un porcentaje ne

La lista de operaciones que se produjeron durante el ejercicio puede consultarse gratuitamente en Belfius Banque S.A. teniendo su sede Place Rogier 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero

Candriam Sustainable World Bonds

7.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

7.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

7.5.3. Tabella delle passività relative alle posizioni sur strumenti finanziari derivati al 30/09/2020

(nella valuta del compartimento)

7.5.3. Cuadro de los compromisos relativos a las posiciones sobre instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

(en la divisa del compartimento)

Denominazione Denominación	Valuta Divisa	In valuta En divisa	In EUR En EUR	Lot-size Lot-size
Futuri – Futuros				
10Y TREASURY NOTES USA 21/12/2020	USD	(139 218,75)	(118 721,49)	1 000
2Y TREASURY NOTES USA 31/12/2020	USD	441 702,81	376 670,63	2 000
30Y TREASURY NOTES USA 21/12/2020	USD	223 437,50	190 540,66	1 000
5Y TREASURY NOTES USA 31/12/2020	USD	880 703,26	751 036,76	1 000
TREASURY BONDS USA 21/12/2020	USD	177 007,81	150 946,84	1 000
USA 6% 96-15.02.26 TBO 21/12/2020	USD	319 453,13	272 419,84	1 000

Denominazione Denominación	Valore nominale Nominal	Data del valore Fecha de valor	Data di scadenza Fecha de divisa vencimiento	Valuta Divisa	Passività in valuta dello strumento Compromiso en la divisa del instrumento	Passività nella valuta del compartimento Compromiso en la divisa del compartimento
Operazioni a termine – Cambio a plazo						
Vendite - Ventas	23 872,46	08/09/2020	02/10/2020	EUR	23 872,46	23 872,46
Acquisti - Compras	189 403,80	08/09/2020	02/10/2020	EUR	189 403,80	189 403,80
Vendite - Ventas	170 335,00	08/09/2020	02/10/2020	GBP	170 335,00	187 787,53
Acquisti - Compras	1 222 000,00	08/09/2020	02/10/2020	MXN	1 222 000,00	47 205,37
Vendite - Ventas	47 632,53	08/09/2020	02/10/2020	EUR	47 632,53	47 632,53
Acquisti - Compras	1 434 315,00	08/09/2020	02/10/2020	USD	1 434 315,00	1 223 139,90
Vendite - Ventas	1 213 116,54	08/09/2020	02/10/2020	EUR	1 213 116,54	1 213 116,54
Acquisti - Compras	188 400,00	08/09/2020	02/10/2020	SEK	188 400,00	17 951,06
Vendite - Ventas	18 176,71	08/09/2020	02/10/2020	EUR	18 176,71	18 176,71
Acquisti - Compras	296 000,00	08/09/2020	02/10/2020	DKK	296 000,00	39 765,20
Vendite - Ventas	39 775,07	08/09/2020	02/10/2020	EUR	39 775,07	39 775,07
Acquisti - Compras	922,58	08/09/2020	02/10/2020	EUR	922,58	922,58
Vendite - Ventas	1 000,00	08/09/2020	02/10/2020	CHF	1 000,00	928,19
Acquisti - Compras	3 303,92	08/09/2020	02/10/2020	EUR	3 303,92	3 303,92
Vendite - Ventas	415 000,00	08/09/2020	02/10/2020	JPY	415 000,00	3 353,54
Acquisti - Compras	203 000,00	08/09/2020	02/10/2020	NOK	203 000,00	18 501,54
Vendite - Ventas	19 196,98	08/09/2020	02/10/2020	EUR	19 196,98	19 196,98
Acquisti - Compras	37 400,00	08/09/2020	02/10/2020	SGD	37 400,00	23 363,54
Vendite - Ventas	23 144,68	08/09/2020	02/10/2020	EUR	23 144,68	23 144,68
Acquisti - Compras	13 263,27	08/09/2020	02/10/2020	EUR	13 263,27	13 263,27
Vendite - Ventas	21 500,00	08/09/2020	02/10/2020	AUD	21 500,00	13 141,28
Acquisti - Compras	1 222 000,00	29/09/2020	08/12/2020	MXN	1 222 000,00	47 205,37
Vendite - Ventas	46 143,51	29/09/2020	08/12/2020	EUR	46 143,51	46 143,51
Acquisti - Compras	23 679,21	29/09/2020	02/10/2020	EUR	23 679,21	23 679,21
Vendite - Ventas	37 000,00	29/09/2020	02/10/2020	CAD	37 000,00	23 621,53
Acquisti - Compras	37 000,00	29/09/2020	08/12/2020	CAD	37 000,00	23 621,53
Vendite - Ventas	23 650,85	29/09/2020	08/12/2020	EUR	23 650,85	23 650,85
Acquisti - Compras	46 569,40	29/09/2020	02/10/2020	EUR	46 569,40	46 569,40
Vendite - Ventas	1 222 000,00	29/09/2020	02/10/2020	MXN	1 222 000,00	47 205,37
Acquisti - Compras	18 332,57	29/09/2020	02/10/2020	EUR	18 332,57	18 332,57
Vendite - Ventas	203 000,00	29/09/2020	02/10/2020	NOK	203 000,00	18 501,54
Acquisti - Compras	21 500,00	29/09/2020	02/10/2020	AUD	21 500,00	13 141,28
Vendite - Ventas	13 047,29	29/09/2020	02/10/2020	EUR	13 047,29	13 047,29
Acquisti - Compras	927,45	29/09/2020	08/12/2020	EUR	927,45	927,45
Vendite - Ventas	1 000,00	29/09/2020	08/12/2020	CHF	1 000,00	928,19
Acquisti - Compras	1 434 315,00	29/09/2020	08/12/2020	USD	1 434 315,00	1 223 139,90
Vendite - Ventas	1 226 423,78	29/09/2020	08/12/2020	EUR	1 226 423,78	1 226 423,78
Acquisti - Compras	13 031,09	29/09/2020	08/12/2020	EUR	13 031,09	13 031,09
Vendite - Ventas	21 500,00	29/09/2020	08/12/2020	AUD	21 500,00	13 141,29
Acquisti - Compras	148 000,00	29/09/2020	08/12/2020	PLN	148 000,00	32 643,17
Vendite - Ventas	32 263,85	29/09/2020	08/12/2020	EUR	32 263,85	32 263,85
Acquisti - Compras	3 363,37	29/09/2020	08/12/2020	EUR	3 363,37	3 363,37
Vendite - Ventas	415 000,00	29/09/2020	08/12/2020	JPY	415 000,00	3 353,54
Acquisti - Compras	415 000,00	29/09/2020	02/10/2020	JPY	415 000,00	3 353,54

Candriam Sustainable World Bonds

7.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

7.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Vendite - Ventas	3 365,56	29/09/2020	02/10/2020	EUR	3 365,56	3 365,56
Acquisti - Compras	203 000,00	29/09/2020	08/12/2020	NOK	203 000,00	18 501,54
Vendite - Ventas	18 309,09	29/09/2020	08/12/2020	EUR	18 309,09	18 309,09
Acquisti - Compras	1 228 143,06	29/09/2020	02/10/2020	EUR	1 228 143,06	1 228 143,06
Vendite - Ventas	1 434 315,00	29/09/2020	02/10/2020	USD	1 434 315,00	1 223 139,89
Acquisti - Compras	296 000,00	29/09/2020	08/12/2020	DKK	296 000,00	39 765,20
Vendite - Ventas	39 752,93	29/09/2020	08/12/2020	EUR	39 752,93	39 752,93
Acquisti - Compras	39 757,90	29/09/2020	02/10/2020	EUR	39 757,90	39 757,90
Vendite - Ventas	296 000,00	29/09/2020	02/10/2020	DKK	296 000,00	39 765,19
Acquisti - Compras	188 400,00	29/09/2020	08/12/2020	SEK	188 400,00	17 951,06
Vendite - Ventas	17 829,81	29/09/2020	08/12/2020	EUR	17 829,81	17 829,81
Acquisti - Compras	1 000,00	29/09/2020	02/10/2020	CHF	1 000,00	928,18
Vendite - Ventas	927,00	29/09/2020	02/10/2020	EUR	927,00	927,00
Acquisti - Compras	187 583,90	29/09/2020	08/12/2020	EUR	187 583,90	187 583,90
Vendite - Ventas	170 335,00	29/09/2020	08/12/2020	GBP	170 335,00	187 787,53
Acquisti - Compras	170 335,00	29/09/2020	02/10/2020	GBP	170 335,00	187 787,52
Acquisti - Compras	148 000,00	08/09/2020	02/10/2020	PLN	148 000,00	32 643,17
Vendite - Ventas	187 785,06	29/09/2020	02/10/2020	EUR	187 785,06	187 785,06
Acquisti - Compras	37 400,00	29/09/2020	08/12/2020	SGD	37 400,00	23 363,54
Vendite - Ventas	23 318,21	29/09/2020	08/12/2020	EUR	23 318,21	23 318,21
Acquisti - Compras	23 348,60	29/09/2020	02/10/2020	EUR	23 348,60	23 348,60
Vendite - Ventas	37 400,00	29/09/2020	02/10/2020	SGD	37 400,00	23 363,54
Acquisti - Compras	17 842,41	29/09/2020	02/10/2020	EUR	17 842,41	17 842,41
Vendite - Ventas	188 400,00	29/09/2020	02/10/2020	SEK	188 400,00	17 951,05
Acquisti - Compras	32 303,82	29/09/2020	02/10/2020	EUR	32 303,82	32 303,82
Vendite - Ventas	148 000,00	29/09/2020	02/10/2020	PLN	148 000,00	32 643,17
Vendite - Ventas	33 283,79	08/09/2020	02/10/2020	EUR	33 283,79	33 283,79
Acquisti - Compras	37 000,00	08/09/2020	02/10/2020	CAD	37 000,00	23 621,53

7.5.4. Evoluzione delle sottoscrizioni e rimborsi, nonché il valore patrimoniale netto

7.5.4. Evolución de las suscripciones y reembolsos así como el valor liquidativo

Evolutione del numero di azione in circolazione al 30/09/2020

Evolución del numero de acciones en circulación al 30/09/2020

Periodo			Sottoscrizioni	Rimborsi	Fine del periodo
Periodo			Subscripciones	Reembolsos	Final del período
31/03/2019	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	152,94	307,48	737,68
		Capitalizzazione / Capitalización	380,58	146,95	1 467,55
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	186,51	1,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	13 238,00	968,13
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	Classe R / Clase R	Distribuzione / Distribución	8 281,53	2 174,47	12 379,17
		Capitalizzazione / Capitalización	600,00	600,00	0,00
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
Totale / Total					15 553,53
31/03/2020	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	427,14	154,87	1 009,95
		Capitalizzazione / Capitalización	244,02	245,79	1 465,78
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	1,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	3 537,88	156,48	4 349,52
	Classe R / Clase R	Distribuzione / Distribución	0,00	510,00	11 869,17
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
Totale / Total					18 695,42
30/09/2020	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	290,60	118,14	1 182,41
		Capitalizzazione / Capitalización	86,29	43,37	1 508,70
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	1,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	491,73	533,21	4 308,04
	Classe R / Clase R	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	11 869,17
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
Totale / Total					18 869,32

Importi pagati e percepiti dall'OIC

Importes pagados y recibidos por el OIC

Candriam Sustainable World Bonds

7.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

7.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

(nella valuta del compartimento)

(en la divisa del compartimento)

Periodo Periodo			Sottoscrizioni Subscripciones	Rimborsi Reembolsos
31/03/2019	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	343 920,51	443 360,44
		Capitalizzazione / Capitalización	1 209 044,06	466 381,28
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	605 871,66
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	33,54	1 441 816,78
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	992 471,90	327 630,99
		Capitalizzazione / Capitalización	90 002,66	96 096,00
Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	
	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	
31/03/2020	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	1 038 995,96	379 152,31
		Capitalizzazione / Capitalización	851 666,27	853 278,32
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	1,50
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	419 496,38	19 164,96
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	0,00	83 252,40
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	
	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	
30/09/2020	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	724 472,59	287 523,02
		Capitalizzazione / Capitalización	309 349,33	154 252,57
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	60 378,04	65 864,06
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	
	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	

Valore d'inventario netto alla fine del periodo
(nella valuta del compartimento)

Valor de inventario neto al final del periodo
(en la divisa del compartimento)

Periodo Periodo				per azione por acción
31/03/2019	8 676 932,72	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	2 350,50
			Capitalizzazione / Capitalización	3 325,36
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	3 508,77	
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	113,66	
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	157,47	
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	
Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00		
	Capitalizzazione / Capitalización	0,00		
31/03/2020	10 295 295,19	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	2 492,07
			Capitalizzazione / Capitalización	3 582,18
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	3 804,87	
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	122,81	
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	167,64	
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	
Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00		
	Capitalizzazione / Capitalización	0,00		
30/09/2020	10 667 084,82	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	2 428,16
			Capitalizzazione / Capitalización	3 532,99
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	3 764,79	
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	121,30	
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	163,40	
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	
Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00		
	Capitalizzazione / Capitalización	0,00		

Candriam Sustainable World Bonds

7.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

7.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

7.5.5. Rendimenti

(espresso in %)

Classe/ Clase	CAP/DIS	1 anno/ 1 año	3 anni/ 3 años	5 anni/ 5 años	10 anni/ 10 años	Dall'inizio/ Desde el lanzamiento
C	CAP	(0,58%)	3,82%	1,96%	3,44%	3,06%
I	CAP	0,08%	4,48%	2,57%	4,03%	4,42%
R	CAP	(0,29%)	4,50%	2,55%	-	3,30%
R2	DIS	(0,16%)	-	-	-	4,20%

7.5.5. Rendimiento

(denominada in %)

Istogramma

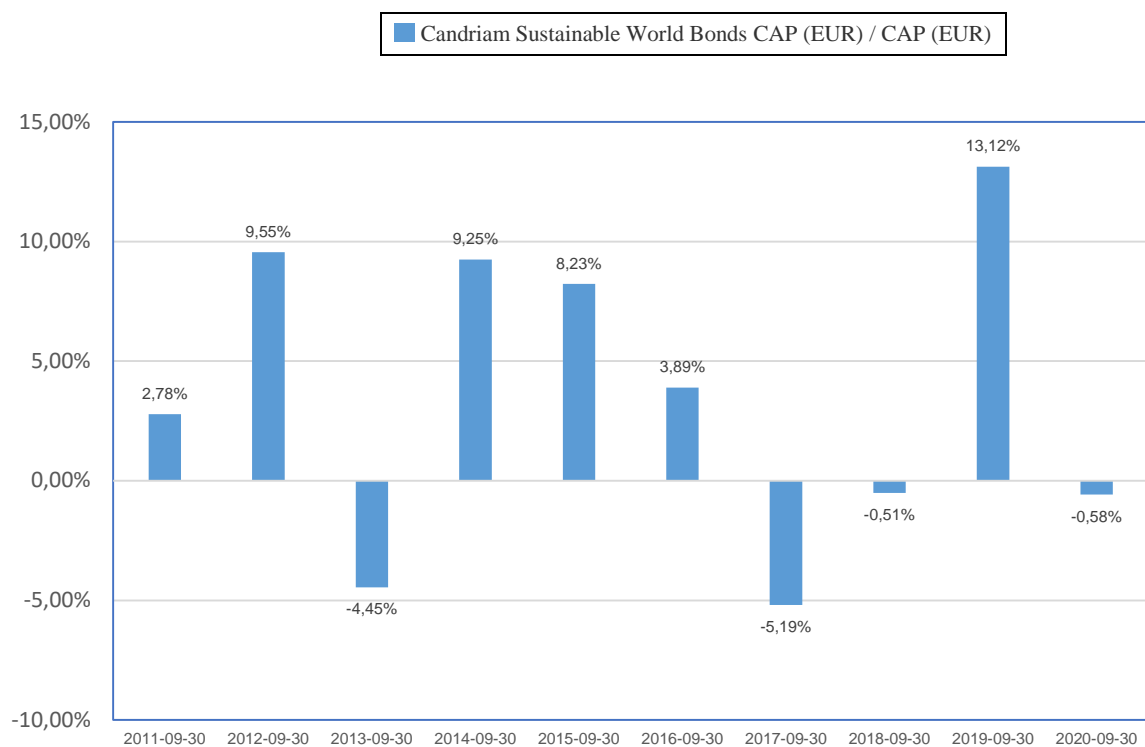
Histograma

Classe C (CAP) / Clase C (CAP)

Anno di creazione : 2005

Año de creación : 2005

Annuale Rendimento 30 settembre 2020 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2020



Candriam Sustainable World Bonds

7.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

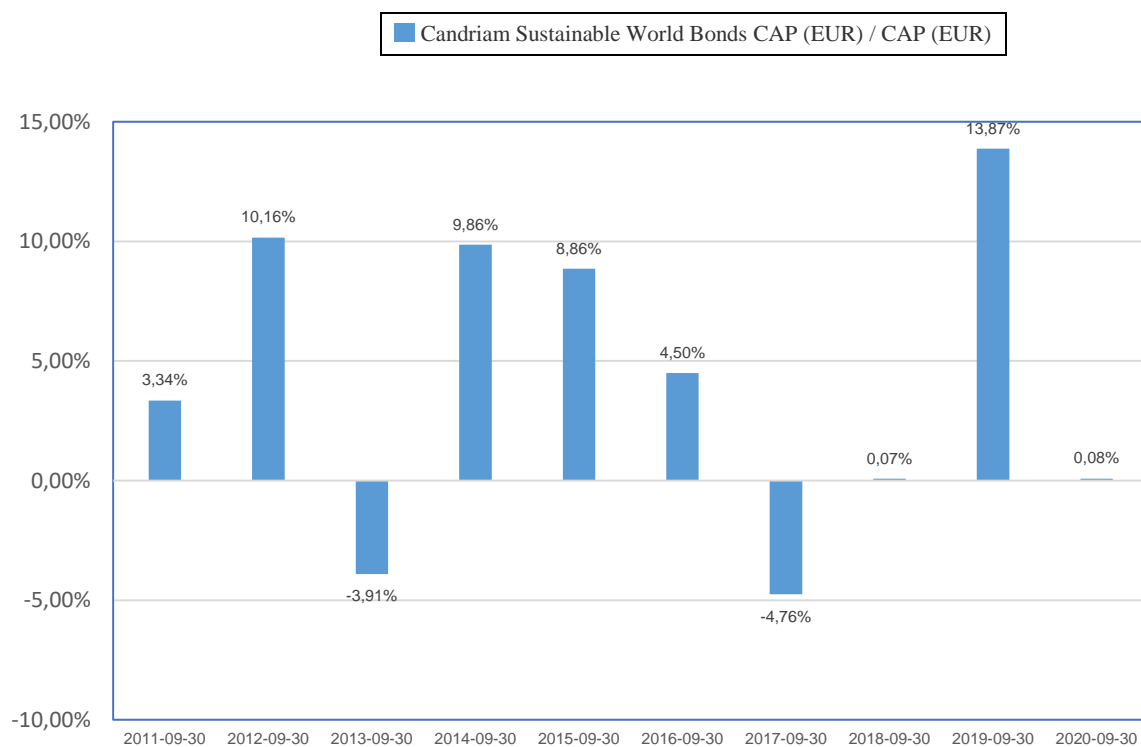
7.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Classe I (CAP) / Clase I (CAP)

Anno di creazione : 2009

Año de creación : 2009

Annuale Rendimento 30 settembre 2020 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2020



Classe N (CAP) / Clase N (CAP)

Anno di creazione : 2005

Año de creación : 2005

Il 30 aprile 2020 (data NAV), le azioni di Classe N sono convertite in azioni di Classe C dello stesso comparto e cessano definitivamente di esistere.

El 30 de abril de 2020 (fecha del VL), las acciones de la Clase N se convierten en acciones de la Clase C del mismo Subfondo y dejan de existir definitivamente.

Candriam Sustainable World Bonds

7.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

7.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

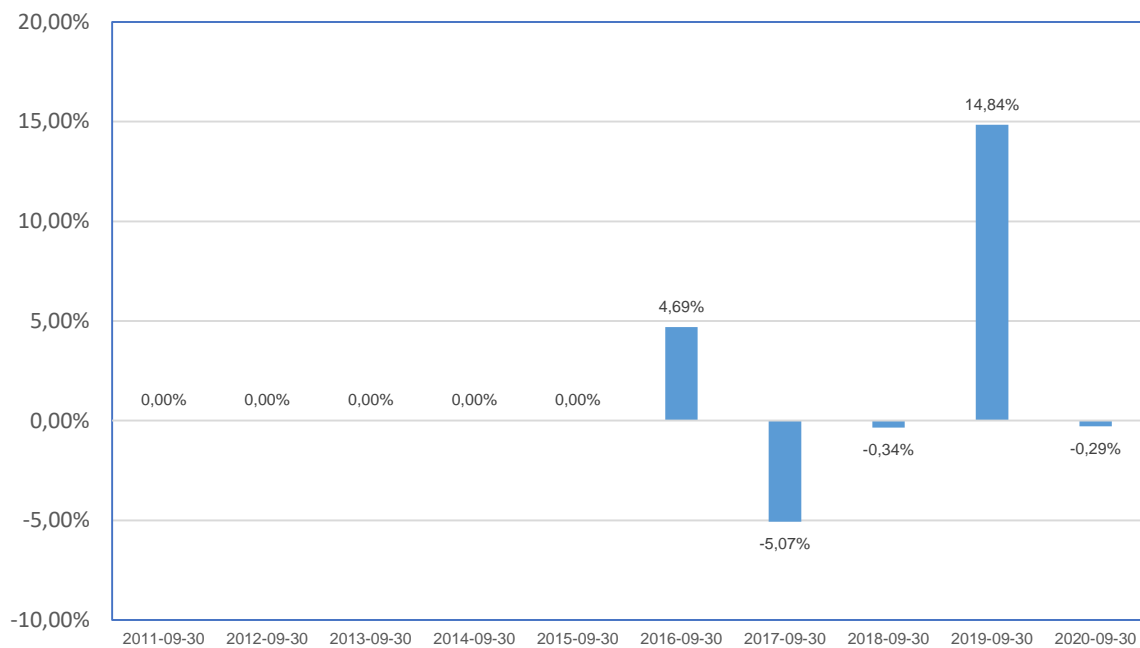
Classe R (CAP) / Clase R (CAP)

Anno di creazione : 2013

Año de creación : 2013

Annuale Rendimento 30 settembre 2020 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2020

■ Candriam Sustainable World Bonds CAP (EUR) / CAP (EUR)



Candriam Sustainable World Bonds

7.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

7.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

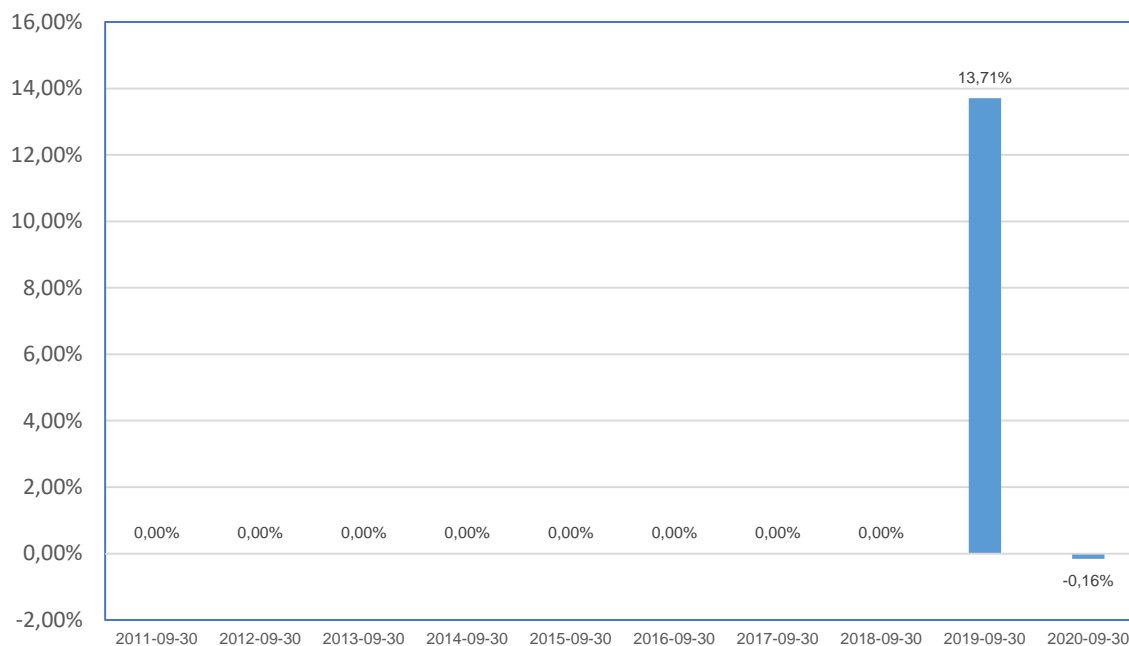
Classe R2 (DIS) / Clase R2 (DIS)

Anno di creazione : 2016

Año de creación : 2016

Annuale Rendimento 30 settembre 2020 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2020

■ Candriam Sustainable World Bonds DIS (EUR) / DIS (EUR)



Classe Z (CAP) / Clase Z (CAP)

Anno di creazione : 2016

Año de creación : 2016

Como esta clase tiene menos de un año de antigüedad o no está activa, no es posible proporcionar una gráfica de barras.

Poiché questa classe ha meno di un anno o non è attiva, non è possibile fornire un grafico a barre.

Si tratta di dati relativi al rendimento basati su dati storici, che non possono offrire alcuna garanzia in relazione al rendimento futuro e che non tengono in considerazione eventuali ristrutturazioni, né commissioni e spese legate alle emissioni e al riscatto delle quote.

Se trata de cifras de rentabilidad basadas en datos históricos, que pueden no constituir una garantía de la rentabilidad futura y que no tienen en cuenta posibles reestructuraciones ni comisiones y gastos relacionados con las emisiones y reembolsos de acciones.

Candriam Sustainable World Bonds

7.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

7.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

7.5.6. Spese
(espresso in %)

7.5.6. Gastos
(denominada in %)

Spese correnti/Gastos corrientes		
Classe C / Clase C	BE0945478197	1,14%
Classe C / Clase C	BE0945477181	1,14%
Classe I / Clase I	BE0948752929	0,48%
Classe N / Clase N	BE0945479203	-
Classe R / Clase R	BE6253608184	0,82%
Classe R2 / Clase R2	BE6286584147	0,72%
Classe R2 / Clase R2	BE6286583131	-
Classe Z / Clase Z	BE6286581119	-
Classe Z / Clase Z	BE6286582125	-

Le spese correnti, calcolate conformemente alle disposizioni del Regolamento N. 583/2010 della Commissione del 1 luglio 2010, recante modalità di esecuzione della direttiva 2009/65/CE del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le informazioni chiave per gli investitori e le condizioni per la presentazione di tali informazioni o del prospetto su un supporto durevole diverso dalla carta o tramite un sito web (di seguito denominato il Regolamento 583/2010), sono indicate nelle informazioni chiave per gli investitori.

La nozione di "spese correnti" comprende tutti i pagamenti detratti dal patrimonio del fondo, qualora tale detrazione sia imposta o autorizzata dalla normativa vigente, dallo statuto o dal prospetto. Tali spese non includono, tuttavia, le commissioni di performance, le spese di entrata e di uscita pagate direttamente dall'investitore, le spese di transazione, ad eccezione di quelle fatturate dalla banca depositaria, dalla società di gestione, dall'agente amministrativo, dagli amministratori della sicav o da qualsiasi consulente di investimento. Le spese correnti comprendono altresì le spese legate alla sottoscrizione e al rimborso di quote di OIC sottostanti. Dalle spese correnti sono però esclusi gli interessi sui prestiti e le spese relative alla detenzione di prodotti derivati (ad esempio, le richieste di margine).

Le spese correnti si basano sulle spese dell'esercizio contabile precedente e sono espresse in percentuale del patrimonio netto medio del periodo in esame. Talvolta, possono essere espresse sotto forma di importo massimo da fatturare o essere determinate sulla base di un altro periodo passato di un anno, o ancora essere oggetto di una stima.

Los gastos corrientes, calculados de conformidad con las disposiciones del Reglamento 583/2010 de la Comisión, de 1 de julio de 2010, por el que se establecen disposiciones de aplicación de la Directiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que atañe a los datos fundamentales para el inversor y a las condiciones que deben cumplirse al facilitarse esos datos o el folleto en un soporte duradero distinto del papel o a través de un sitio web (en lo sucesivo, el "Reglamento 583/2010"), se recogen en los datos fundamentales para el inversor.

La noción de "gastos corrientes" incluye cualesquiera pagos deducidos del activo del fondo si dicha deducción es exigida o autorizada por la reglamentación, los estatutos o el folleto. Sin embargo, no incluyen las comisiones de rentabilidad, los gastos entrada y de salida pagados directamente por el inversor ni los gastos de transacción, salvo aquellos que sean facturados por el Banco Depositario, la Sociedad Gestora, el Agente Administrativo, los administradores de la SICAV o cualquier asesor de inversiones. Los gastos vinculados a la suscripción y el reembolso de participaciones de OIC subyacentes forman también parte de los gastos corrientes. Por otra parte, no incluyen los intereses sobre los empréstitos ni los gastos asociados a la tenencia de productos derivados (por ejemplo, las solicitudes de margen).

Se basan en los gastos del ejercicio contable anterior y se expresan como porcentaje del patrimonio neto medio del periodo en cuestión. En determinados casos, pueden expresarse en forma de un importe máximo que se facturará o establecerá tomando como referencia un periodo anterior de un año, o incluso ser objeto de una estimación.

7.6. Note sugli stati finanziari al 30 settembre 2020

7.6.1. Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe C)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,60 %
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,13%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe I)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,20 %
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,07%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,02%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

La Classe I è riservata agli investitori istituzionali di cui all'articolo 7, comma 1,1° della legge del 3 agosto 2012 relativa a talune forme di gestione collettiva di portafogli di investimento, la cui sottoscrizione iniziale minima ammonta a 250.000 di EUR. Essa si contraddistingue per una struttura di commissioni e spese ricorrenti sostenute dal comparto più bassa rispetto alla classe C.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe R)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,40 %
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,13%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio

7.6. Notas a los estados financieros al 30 septiembre 2020

7.6.1. Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase C)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,60%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,13 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase I)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,20%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,07 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,02%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

La clase I está reservada a los inversores institucionales según se define en el artículo 7, párrafo 1,1° de la ley de 3 de agosto de 2012 relativa a ciertas formas de gestión colectiva de carteras de inversión, y su suscripción inicial mínima es de 250.000 EUR. Se caracteriza por una estructura de comisiones y gastos recurrentes asumidos por el subfondo, inferior a la de la clase C.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase R)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,40%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,13 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones,

Candriam Sustainable World Bonds

7.6 Note sugli stati finanziari al 30 settembre 2020 (segue)

(escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe R2)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,15%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,13%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe Z)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,07%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,02%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

7.6 Notas a los estados financieros al 30 septiembre 2020 (continuación)

comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase R2)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,15%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,13 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase Z)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,07 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,02%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

Candriam Sustainable World Bonds

7.6 Note sugli stati finanziari al 30 settembre 2020 (segue)

7.6 Notas a los estados financieros al 30 septiembre 2020 (continuación)

7.6.2. Costi da considerare (Bilancio VI.C.)

- la commissione di Gestione (Classe C)	3 745,09 EUR
- la commissione di Gestione (Classe I)	0,60 EUR
- la commissione di Gestione (Classe R)	115,96 EUR
- la commissione di Gestione (Classe R2)	218,98 EUR
- compenso per l'amministrazione (Classe C)	869,41 EUR
- compenso per l'amministrazione (Classe I)	0,08 EUR
- compenso per l'amministrazione (Classe R)	53,98 EUR
- compenso per l'amministrazione (Classe R2)	203,40 EUR
- compenso per l'amministrazione (generale)	1 200,00 EUR
- la remunerazione del Depositario (Classe C)	407,56 EUR
- la remunerazione del Depositario (Classe I)	0,04 EUR
- la remunerazione del Depositario (Classe R)	25,32 EUR
- la remunerazione del Depositario (Classe R2)	95,35 EUR
- interessi debitori per conti e prestiti	290,55 EUR
- una provvigione per altre spese varie annuali (remunerazione delle autorità di controllo, onorari del revisore dei conti, spese di redazione delle relazioni, di pubblicazione...)	9 825,14 EUR
Per un totale di	17 051,46 EUR

7.6.2. Gastos anticipados (Balance VI.C.)

- la comisión de Gestión (Clase C)	3 745,09 EUR
- la comisión de Gestión (Clase I)	0,60 EUR
- la comisión de Gestión (Clase R)	115,96 EUR
- la comisión de Gestión (Clase R2)	218,98 EUR
- la remuneración de administración (Clase C)	869,41 EUR
- la remuneración de administración (Clase I)	0,08 EUR
- la remuneración de administración (Clase R)	53,98 EUR
- la remuneración de administración (Clase R2)	203,40 EUR
- la remuneración de administración (general)	1 200,00 EUR
- la remuneración del depositario (Clase C)	407,56 EUR
- la remuneración del depositario (Clase I)	0,04 EUR
- la remuneración del depositario (Clase R)	25,32 EUR
- la remuneración del depositario (Clase R2)	95,35 EUR
- intereses a pagar sobre cuentas Corrientes y préstamos	290,55 EUR
- una provisión para otros gastos anuales (remuneración de la autoridad de control, honorarios del auditor gastos de informes, de publicación...)	9 825,14 EUR
Por un total de	17 051,46 EUR

8. INFORMAZIONI SUL COMPARTO

8.1. Rapporto di gestione del compartimento

8.1.1. Data di lancio del comparto e prezzo di sottoscrizione delle quote

Il comparto Medium è stato lanciato il 1 aprile 1996 (il comparto Medium è stato attivato dal 1 luglio 2000 con l'apporto degli attivi del comparto BACOB Stimulus Defensive, un comparto di BACOB Investments) con un valore d'inventario per azione fissato a 2,48 EUR.

Le azioni della classe N sono commercializzate a partire dal 6 ottobre 2005

Le azioni della classe Y sono commercializzate a partire dal 26 ottobre 2011.

Le azioni della classe R sono commercializzate a partire dal 1 ottobre 2018.

Il 30 aprile 2020 (data NAV), le azioni di Classe N sono convertite in azioni di Classe C dello stesso comparto e cessano definitivamente di esistere.

8.1.2. Delega della gestione del portafoglio di investimento

Candriam Luxembourg, route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen

8.1.3. Distributore

Belfius Banque S.A.
Place Rogier 11, 1210 Bruxelles

8.1.4. Borsa di quotazione

Non applicabile.

8.1.5. Obiettivo e linee portanti della politica di investimento

Obiettivi del comparto

Obiettivo del comparto è consentire ai soci di beneficiare dell'evoluzione dei mercati finanziari e di sovraperformare l'indice di riferimento, attraverso un portafoglio essenzialmente costituito da organismi di investimento collettivo (OIC), selezionati dal gestore in base alla redditività attesa e a criteri socialmente responsabili o sostenibili, e miranti ad offrire un'ampia diversificazione (anche tramite azioni ed obbligazioni di vari paesi e settori). Il comparto porrà l'accento su un equilibrio tra investimenti in OIC obbligazionari e in OIC azionari.

Politica d'investimento del comparto

Categorie di attivi autorizzati:

Gli attivi di questo comparto saranno investiti principalmente in quote di OIC di tipo aperto.

8. INFORMACION SOBRE EL COMPARTIMIENTO

8.1. Informe de gestión del compartimento

8.1.1. Fecha de lanzamiento del compartimento y precio de suscripción de las participaciones

El compartimento Medium fue lanzado el 1 de abril de 1996 (el compartimento Medium está activo desde el 1 de julio de 2000 por aportación de los activos del compartimento BACOB Stimulus Dynamic, un compartimento de BACOB Investments) con un valor liquidativo por acción fijado en 2,48 EUR.

Las acciones de la clase N se comercializan a partir del 6 octubre 2005.

Las acciones de la clase Y se comercializan a partir del 26 octubre de 2011.

Las acciones de la clase R se comercializan a partir del 1 octubre de 2018.

El 30 de abril de 2020 (fecha del VL), las acciones de la Clase N se convierten en acciones de la Clase C del mismo Subfondo y dejan de existir definitivamente.

8.1.2. Delegación de la gestión de la cartera de inversión

Candriam Luxembourg, route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen

8.1.3. Distribuidor

Belfius Banque S.A.
Place Rogier 11, 1210 Bruselas

8.1.4. Bolsa

Na.

8.1.5. Objetivo y líneas de conducta de la política de inversión

Objetivos del compartimento

El objetivo del subfondo consiste en que el accionista se beneficie de la evolución de los mercados financieros y en generar una rentabilidad superior a la del índice de referencia mediante una cartera compuesta principalmente por instituciones de inversión colectiva (IIC) seleccionadas por el gestor en función de su rentabilidad prevista y de criterios socialmente responsables o sostenibles y que pretendan ofrecer una amplia diversificación (concretamente mediante emisiones de renta variable y renta fija de distintos países y sectores). El subfondo hará hincapié en un equilibrio entre las inversiones en IIC de renta fija y en IIC de renta variable.

Política de inversión del compartimento

Categorías de activos autorizados:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en participaciones de IIC de tipo abierto.

8 Informazioni sul comparto

8.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

Gli attivi del comparto potranno essere investiti in via accessoria attraverso altre categorie di attivi menzionate nello statuto allegato al presente prospetto informativo. Quindi, a titolo accessorio, gli attivi del comparto potranno essere investiti in azioni, obbligazioni, strumenti del mercato monetario, depositi e/o liquidità.

Strategia d'investimento del comparto:

Il comparto sarà investito principalmente in quote di OIC belgi o stranieri che a loro volta investano essenzialmente in:

- obbligazioni e/o valori mobiliari assimilabili – quali, ad esempio, obbligazioni "investment grade", obbligazioni legate all'inflazione, ecc.,

- azioni e/o valori mobiliari assimilabili alle azioni,

- e/o liquidità e strumenti del mercato monetario.

La quota degli attivi investita in OIC azionari potrà essere sia maggioritaria che minoritaria e potrà essere fortemente ridotta in funzione delle aspettative del gestore in merito all'andamento dei mercati finanziari e al fine di ridurre il rischio per l'investitore.

Inoltre, il comparto potrà investire una parte del suo patrimonio netto in OIC che perseguano a loro volta strategie specifiche (quali, ad esempio, materie prime o altre opportunità). Questi investimenti saranno comunque sempre minoritari.

Sia gli OIC detenuti che gli strumenti finanziari che li compongono potranno essere denominati in qualunque valuta e saranno o meno oggetto di una copertura del rischio di cambio, in funzione delle aspettative del gestore in merito all'andamento dei mercati finanziari. Gli strumenti finanziari di questi OIC potranno essere emessi da emittenti delle varie aree del mondo, compresi i paesi emergenti.

La selezione dei titoli si basa su analisi economico-finanziarie e su criteri sociali, ambientali ed etici.

Operazioni su strumenti finanziari derivati autorizzate:

Il comparto potrà altresì ricorrere, nel rispetto delle norme giuridiche vigenti, a prodotti derivati quali, ad esempio, opzioni, future e swap su tassi d'interesse (tassi fissi, variabili, inflazione, ecc.), ma anche a credito, valute ed operazioni di cambio a termine, sia a fini d'investimento che di copertura. Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che questi tipi di prodotti derivati sono caratterizzati da un maggior grado di volatilità rispetto agli attivi sottostanti.

Sebbene la composizione del portafoglio debba essere conforme alle norme e ai limiti legali e statutari generali, si può verificare una concentrazione del rischio in relazione a taluni settori geografici più ristretti.

Caratteristiche delle obbligazioni e dei titoli di credito:

I valori a reddito fisso o variabile degli OIC in posizione saranno emessi principalmente da emittenti ritenuti di buona qualità (investment grade: minimo BBB- e/o Baa3 al momento dell'acquisizione), tra cui governi, istituzioni sovranazionali, settore pubblico e/o privato. Tuttavia, il comparto potrà detenere a titolo accessorio OIC che investano

8 Informacion sobre el compartimiento

8.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

Asimismo, se podrán invertir los activos del subfondo con carácter accesorio en las demás categorías de activos mencionadas en los estatutos adjuntos al presente documento. Así, por ejemplo, con carácter accesorio, los activos se podrán invertir en renta variable, renta fija instrumentos del mercado monetario, depósitos y/o activos líquidos.

Estrategia particular:

El subfondo invertirá principalmente en participaciones de IIC belgas o extranjeras que, a su vez, inviertan esencialmente en:

- renta fija y/o valores mobiliarios asimilados, por ejemplo, emisiones de renta fija de tipo investment grade, emisiones de renta fija indexadas a la inflación, etc.;

- renta variable y/o valores mobiliarios asimilados a la renta variable; y/o

- activos líquidos e instrumentos del mercado monetario.

La parte de los activos invertida en IIC de renta variable podrá ser mayoritaria o minoritaria y podrá reducirse en función de las expectativas del gestor respecto a la evolución de los mercados financieros y con vistas a reducir el riesgo para el inversor.

Además, el subfondo podrá invertir una parte de sus activos netos en IIC que a su vez apliquen estrategias específicas (por ejemplo, la inversión en materias primas u otras oportunidades). No obstante, dichas inversiones siempre serán minoritarias.

Tanto las IIC poseídas como los instrumentos financieros que las compongan podrán estar denominados en cualesquiera divisas y podrán ser o no objeto de una cobertura frente al riesgo de cambio, en función de las expectativas del gestor respecto a la evolución de los mercados. Los instrumentos financieros de estas IIC podrán ser emitidos por emisores de las distintas regiones del mundo, incluidos los países emergentes.

La selección de los valores se basa en análisis económico-financieros, así como en consideraciones sociales, medioambientales y éticas.

Operaciones con instrumentos financieros derivados autorizados:

El subfondo podrá recurrir, cumpliendo con las disposiciones legales vigentes, al uso instrumentos derivados, por ejemplo, opciones, futuros, swaps tanto de tipos de interés (tipos fijos, variables, inflación, etc.) como de crédito y divisas, y operaciones de cambio a plazo, tanto con fines de inversión como de cobertura. El inversor debe ser consciente de que estos tipos de instrumentos derivados son más volátiles que los instrumentos subyacentes.

Si bien la composición de la cartera debe respetar las normas y los límites generales prescritos por la ley y los estatutos, cabe la posibilidad de que se produzca una concentración de riesgos en sectores geográficos más restringidos.

Características de la renta fija y de los títulos de crédito:

Los valores de renta fija o variable de las IIC en cartera estarán emitidos principalmente por emisores considerados de buena calidad (investment grade: mínimo BBB- o Baa3 en el momento de su adquisición), especialmente, gobiernos, instituciones supranacionales, el sector público y/o el sector privado. No obstante, el subfondo podrá poseer con carácter

8 Informazioni sul comparto

8.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

in obbligazioni speculative (rating inferiore a BBB- e/o Baa3 al momento dell'acquisizione).

Il gestore potrà far variare la duration complessiva del comparto entro una forbice da 0 a 10 anni in funzione delle aspettative di evoluzione dei tassi d'interesse.

Descrizione della strategia generale finalizzata alla copertura del rischio di cambio:

Il comparto non intende coprire sistematicamente l'esposizione al rischio di cambio.

Aspetti sociali, etici e ambientali:

La strategia tiene conto di criteri ambientali, sociali e di governance tramite un'analisi elaborata dalla Società di Gestione. Tale strategia consiste nel selezionare le società:

- meglio posizionate verso temi quali risorse per affrontare le sfide dello sviluppo sostenibile specifiche del loro settore (approccio Best-in-Class).

- che rispettano i principi del Patto Mondiale delle Nazioni Unite (diritti umani, diritti dei lavoratori, ambiente e lotta alla corruzione), e

- che escludono attività controverse (armamenti, tabacco, pornografia,...). Il comparto non investirà in titoli di una società la cui attività consista nella fabbricazione, nell'utilizzo o nel possesso di mine anti-uomo, di bombe a dispersione e/o armi a uranio impoverito ;

e dall'altro lato, i paesi:

- che gestiscono al meglio il loro capitale umano, naturale e sociale (approccio Best-in-Class), e

- che rispettano i principali trattati e convenzioni internazionali (Organizzazione Internazionale del Lavoro,...).

Per maggiori informazioni, si prega di consultare il sito internet della Società di Gestione e/o la relazione annuale.

8.1.6. Indice e benchmark

50% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-10 Year Index + 20% MSCI Europe + 20% MSCI USA + 7.5% MSCI Emerging Markets + 2.5% MSCI Japan

8.1.7. Politica seguita durante l'esercizio

Panoramica del mercato

Nonostante la tendenza al rialzo degli ultimi 6 mesi, il ritmo della ripresa è rallentato dopo il picco dell'estate ed i mercati non hanno fatto mostra di aver intrapreso alcun orientamento chiaro negli ultimi 2 mesi. Il flusso di notizie è stato regolarmente interrotto da argomenti legati a COVID-19 e alle elezioni presidenziali americane. Sul fronte azionario, gli Stati Uniti e i mercati emergenti hanno sovraperformato in termini di euro. L'S&P 500 è stato trainato dall'IT e dai consumi discrezionali, identificate come vincenti nella pandemia di coronavirus. In Europa abbiamo osservato una crescente dispersione regionale. Il DAX tedesco ha fortemente sovraperformato e l'IBEX spagnolo ha sottoperformato mentre il paese combatte la recrudescenza di COVID-19. I mercati emergenti sono stati trainati dall'Asia, che ha sovraperformato. L'America Latina sta ancora

8 Informacion sobre el compartimiento

8.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

accesorio IIC que inviertan en emisiones de renta fija especulativas (de calificación inferior a BBB- y/o Baa3 en el momento de su adquisición).

El gestor puede variar la duración global del subfondo dentro de una horquilla de 0 a 10 años en función de sus expectativas respecto a la evolución de los tipos de interés.

Descripción de la estrategia general destinada a cubrir el riesgo de cambio:

El subfondo no tiene intención de cubrir sistemáticamente la exposición al riesgo de cambio.

Aspectos sociales, éticos y medioambientales:

La estrategia tiene en cuenta criterios medioambientales, sociales y de gobernanza mediante un análisis desarrollado por la Sociedad Gestora. Dicha estrategia consiste en seleccionar, por un lado, las empresas:

- mejor posicionadas para hacer frente a los desafíos del desarrollo sostenible específicos de su sector (enfoque "Best-in-Class"), y

- que respeten los principios del Pacto Mundial de Naciones Unidas (derechos humanos, derecho del trabajo, medioambiente, lucha contra la corrupción); y

- que excluyen las actividades controvertidas (armamento —el subfondo no invertirá en títulos de una sociedad cuya actividad consista en la fabricación, utilización o tenencia de minas antipersona, bombas de racimo y/o armas de uranio empobrecido—, tabaco, pornografía, etc.);

y, por otro lado, los países:

- que mejor gestionan su capital humano, natural y social (enfoque "Best-in-Class"), y

- que respeten los principales tratados y convenios internacionales (Organización Internacional del Trabajo, etc.).

Para obtener más información al respecto, consulte el sitio web de la Sociedad Gestora y/o el informe anual.

8.1.6. Índice y benchmark

50% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-10 Year Index + 20% MSCI Europe + 20% MSCI USA + 7.5% MSCI Emerging Markets + 2.5% MSCI Japan

8.1.7. Política aplicada durante el ejercicio

Entorno del mercado

Aunque estamos en una tendencia al alza en los últimos seis meses, el ritmo de recuperación se ha ralentizado desde el pico del verano y los mercados no han mostrado un rumbo claro en los últimos dos meses. Las noticias se vieron interrumpidas periódicamente por cuestiones relacionadas con la covid-19 y las elecciones presidenciales estadounidenses. Por lo que respecta a la renta variable, los mercados estadounidenses y emergentes se comportaron mejor (en euros). El S&P 500 se ha visto impulsado por consumo discrecional y tecnología de la información, este último reconocido como vencedor de la pandemia de coronavirus. En Europa, observamos una creciente dispersión por regiones. El DAX alemán se comportó mucho mejor y que el Ibex español ha quedado rezagado, mientras el país se enfrenta a un repunte de casos de covid-19. Los mercados emergentes se han visto impulsados

8 Informazioni sul comparto

8.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

soffrendo per la cattiva gestione della pandemia COVID-19. Sul fronte del reddito fisso, le banche centrali hanno sostenuto massicciamente il mercato obbligazionario. In questo contesto, le obbligazioni societarie e l'alto rendimento hanno registrato una forte performance. Anche i titoli di stato dell'eurozona hanno registrato una performance positiva dal 31 marzo. All'inizio il debito emergente ha registrato un forte rimbalzo, ma ultimamente è stato sotto pressione a causa del rialzo del dollaro USA.

Attività del portafoglio e strategia

Abbiamo iniziato il periodo con una sottoponderazione sulle azioni. I mercati finanziari hanno toccato il fondo intorno al 21 marzo, con il PMI manifatturiero globale che ha iniziato a mostrare alcuni segnali di miglioramento poco dopo. Abbiamo comunque mantenuto una posizione cauta. Abbiamo ritenuto che i mercati fossero troppo ottimisti sulle strategie di uscita e sui tempi di ripresa. A nostro avviso, la pazienza doveva rimanere la parola d'ordine. In aprile e maggio, le banche centrali sono venute rapidamente in soccorso, e in modo massiccio. Abbiamo messo in atto una strategia bilanciata sugli asset che hanno subito l'impatto di COVID-19. Abbiamo deciso di aumentare, da un lato, l'esposizione sul settore tecnologico statunitense, che è stato uno dei settori vincenti nella crisi sanitaria, insieme alla sanità e alla sostenibilità. Abbiamo anche deciso, d'altro canto, di investire nella negoziazione di attività a livelli storicamente bassi, come le banche, soprattutto quelle europee. A seguito degli acquisti da parte delle banche centrali, abbiamo anche investito due volte in obbligazioni investment-grade, sia europee che statunitensi. Abbiamo inoltre acquistato debiti dei mercati emergenti. Entro giugno, avevamo aumentato la nostra esposizione alle azioni dell'eurozona. La risposta unitaria dell'Unione Europea ha rafforzato i legami tra gli stati membri e dovrebbe infine innescare una riduzione strutturale del premio di rischio azionario dell'area. Abbiamo inoltre privilegiato le azioni dell'eurozona rispetto a quelle statunitensi in virtù della risposta politica, del controllo dei virus, e della relativa economicità e lievità della posizione. A luglio e agosto abbiamo aumentato la nostra selettività nell'allocazione sui titoli regionali. Eravamo già in sovrapponderazione sulle azioni dell'eurozona quando abbiamo ridotto ulteriormente la nostra esposizione alle azioni statunitensi. La gestione di COVID-19, le tensioni economiche, i disordini sociali e un potenziale baratro degli stimoli fiscali hanno scatenato l'incertezza in un anno di elezioni. Abbiamo anche ridotto la sottoponderazione sulle azioni del Regno Unito, in quanto la regione è riuscita a registrare un recupero a breve termine mentre Brexit era ancora in fase di posizionamento neutro. Con la conclusione del periodo a settembre, abbiamo iniziato a considerare la possibilità di preparare il portafoglio ad un picco di incertezza, soprattutto a causa delle elezioni americane e di una seconda ondata di coronavirus in Europa. I test sui vaccini sono in corso e le speranze sono quelle di individuarne uno entro la fine dell'anno.

Sul fronte del reddito fisso, il periodo ha creato delle opportunità. Alcune delle nostre operazioni sono già state menzionate in precedenza. Nel complesso, siamo rimasti

8 Información sobre el compartimiento

8.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

por Asia, que destacó. Latinoamérica sigue afectada por la mala gestión de la pandemia de covid-19. En cuanto a la renta fija, los bancos centrales han dado un respaldo masivo al mercado de bonos. En este contexto, los bonos y el high yield se comportaron de forma excelente. La deuda pública de la zona euro también se ha comportado de forma positiva desde el 31 de marzo. Al principio, la deuda emergente repuntó con fuerza, pero últimamente se ha visto sometida a presión por la subida del dólar estadounidense.

Actividad de la cartera y estrategia

Iniciamos el periodo infraponderando la renta variable. Los mercados financieros tocaron fondo en torno al 21 de marzo y los indicadores adelantados de los PMI industriales globales empezaron a dar ciertas muestras de mejora poco después. Seguimos apostando por la prudencia, al pensar que los mercados eran demasiado autocomplacientes sobre las estrategias de salida y los tiempos de la recuperación. Para nosotros, la palabra clave seguía siendo «paciencia». Para abril y mayo, los bancos centrales habían salido al rescate, rápidamente y a lo grande. Adoptamos una estrategia barbell a los activos afectados por la covid-19. Por una parte, decidimos incrementar la inversión en el sector tecnológico estadounidense, al ser uno de los ganadores de la crisis sanitaria, junto con la salud y la sostenibilidad. Por otra parte, también decidimos invertir en los activos que cotizaban a mínimos históricos, como bancos, especialmente los europeos. Dadas las compras de los bancos centrales, multiplicamos por dos la inversión en bonos investment grade, tanto europeos como estadounidenses. También adquirimos deuda de los mercados emergentes. Para junio, ya habíamos incrementado nuestra exposición a la renta variable europea. La respuesta unánime de la Unión Europea reforzó los lazos entre los Estados miembros y, a la larga, debería provocar una reducción estructural de la prima de riesgo de la renta variable del bloque. También preferimos las acciones de la zona euro a las de EE.UU. por la respuesta política, los precios relativamente bajos y el leve posicionamiento. Para julio y agosto, habíamos invertido el carácter selectivo de nuestra asignación a renta variable regional. Ya estábamos sobreponderados en la renta variable de la zona euro, cuando redujimos aún más nuestra exposición a las acciones estadounidenses. La gestión de la covid-19, los problemas económicos, la inestabilidad social y un posible precipicio de estímulo fiscal provocaron incertidumbre en un año electoral. También redujimos nuestra infraponderación en las acciones británicas, ya que el país logró recuperarse pronto, mientras que el Brexit siguió impidiendo una posición neutral. Dado que el periodo termina en septiembre, empezamos a plantearnos preparar la cartera de cara a un máximo de incertidumbre, debido principalmente a las elecciones estadounidenses y una segunda ola de coronavirus en Europa. Los ensayos de las vacunas están en marcha, con muchas esperanzas de que pueda encontrarse una a finales de año.

En cuanto a la renta fija, el periodo también generó oportunidades. Ya hemos mencionado arriba algunas de nuestras operaciones. En general, nos mantuvimos

8 Informazioni sul comparto

8.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

sottoponderati rispetto ai titoli di stato statunitensi e ai principali titoli di stato europei, ma abbiamo investito nei paesi periferici. Abbiamo investito in obbligazioni investment-grade sia negli Stati Uniti che in Europa, per due volte. Abbiamo investito nel debito emergente, sia nei titoli di stato che nel credito, in valuta forte e in valuta locale. Restavamo neutri sul segmento HY.

Vi informiamo che durante l'esercizio non è stato registrato alcun superamento della politica di investimento.

8.1.8. Prospettive

In una prospettiva a breve termine, ci si devono attendere sorprese economiche meno positive, in quanto le aspettative sono aumentate. I tassi reali hanno interrotto la loro discesa, in attesa di ulteriori indicazioni delle banche centrali o di maggiore chiarezza sul fronte politico.

La volatilità non se ne andrà presto perché la visibilità sull'orizzonte dell'epidemia e delle sue conseguenze rimane bassa così come sul corso delle elezioni presidenziali. Le elezioni del 2020 promettono di essere polarizzate. Le probabilità di un Blue Sweep sono recentemente aumentate.

Storicamente, la ripresa economica (e l'aumento dei tassi) hanno sostenuto la performance del valore. Questa volta, il valore non ha offerto buone prestazioni e i tassi sono rimasti bassi. Con il rallentamento dell'economia e il nuovo quadro di politica monetaria della Fed, non vi sono argomenti chiari a favore di uno schema piuttosto che dell'altro.

In una prospettiva a più lungo termine, una politica fiscale e monetaria accomodante e la prospettiva di un vaccino dovrebbero guidare una ripresa dell'economia.

8.1.9. Classe di rischio

L'indicatore sintetico di rischio e di rendimento viene calcolato conformemente alle disposizioni del Regolamento 583/2010 e riflette la volatilità storica del fondo, eventualmente completata da quella relativa al suo quadro di riferimento. La volatilità indica l'ampiezza entro la quale il valore del fondo fluttua al rialzo o al ribasso. Questo indicatore è disponibile nella sua ultima versione nelle informazioni chiave per gli investitori. Esso classifica il fondo su una scala compresa tra 1 e 7. Più alta è la posizione del fondo sulla scala, maggiore è il rendimento potenziale, ma anche il rischio di perdita. La posizione più bassa non significa che il fondo non presenti alcun rischio, ma che, rispetto a valori più elevati, questo prodotto offre di regola un rendimento più contenuto, ma anche più prevedibile.

I limiti principali dell'indicatore sono i seguenti : l'indicatore di rischio viene calcolato a partire da dati passati, che non permettono in alcun modo di prevedere l'evoluzione futura. Di conseguenza, il grado di rischio può evolvere nel tempo. Anche se il fondo si situa nella categoria di rischio più bassa, l'investitore può subire perdite poiché nessuna categoria è completamente esente da rischi.

Il comparto appartiene alla classe 4

8 Información sobre el compartimiento

8.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

infraponderados en deuda pública estadounidense y deuda pública core europea, pero invertimos en los países periféricos. Invertimos el doble en bonos investment grade tanto de EE.UU. como de Europa. Invertimos en deuda emergente, tanto en deuda pública como en crédito y en divisa fuerte y divisa local. Mantuvimos una posición neutral en high yield.

Le informamos que durante el año financiero no se registró ningún exceso de la política de inversión.

8.1.8. Perspectiva

A corto plazo, cabe esperar sorpresas económicas menos positivas, al haber aumentado las expectativas. Los tipos reales han dejado de bajar, a la espera de indicaciones de los bancos centrales o una mayor certidumbre política.

La volatilidad ha llegado a quedarse, ya que la incertidumbre sobre la epidemia y sus consecuencias sigue siendo importante, al igual que sobre lo que pasará con las elecciones presidenciales. Las elecciones de 2020 prometen una gran polarización. Las probabilidades de una victoria aplastante de los demócratas han aumentado recientemente.

Históricamente, las recuperaciones económicas (y las subidas de tipos) han impulsado la rentabilidad del estilo value. Esa vez, el value no ha se ha comportado bien, ya que los tipos se han mantenido bajos. Ante la pérdida de impulso económico y el nuevo marco de política monetaria de la Fed, no hay un argumento claro a favor de un estilo u otro.

A más largo plazo, las políticas fiscales y monetarias flexibles y las perspectivas de una vacuna deberían propiciar una recuperación de la economía.

8.1.9. Tipo de riesgo

El indicador sintético de riesgo y de rendimiento se calcula conforme a lo dispuesto en el Reglamento 583/2010 y refleja la volatilidad del historial del fondo, si procede, completada con la de su índice de referencia. La volatilidad indica el grado de fluctuación del valor del fondo tanto al alza como a la baja. Este indicador está disponible en su versión más reciente de los datos fundamentales. Clasifica el fondo en una escala que va del 1 al 7. Cuanto más alta sea la posición del fondo en la escala, mayor será su rendimiento posible y, del mismo modo, más importante será el riesgo de pérdida. Una cifra baja no significa que el fondo no presente ningún riesgo, sino que, en comparación con cifras más altas, este producto ofrece en principio un rendimiento más bajo y, al mismo tiempo, más previsible.

Las principales limitaciones del indicador son las siguientes : el indicador de riesgo se calcula a partir de datos pasados, que no presuponen en modo alguno la evolución futura. Por consiguiente, el grado de riesgo podrá evolucionar con el tiempo. Aunque el fondo se sitúe en la categoría de riesgo más baja, el inversor puede sufrir pérdidas, puesto que ninguna categoría está totalmente exenta de riesgo.

El fondo pertenece a la clase 4

Candriam Sustainable Medium

8.2. Bilancio

8.2. Balance

				30/09/2020	30/09/2019
				EUR	EUR
	TOTALE ATTIVO NETTO		TOTAL ACTIVO NETO	934 544 660,81	357 889 447,82
I.	Attivi immobilizzati	I.	Activo fijo	0,00	0,00
A.	Spese di costituzione e di organizzazione	A.	Gastos de constitución y organización	0,00	0,00
B.	Inmovilizado immaterial	B.	Immobilisations incorporelles	0,00	0,00
C.	Immobilizzazioni materiali	C.	Inmovilizado material	0,00	0,00
II.	Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario,	II.	Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados	930 570 715,61	351 405 102,51
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	0,00	0,00
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	0,00	0,00
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	0,00	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	930 503 933,36	352 292 382,60
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	66 782,25	(887 280,09)
a.	Su obbligazioni	a.	Sobre obligaciones	(663 610,00)	7 202,38
ii.	Contratti a termine (+/-)	ii.	Contratos a término (+/-)	(663 610,00)	7 202,38
j.	Su divise	j.	Sobre divisas	730 392,25	(894 482,47)
ii.	Contratti a termine (+/-)	ii.	Contratos a término (+/-)	730 392,25	(894 482,47)
III.	Crediti e debiti a più di un anno	III.	Créditos y deudas a más de un año	0,00	0,00
A.	Crediti	A.	Créditos	0,00	0,00
B.	Debiti	B.	Deudas	0,00	0,00
IV.	Crediti e debiti con scadenza entro un anno	IV.	Creditos y deudas a corto plazo	(10 057 912,31)	(3 881 521,31)
A.	Crediti	A.	Créditos	16 716 398,92	7 112 903,61
a.	Importi da ricevere	a.	Importes a cobrar	15 789 426,07	6 136 822,35
c.	Collateral	c.	Collateral	0,00	590 000,00
d.	Altri	d.	Otros	926 972,85	386 081,26
B.	Debiti	B.	Deudas	(26 774 311,23)	(10 994 424,92)
a.	Importi da pagare (-)	a.	Importes a pagar (-)	(26 314 311,23)	(10 992 302,15)
c.	Prestiti (-)	c.	Loans (-)	0,00	(2 122,77)
d.	Collateral (-)	d.	Collateral	(460 000,00)	0,00
V.	Depositi e liquidità	V.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	15 989 856,90	11 095 393,20
A.	Credito verso banche a vista	A.	Depósitos a la vista	15 989 856,90	11 095 393,20
B.	Credito verso banche a termine	B.	Depósitos a plazo	0,00	0,00
C.	Altri	C.	Otros	0,00	0,00
VI.	Ratei e risconti	VI.	Cuentas de regularización	(1 957 999,39)	(729 526,58)
A.	Risconti attivi	A.	Gastos diferidos	0,00	0,00
B.	Ratei attivi	B.	Ingresos devengados	587,10	4 281,45
C.	Risconti passivi (-)	C.	Gastos anticipados (-)	(1 958 586,49)	(733 808,03)
D.	Ratei passivi (-)	D.	Ingresos diferidos (-)	0,00	0,00
	TOTALE PARTIMONIO NETTO		TOTAL CAPITALES PROPIOS	934 544 660,81	357 889 447,82
A.	Capitale	A.	Capital	757 517 105,13	234 229 280,44
B.	Partecipazioni al risultato	B.	Participaciones en beneficios	23 059 658,32	1 512 703,91
C.	Risultato riportato a nuovo	C.	Resultado de ejercicios anteriores	68 346 096,11	115 772 516,08
D.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	D.	Resultado del ejercicio (del semestre)	85 621 801,25	6 374 947,39

Candriam Sustainable Medium

8.3. Voci fuori bilancio

8.3. Elementos fuera de balance

				30/09/2020	30/09/2019
				EUR	EUR
I.	Garanzie reali (+/-)	I.	Garantías reales (+/-)	1 171 663,89	331 668,20
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	1 171 663,89	331 668,20
b.	Liquidità e depositi	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	1 171 663,89	331 668,20
B.	Altre garanzie reali	B.	Otras garantías reales	0,00	0,00
II.	Valori soggiacenti dei contratti d'opzione e de warrant (+)	II.	Valores subyacentes de los contratos de opción y warrants (+)	0,00	0,00
A.	Contratti d'opzione e warrant acquistati	A.	Contratos de opción y warrants adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti d'opzione e warrant venduti	B.	Contratos de opción y warrants vendidos	0,00	0,00
III.	Importi nozionali dei contratti a termine (+)	III.	Importes nocionales de los contratos a término(+)	379 436 368,08	145 596 269,95
A.	Contratti a termine acquistati	A.	Contratos a término adquiridos	179 315 859,43	73 278 770,97
B.	Contratti a termine venduti	B.	Contratos a término vendidos	200 120 508,65	72 317 498,98
IV.	Importi nozionali di contratti di swap (+)	IV.	Importes nocionales de los contratos swap (+)	0,00	0,00
A.	Contratti di swap acquistati	A.	Contratos swap adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti di swap venduti	B.	Contratos swap vendidos	0,00	0,00
V.	Importi nozionali di altri strumenti finanziari derivati (+)	V.	Importes nocionales de otros derivados financieros (+)	0,00	0,00
A.	Contratti acquistati	A.	Contratos adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti venduti	B.	Contratos vendidos	0,00	0,00
VI.	Importi non richiamati su azioni	VI.	Importes no reclamados sobre acciones	0,00	0,00
VII.	Impegni di vendita derivanti da cessioniretrocessioni	VII.	Compromisos de venta por cesionesretrocesiones	0,00	0,00
VIII.	Impegni di riscatto derivanti da cessioniretrocessioni	VIII.	Compromisos de recompra por cesionesretrocesiones	0,00	0,00
IX.	Strumenti finanziari prestati	IX.	Instrumentos financieros prestados	0,00	0,00
A.	Azioni	A.	Acciones	0,00	0,00
B.	Obbligazioni	B.	Obligaciones	0,00	0,00

Candriam Sustainable Medium

8.4. Conto economico

8.4. Cuenta de pérdidas y ganancias

				30/09/2020	30/09/2019
				EUR	EUR
I.	Riduzioni di valore, minusvalenze e plusvalenze	I.	Reducciones de valor, minusvalías y plusvalás	91 321 963,86	8 733 785,47
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	0,00	0,00
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	0,00	0,00
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	0,00	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	91 118 839,45	11 067 201,41
a.	Resultat realizzati	a.	Resultado realizado	2 352 659,34	1 450 965,14
b.	Resultat non realizzati	b.	Resultado no realizado	88 766 180,11	9 616 236,27
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	(1 312 166,24)	(1 439 378,14)
a.	Su obbligazioni	a.	Sobre obligaciones	(1 289 797,22)	(1 439 378,14)
ii.	Contratti a termine	ii.	Contratos a término	(1 289 797,22)	(1 439 378,14)
ii.1.	Resultat realizzati	ii.1.	Resultado realizado	(215 418,12)	(1 732 573,59)
ii.2.	Resultat non realizzati	ii.2.	Resultado no realizado	(1 074 379,10)	293 195,45
I.	Su indici finanziari	I.	Sobre indice financieros derivados	(22 369,02)	0,00
ii.	Contratti a termine	ii.	Contratos a término	(22 369,02)	0,00
ii.1.	Resultat realizzati	ii.1.	Resultado realizado	(22 369,02)	0,00
G.	Crediti, depositi, liquidità e debiti	G.	Créditos, activos líquidos, inversiones y deudas	0,00	0,00
H.	Posizioni e operazioni di cambio	H.	Posiciones y operaciones de cambio	1 515 290,65	(894 037,80)
b.	Altre posizioni e operazioni di cambio	b.	Otras posiciones y operaciones de cambio	1 515 290,65	(894 037,80)
b.1.	Resultat realizzati	b.1.	Resultado realizado	877 343,17	(380 175,92)
b.2.	Resultat non realizzati	b.2.	Resultado no realizado	637 947,48	(513 861,88)
II.	Prodotti e oneri di investimento	II.	Productos y costos de las inversiones	880 547,65	(7 045,15)
A.	Dividendi	A.	Dividendos	930 863,18	0,00
B.	Interessi (+/-)	B.	Intereses (+/-)	645,89	11 159,85
b.	Depositi e liquidità	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	0,00	11 596,31
c.	Collaterale (+/-)	c.	Collateral (+/-)	645,89	(436,46)
C.	Interessi da prestiti (-)	C.	Intereses de préstamos (-)	(50 956,73)	(18 205,00)
D.	Contratto di swap (+/-)	D.	Contratos swap (+/-)	0,00	0,00
E.	Ritenute fiscali su operazioni mobiliari (-)	E.	Retención a cuenta sobre bienes muebles (-)	(4,69)	0,00
a.	Di origine belga	a.	De origen belga	(4,69)	0,00
F.	Altri prodotti derivanti da investimenti	F.	Otros ingresos de inversiones	0,00	0,00
III.	Altri prodotti	III.	Otros Ingresos	0,01	0,00
A.	Indennità destinata a coprire le spese di acquisizione e di realizzo degli attivi, a scoraggiare le uscite e a coprire le spese di consegna	A.	Indemnización destinada a cubrir los gastos de adquisición y realización de los activos, desalentar las salidas de capital y cubrir los gastos de entrega	0,00	0,00
B.	Altri	B.	Otros	0,01	0,00
IV.	Risconti attivi	IV.	Gastos de explotación	(6 580 710,27)	(2 351 792,93)
A.	Spese di transazione e di consegna inerenti agli investimenti (-)	A.	Gastos de transacción y entrega inherentes a las inversiones (-)	(10 282,35)	(3 159,40)
B.	Risconti finanziari (-)	B.	Gastos financieros (-)	0,00	0,00
C.	Remunerazione dovuta al depositario (-)	C.	Remuneración del depositario (-)	(163 457,36)	(49 714,29)
D.	Remunerazione dovuta al gestore (-)	D.	Remuneración de la Gestora (-)	(1 650 716,55)	(603 857,26)
b.	Gestione amministrativa e contabile	b.	Gestión administrativa y contable	(1 650 716,55)	(603 857,26)
b.1.	Gestione amministrativa e contabile - Generali	b.1.	Gestión administrativa y contable - General	(1 200,00)	(1 200,00)
b.2.	Gestione amministrativa e contabile - Class C	b.2.	Gestión administrativa y contable - Clase C	(1 608 351,12)	(546 396,74)
b.9.	Gestione amministrativa e contabile - Class N	b.9.	Gestión administrativa y contable - Clase N	(11,11)	(54,53)
b.14.	Gestione amministrativa e contabile - Class Y	b.14.	Gestión administrativa y contable - Clase Y	(41 154,32)	(56 205,99)
E.	Spese amministrative (-)	E.	Gastos administrativos (-)	(40 835,87)	(18 256,54)
F.	Spese di costituzione e di organizzazione (-)	F.	Gastos de constitución y organización (-)	(141 244,92)	(16 423,32)
G.	Remunerazioni, oneri sociali e pensioni (-)	G.	Remuneraciones, cargas sociales y pensiones (-)	(272,73)	0,00
H.	Servizi e beni vari (-)	H.	Servicios y bienes diversos (-)	(3 919 414,78)	(1 428 294,18)
I.	Ammortamenti e provvigioni per rischi e oneri (-)	I.	Amortizaciones y provisiones para riesgos y gastos (-)	0,00	0,00
J.	Imposte	J.	Tasas	(502 322,42)	(193 478,33)
K.	Altri risconti	K.	Otros gastos (-)	(152 163,29)	(38 609,61)
	Prodotti e oneri di esercizio (il semestre)		Ingresos y gastos del ejercicio (del semestre)	(5 700 162,61)	(2 358 838,08)
	Subtotale II+III+IV		Subtotal II+III+IV		
V.	Utile liquido (perdita liquida) ante imposte sul risultato	V.	Beneficio ordinario (pérdida ordinaria) antes del impuesto sobre beneficios	85 621 801,25	6 374 947,39
VI.	Imposte sul risultato	VI.	Imposte sobre beneficios	0,00	0,00
VII.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	VII.	Resultado del ejercicio (del semestre)	85 621 801,25	6 374 947,39

Candriam Sustainable Medium

8.5. Composizione degli attivi e cifre chiave

8.5. Composición de los activos y cifras clave

8.5.1. Composizione del attivo al 30 settembre 2020 (espresso in EUR)

8.5.1. Composición de los activos a 30 septiembre 2020 (denominada en EUR)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
I. Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, - Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados								
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores								
OIC a numero di parti variabile – OIC con un conjunto variable de derechos de participación								
Azioni – Acciones								
Lussemburgo – Luxemburgo								
CAND SRI EQ PAC SHS -Z- JPY/CAP	3	2 177,00	JPY	143 886,00	2 526 660,65	0,02%	0,27%	0,27%
IND FS S EMU EQ ETF EUR/CAP	3	284 163,00	EUR	23,28	6 615 314,64	42,49%	0,71%	0,71%
IND FSUS E EQ-UCITS ETF- EUR/CAP	3	570 544,00	EUR	24,57	14 021 118,80	8,57%	1,51%	1,50%
IND F SUS J EQ-UCITS ETF- EUR/CAP	3	92 608,00	EUR	26,69	2 471 707,52	2,65%	0,27%	0,26%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					25 634 801,61		2,75%	2,74%
Totale: Azioni – Total: Acciones					25 634 801,61		2,75%	2,74%
Obbligazioni e altri titoli di credito – Obligaciones y otros instrumentos de deuda								
Lussemburgo – Luxemburgo								
IND FSUS SOV-UCITS ETF DIS- EUR/DIS	3	509 017,00	EUR	26,98	13 730 733,58	11,21%	1,48%	1,47%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					13 730 733,58		1,48%	1,47%
Totale: Obbligazioni e altri titoli di credito – Total: Obligaciones y otros instrumentos de deuda					13 730 733,58		1,48%	1,47%
Totale OIC a numero di parti variabile – Total OIC con un conjunto variable de derechos de participación					39 365 535,19		4,23%	4,21%
Totale Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Total Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores					39 365 535,19		4,23%	4,21%
Altri valori mobiliari – Otros valores mobiliarios								
OIC a numero di parti variabile – OIC con un conjunto variable de derechos de participación								
Azioni – Acciones								
Lussemburgo – Luxemburgo								
CAND EQ CIR ECO-Z-CAP	3	12 359,00	USD	1 311,48	13 811 581,37	9,30%	1,48%	1,48%
CAND SRI BD EC -Z- EUR/CAP	3	90 774,00	EUR	1 069,42	97 075 531,08	9,53%	10,43%	10,39%
CAND SRI EMU -Z- /CAP	3	92 800,00	EUR	160,26	14 872 128,00	4,97%	1,60%	1,59%
CAND SRI EQ EM -Z-CAP-EUR	3	33 481,00	EUR	2 257,33	75 577 665,73	9,85%	8,12%	8,09%
CAND SRI EQ EUR -Z- CAP/EUR	3	99 843,00	EUR	1 320,12	131 804 741,16	15,57%	14,16%	14,10%
CAND SRI EQ W SHS -Z- EUR/CAP	3	257 264,00	EUR	221,64	57 019 992,96	12,92%	6,13%	6,10%
CAND SRI N AM -Z- USD/CAP	3	81 790,00	USD	1 503,06	104 755 040,18	14,54%	11,26%	11,21%
CAN SRI EQTY CL -Z- USD/CAP	3	10 788,00	USD	1 493,04	13 724 950,38	2,05%	1,47%	1,47%
CA SU EU EQ F F-Z- CAPITAL	3	3 635,00	EUR	1 894,29	6 885 744,15	10,13%	0,74%	0,74%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					515 527 375,01		55,40%	55,16%

Candriam Sustainable Medium

8.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

8.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
Totale: Azioni – Total: Acciones					515 527 375,01		55,40%	55,16%
monetario – monetario								
Lussemburgo – Luxemburgo								
CAND SRI MM EUR -Z- EUR /CAP	3	68 700,00	EUR	1 058,64	72 728 568,00	13,34%	7,82%	7,78%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					72 728 568,00		7,82%	7,78%
Totale: monetario – Total: monetario					72 728 568,00		7,82%	7,78%
Obbligazioni e altri titoli di credito – Obligaciones y otros instrumentos de deuda								
Lussemburgo – Luxemburgo								
CAND SRI BD EM-Z-USD/CAP	3	35 108,00	USD	1 249,57	37 382 219,39	2,45%	4,02%	4,00%
CAND SRI BD EST -Z- CAP	3	96 944,00	EUR	1 008,07	97 726 338,08	12,27%	10,50%	10,46%
CAND SRI BD EUR -Z- DIS	3	86 355,00	EUR	1 078,63	93 145 093,65	15,96%	10,01%	9,97%
CAND SRI BDG HY -Z- CAP	3	8 386,00	EUR	1 117,18	9 368 671,48	1,06%	1,01%	1,00%
CAND SRI BD GL -Z- CAP	3	60 564,00	EUR	1 077,54	65 260 132,56	34,60%	7,01%	6,98%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					302 882 455,16		32,55%	32,41%
Totale: Obbligazioni e altri titoli di credito – Total: Obligaciones y otros instrumentos de deuda					302 882 455,16		32,55%	32,41%
Totale OIC a numero di parti variabile – Total OIC con un conjunto variable de derechos de participación					891 138 398,17		95,76%	95,36%
Totale Altri valori mobiliari – Total Otros valores mobiliarios					891 138 398,17		95,76%	95,36%
Strumenti finanziari derivati – Instrumentos financieros derivados								
Operazioni a termine – Cambio a plazo								
Vendite - Ventas	06/10/2020	15 039 000,00	USD	0,00	488 937,15		0,05%	0,05%
Acquisti - Compras	06/10/2020	13 302 426,72	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	06/10/2020	636 389 082,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	06/10/2020	5 925 000,00	USD	0,00	84 691,72		0,01%	0,01%
Acquisti - Compras	06/10/2020	499 210 317,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	06/10/2020	3 703 000,00	GBP	0,00	(33 162,91)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	14/01/2021	7 771 757,51	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/01/2021	12 017 000,00	CAD	0,00	87 671,60		0,01%	0,01%
Vendite - Ventas	14/01/2021	2 760 051,27	EUR	0,00	(26 389,49)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	14/01/2021	2 948 000,00	CHF	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/01/2021	4 762 000,00	AUD	0,00	5 929,98		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/01/2021	2 914 775,74	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/01/2021	813 729,06	EUR	0,00	(7 385,01)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	14/01/2021	8 464 000,00	SEK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/01/2021	4 156 000,00	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/01/2021	4 600 617,47	EUR	0,00	(51 788,19)		(0,01%)	(0,01%)
Acquisti - Compras	14/01/2021	1 114 527 000,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/01/2021	9 141 011,76	EUR	0,00	(157 814,02)		(0,02%)	(0,02%)
Vendite - Ventas	14/01/2021	17 264 845,65	USD	0,00	464 061,23		0,05%	0,05%
Acquisti - Compras	14/01/2021	15 145 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/01/2021	16 339 168,57	EUR	0,00	(420 873,82)		(0,05%)	(0,05%)
Acquisti - Compras	14/01/2021	174 352 000,00	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/01/2021	12 928 822,29	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/01/2021	14 762 000,00	USD	0,00	376 104,19		0,04%	0,04%
Acquisti - Compras	14/01/2021	822 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/01/2021	942 147,63	USD	0,00	20 847,86		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/01/2021	2 621 197,22	USD	0,00	18 994,65		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/01/2021	2 248 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/01/2021	16 622 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/01/2021	19 586 783,03	USD	0,00	(34 503,17)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	14/01/2021	292 980 000,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%

Candriam Sustainable Medium

8.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

8.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cartera de inversión	% attivi netti % activos netos
Vendite - Ventas	14/01/2021	2 321 007,05	EUR	0,00	40 440,70		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/01/2021	5 150 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/01/2021	6 116 788,90	USD	0,00	(51 769,89)		(0,01%)	(0,01%)
Acquisti - Compras	01/12/2020	3 097 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	01/12/2020	3 676 545,95	USD	0,00	(31 940,89)		(0,00%)	(0,00%)
Vendite - Ventas	09/12/2020	279 596 108,00	JPY	0,00	(24 970,86)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	09/12/2020	2 229 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/01/2021	16 205 952,53	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/01/2021	1 516 000,00	EUR	0,00	(36 400,52)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	14/01/2021	1 386 827,54	CHF	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/01/2021	1 286 000,00	EUR	0,00	(3,58)		(0,00%)	(0,00%)
Vendite - Ventas	14/01/2021	1 194 000,00	EUR	0,00	20 236,39		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/01/2021	13 299 448,64	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/01/2021	1 319 000,00	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/01/2021	1 754 148,39	CAD	0,00	(21,19)		(0,00%)	(0,00%)
Vendite - Ventas	14/01/2021	1 650 539,59	USD	0,00	396,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/01/2021	1 404 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/01/2021	139 052 013,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/01/2021	1 319 000,00	USD	0,00	(895,68)		(0,00%)	(0,00%)
Totale Operazioni a termine – Total Cambio a plazo					730 392,25		0,08%	0,08%
Futuri – Futuros								
Obbligazioni – Obligaciones								
EURO BOBL		258,00	EUR	135,24	72 240,00		0,01%	0,01%
EURO BUND		58,00	EUR	174,66	58 390,00		0,01%	0,01%
EURO-BUXL-FUTURES		(164,00)	EUR	223,10	(780 640,00)		(0,08%)	(0,08%)
EURO SCHATZ		(272,00)	EUR	112,30	(13 600,00)		(0,00%)	(0,00%)
Totale: Obbligazioni – Total: Obligaciones					(663 610,00)		(0,07%)	(0,07%)
Totale Futuri – Total Futuros					(663 610,00)		(0,07%)	(0,07%)
Totale Strumenti finanziari derivati – Total Instrumentos financieros derivados					66 782,25		0,01%	0,01%
Totale: Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, – Total: Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados					930 570 715,61		100,00%	99,57%
II. Depositi e liquidità – Activos líquidos y colocaciones de tesorería								
depositi e liquidità – depósitos a la vista								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			EUR		10 817 355,97		1,16%	
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			USD		1 564 135,22		0,17%	
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			CHF		1 737,95		0,00%	
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			CAD		4 411,47		0,00%	
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			NOK		5 534,13		0,00%	
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			AUD		5 901,94		0,00%	
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			JPY		2 268 264,37		0,24%	
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			SEK		193,78		0,00%	
Conto a garanzia JP Morgan – cuenta di garanzia JP Morgan			EUR		1 171 663,89		0,13%	
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			GBP		150 658,18		0,02%	
Totale - depositi e liquidità depositi e liquidità – Total - depósitos a la vista depósitos a la vista					15 989 856,90		1,71%	
Totale Depositi e liquidità – Total Activos líquidos y colocaciones de tesorería					15 989 856,90		1,71%	
III. Altri crediti e debiti – Créditos y deudas distintos					(10 057 912,31)		(1,08%)	
IV. Altri – Otros					(1 957 999,39)		(0,21%)	
V. Totale attivo netto – Total activo neto					934 544 660,81		100,00%	

(3) UCI's not registered on the Financial Services and Markets Authority's list of Undertakings for Collective Investment/UCI's which meets the conditions of the Directive 2009/65/EC. - OPC non iscritto nella Commissione Bancaria, Finanziaria e degli Assicurazioni / che risponde alle condizioni della Direttiva 2009/65/CE

Candriam Sustainable Medium

8.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

8.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

I cambiamenti nella composizione del portafoglio-titoli sono disponibili, senza spese presso Belfius Banque S.A. aventi la sua sede Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles che garantisce el servizio financiero

Los cambios en la composición de la cartera de valores pueden obtenerse, sin gastos para Belfius Banque S.A. teniendo su sede Place Rogier 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero

Ripartizione settoriale del portafoglio titoli al 30/09/2020

(come una percentuale del portafoglio)

Istituti di Investimento trust / fondi stanziamenti – Fundaciones/fondos de inversión e Instituciones de aprovisionamiento	99,99%
Totale termine di exchange – Total cambio a plazo	0,08%
Istituzioni non classificabili/non-classificate – Instituciones no clasificables/no clasificadas	(0,07%)
Totale: - Total:	100,00%

Reperto económico de la cartera de valores 30/09/2020

(como un porcentaje de la cartera)

Ripartizione geografica del portafoglio titoli al 30/09/2020

(come una percentuale del portafoglio)

Lussemburgo – Luxemburgo	99,99%
Totale termine di exchange – Total cambio a plazo	0,08%
Germania – Alemania	(0,07%)
Totale: - Total:	100,00%

Reperto geográfico de la cartera de valores al 30/09/2020

(como un porcentaje de la cartera)

Ripartizione del portafoglio titoli per valuta al 30/09/2020

(come una percentuale del portafoglio)

EUR - EUR	81,35%
USD - USD	18,38%
JPY - JPY	0,27%
CAD - CAD	0,01%
AUD - AUD	0,00%
CHF - CHF	0,00%
SEK - SEK	0,00%
NOK - NOK	0,00%
GBP - GBP	(0,00%)
Totale: – Total:	100,00%

Reperto por divisa de la cartera de valores al 30/09/2020

(como un porcentaje de la cartera)

8.5.2. Cambiamenti nella composizione degli averi del compartimento

(espresso in EUR)

8.5.2. Cambios en la composición de los haberes del compartimento

(denominada en EUR)

	1° semestre 1er semestre
Acquisti - Compras	386 730 187,81
Vendite - Ventas	144 710 893,83
Totale 1 - Total 1	531 441 081,64
Sottoscrizioni - Subscripciones	272 080 899,81
Rimborsi - Reembolsos	37 696 074,89
Totale 2 - Total 2	309 776 974,70
Media di riferimento degli attivi netti totali - Media de referencia del activo neto total	781 307 727,08
Tasso di Rotazione - Tasa de Rotación	28,37%
Tasso di rotazione corretto - Tasa de rotación corregida	28,43%

Una cifra vicina allo 0 % mostra che le transazioni che riguardano, a seconda dei casi, i valori mobiliari o gli attivi, ad eccezione dei depositi e delle liquidità, sono state realizzate, su un periodo determinato, unicamente in funzione delle sottoscrizioni. L'elenco delle transazioni effettuate durante l'esercizio è disponibile gratuitamente presso Belfius Banque S.A. aventi la sua sede Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles che garantisce el servizio financiero

Una cifra próxima al 0 % indica que las transacciones referidas a valores mobiliarios o a activos, salvo los depósitos y la liquidez, se han realizado durante un período determinado exclusivamente en función de suscripciones y reembolsos. Un porcentaje en la lista de operaciones que se produjeron durante el ejercicio puede consultarse gratuitamente en Belfius Banque S.A. teniendo su sede Place Rogier 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero

Candriam Sustainable Medium

8.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

8.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

8.5.3. Tabella delle passività relative alle posizioni sur strumenti finanziari derivati al 30/09/2020

(nella valuta del compartimento)

8.5.3. Cuadro de los compromisos relativos a las posiciones sobre instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

(en la divisa del compartimento)

Denominazione Denominación	Valuta Divisa	In valuta En divisa	In EUR En EUR	Lot-size Lot-size
Futuri – Futuros				
EURO BOBL 08/12/2020	EUR	34 819 680,00	34 819 680,00	1 000
EURO BUND 08/12/2020	EUR	10 071 890,00	10 071 890,01	1 000
EURO-BUXL-FUTURES 08/12/2020	EUR	(35 807 760,00)	(35 807 760,00)	1 000
EURO SCHATZ 08/12/2020	EUR	(30 532 000,00)	(30 532 000,00)	1 000

Denominazione Denominación	Valore nominale Nominal	Data del valore Fecha de valor	Data di scadenza Fecha de divisa vencimiento	Valuta Divisa	Passività in valuta dello strumento Compromiso en la divisa del instrumento	Passività nella valuta del compartimento Compromiso en la divisa del compartimento
Operazioni a termine – Cambio a plazo						
Vendite - Ventas	3 703 000,00	08/07/2020	06/10/2020	GBP	3 703 000,00	4 060 032,15
Acquisti - Compras	7 771 757,51	13/07/2020	14/01/2021	EUR	7 771 757,51	7 771 757,51
Vendite - Ventas	12 017 000,00	13/07/2020	14/01/2021	CAD	12 017 000,00	7 699 153,82
Acquisti - Compras	2 948 000,00	13/07/2020	14/01/2021	CHF	2 948 000,00	2 731 809,15
Vendite - Ventas	2 760 051,27	13/07/2020	14/01/2021	EUR	2 760 051,27	2 760 051,27
Acquisti - Compras	2 914 775,74	13/07/2020	14/01/2021	EUR	2 914 775,74	2 914 775,74
Vendite - Ventas	4 762 000,00	13/07/2020	14/01/2021	AUD	4 762 000,00	2 914 495,76
Acquisti - Compras	8 464 000,00	13/07/2020	14/01/2021	SEK	8 464 000,00	807 193,91
Vendite - Ventas	813 729,06	13/07/2020	14/01/2021	EUR	813 729,06	813 729,06
Acquisti - Compras	4 156 000,00	13/07/2020	14/01/2021	GBP	4 156 000,00	4 556 709,05
Vendite - Ventas	4 600 617,47	13/07/2020	14/01/2021	EUR	4 600 617,47	4 600 617,47
Acquisti - Compras	1 114 527 000,00	13/07/2020	14/01/2021	JPY	1 114 527 000,00	8 990 017,62
Vendite - Ventas	9 141 011,76	13/07/2020	14/01/2021	EUR	9 141 011,76	9 141 011,76
Acquisti - Compras	15 145 000,00	14/07/2020	14/01/2021	EUR	15 145 000,00	15 145 000,00
Vendite - Ventas	17 264 845,65	14/07/2020	14/01/2021	USD	17 264 845,65	14 711 640,45
Acquisti - Compras	174 352 000,00	13/07/2020	14/01/2021	NOK	174 352 000,00	15 950 559,78
Vendite - Ventas	16 339 168,57	13/07/2020	14/01/2021	EUR	16 339 168,57	16 339 168,57
Acquisti - Compras	12 928 822,29	13/07/2020	14/01/2021	EUR	12 928 822,29	12 928 822,29
Vendite - Ventas	14 762 000,00	13/07/2020	14/01/2021	USD	14 762 000,00	12 578 927,18
Acquisti - Compras	822 000,00	16/07/2020	14/01/2021	EUR	822 000,00	822 000,00
Vendite - Ventas	942 147,63	16/07/2020	14/01/2021	USD	942 147,63	802 818,49
Acquisti - Compras	2 248 000,00	24/07/2020	14/01/2021	EUR	2 248 000,00	2 248 000,00
Vendite - Ventas	2 621 197,22	24/07/2020	14/01/2021	USD	2 621 197,22	2 233 562,45
Acquisti - Compras	16 622 000,00	30/07/2020	14/01/2021	EUR	16 622 000,00	16 622 000,00
Vendite - Ventas	19 586 783,03	30/07/2020	14/01/2021	USD	19 586 783,03	16 690 199,00
Acquisti - Compras	292 980 000,00	17/08/2020	14/01/2021	JPY	292 980 000,00	2 363 240,52
Vendite - Ventas	2 321 007,05	17/08/2020	14/01/2021	EUR	2 321 007,05	2 321 007,05
Acquisti - Compras	5 150 000,00	17/08/2020	14/01/2021	EUR	5 150 000,00	5 150 000,00
Vendite - Ventas	6 116 788,90	17/08/2020	14/01/2021	USD	6 116 788,90	5 212 209,88
Acquisti - Compras	3 097 000,00	02/09/2020	01/12/2020	EUR	3 097 000,00	3 097 000,00
Vendite - Ventas	3 676 545,95	02/09/2020	01/12/2020	USD	3 676 545,95	3 132 841,34
Acquisti - Compras	2 229 000,00	10/09/2020	09/12/2020	EUR	2 229 000,00	2 229 000,00
Vendite - Ventas	279 596 108,00	10/09/2020	09/12/2020	JPY	279 596 108,00	2 255 283,13
Acquisti - Compras	16 205 952,53	10/09/2020	14/01/2021	NOK	16 205 952,53	1 482 598,51
Vendite - Ventas	1 516 000,00	10/09/2020	14/01/2021	EUR	1 516 000,00	1 516 000,00
Acquisti - Compras	1 386 827,54	25/09/2020	14/01/2021	CHF	1 386 827,54	1 285 124,88
Vendite - Ventas	1 286 000,00	25/09/2020	14/01/2021	EUR	1 286 000,00	1 286 000,00
Acquisti - Compras	13 299 448,64	25/09/2020	14/01/2021	NOK	13 299 448,64	1 216 697,55
Vendite - Ventas	1 194 000,00	25/09/2020	14/01/2021	EUR	1 194 000,00	1 194 000,00
Acquisti - Compras	1 319 000,00	01/10/2020	14/01/2021	USD	1 319 000,00	1 123 940,18
Acquisti - Compras	13 302 426,72	08/07/2020	06/10/2020	EUR	13 302 426,72	13 302 426,72
Vendite - Ventas	1 754 148,39	01/10/2020	14/01/2021	CAD	1 754 148,39	1 123 862,72
Acquisti - Compras	1 404 000,00	01/10/2020	14/01/2021	EUR	1 404 000,00	1 404 000,00
Vendite - Ventas	1 650 539,59	01/10/2020	14/01/2021	USD	1 650 539,59	1 406 450,17
Acquisti - Compras	139 052 013,00	01/10/2020	14/01/2021	JPY	139 052 013,00	1 121 623,83
Vendite - Ventas	1 319 000,00	01/10/2020	14/01/2021	USD	1 319 000,00	1 123 940,19

Candriam Sustainable Medium

8.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

8.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Vendite - Ventas	15 039 000,00	08/07/2020	06/10/2020	USD	15 039 000,00	12 814 963,14
Acquisti - Compras	636 389 082,00	08/07/2020	06/10/2020	JPY	636 389 082,00	5 133 253,00
Vendite - Ventas	5 925 000,00	08/07/2020	06/10/2020	USD	5 925 000,00	5 048 783,61
Acquisti - Compras	499 210 317,00	08/07/2020	06/10/2020	JPY	499 210 317,00	4 026 739,19

8.5.4. Evoluzione delle sottoscrizioni e rimborsi, nonché il valore patrimoniale netto

8.5.4. Evolución de las suscripciones y reembolsos así como el valor liquidativo

Evolutione del numero di azione in circolazione al 30/09/2020

Evolución del numero de acciones en circulación al 30/09/2020

Periodo Periodo			Sottoscrizioni Suscripciones	Rimborsi Reembolsos	Fine del periodo Final del periodo
31/03/2019	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	3 823 652,99	1 361 048,19	22 855 457,91
		Distribuzione / Distribución	4 357 767,48	739 473,02	9 908 591,08
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	170,00	1 914,48	1 945,00
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	24 823,79	116 968,75	544 809,00
		Totale / Total			33 310 802,98
31/03/2020	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	27 214 349,85	2 346 325,79	47 723 481,97
		Distribuzione / Distribución	46 688 730,12	3 334 991,99	53 262 329,21
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	705,32	242,00	2 408,32
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	10 429,93	179 415,95	375 822,98
		Totale / Total			101 364 042,48
30/09/2020	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	15 830 628,63	1 641 652,23	61 912 458,37
		Distribuzione / Distribución	26 144 622,62	4 174 396,07	75 232 555,77
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	2 408,32	0,00
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	7 109,48	21 070,99	361 861,48
		Totale / Total			137 506 875,61

Importi pagati e percepiti dall'OIC
(nella valuta del compartimento)

Importes pagados y recibidos por el OIC
(en la divisa del compartimento)

Periodo Periodo			Sottoscrizioni Suscripciones	Rimborsi Reembolsos
31/03/2019	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	26 771 611,42	9 469 097,99
		Distribuzione / Distribución	25 008 387,06	4 226 983,81
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	1 133,04	12 537,40
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	1 015 421,77	4 712 744,26
31/03/2020	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	202 050 110,30	17 033 217,30
		Distribuzione / Distribución	280 086 329,47	19 744 569,16
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	5 000,00	1 610,10
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	450 879,98	7 609 171,77
30/09/2020	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	116 797 366,66	12 126 697,67
		Distribuzione / Distribución	154 978 611,28	24 662 625,47
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	304 921,87	906 751,79

Candriam Sustainable Medium

8.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

8.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Valore d'inventario netto alla fine del periodo
(nella valuta del compartimento)

Valor de inventario neto al final del periodo
(en la divisa del compartimento)

Periodo Periodo				per azione por acción
31/03/2019	243 557 620,63	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	7,13
			Distribuzione / Distribución	5,84
		Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	6,64
		Classe R2 / Classe R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
31/03/2020	619 556 850,51	Classe Y / Classe Y	Capitalizzazione / Capitalización	41,60
		Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	6,67
			Distribuzione / Distribución	5,38
		Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	6,17
30/09/2020	934 544 660,81	Classe R2 / Classe R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
		Classe Y / Classe Y	Capitalizzazione / Capitalización	38,82
		Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	7,54
			Distribuzione / Distribución	6,01
		Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
	Classe R2 / Classe R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	
	Classe Y / Classe Y	Capitalizzazione / Capitalización	43,85	

8.5.5. Rendimenti

(espresso in %)

8.5.5. Rendimiento

(denominada in %)

Classe/ Clase	CAP/DIS	1 anno/ 1 año	3 anni/ 3 años	5 anni/ 5 años	10 anni/ 10 años	Dall'inizio/ Desde el lanzamiento
C	CAP	3,38%	2,16%	3,04%	3,85%	2,28%
Y	CAP	3,18%	1,95%	2,82%	-	4,58%

Candriam Sustainable Medium

8.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

8.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Istogramma

Histograma

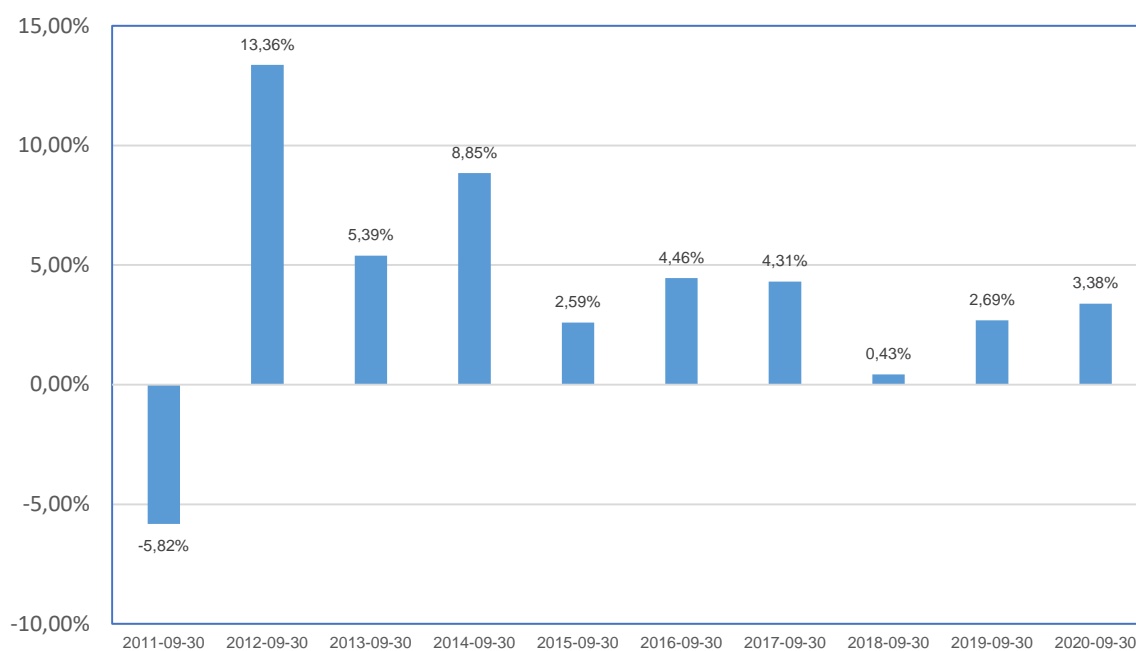
Classe C (CAP) / Clase C (CAP)

Anno di creazione : 2000

Año de creación : 2000

Annuale Rendimento 30 settembre 2020 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2020

■ Candriam Sustainable Medium CAP (EUR) / CAP (EUR)



Classe N (CAP) / Clase N (CAP)

Anno di creazione : 2005

Año de creación : 2005

Il 30 aprile 2020 (data NAV), le azioni di Classe N sono convertite in azioni di Classe C dello stesso comparto e cessano definitivamente di esistere.

El 30 de abril de 2020 (fecha del VL), las acciones de la Clase N se convierten en acciones de la Clase C del mismo Subfondo y dejan de existir definitivamente.

Classe R2 (CAP) / Clase R2 (CAP)

Anno di creazione : 2018

Año de creación : 2018

Como esta clase tiene menos de un año de antigüedad o no está activa, no es posible proporcionar una gráfica de barras.

Poiché questa classe ha meno di un anno o non è attiva, non è possibile fornire un grafico a barre.

Candriam Sustainable Medium

8.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

8.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

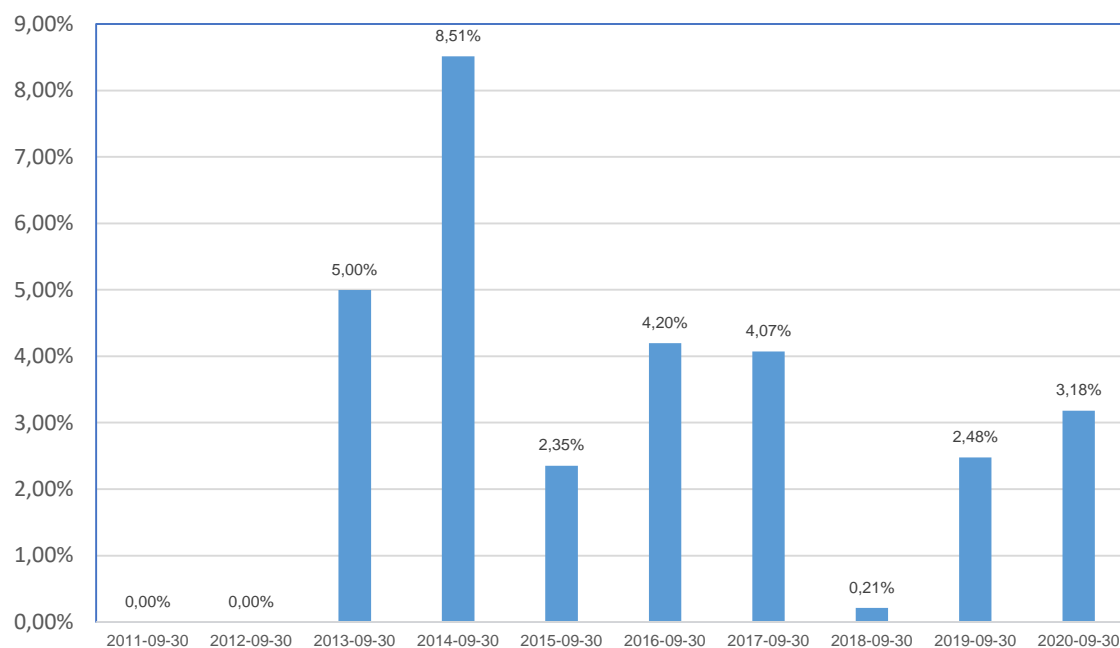
Classe Y (CAP) / Clase Y (CAP)

Anno di creazione : 2011

Año de creación : 2011

Annuale Rendimento 30 settembre 2020 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2020

■ Candriam Sustainable Medium CAP (EUR) / CAP (EUR)



Si tratta di dati relativi al rendimento basati su dati storici, che non possono offrire alcuna garanzia in relazione al rendimento futuro e che non tengono in considerazione eventuali ristrutturazioni, né commissioni e spese legate alle emissioni e al riscatto delle quote.

Se trata de cifras de rentabilidad basadas en datos históricos, que pueden no constituir una garantía de la rentabilidad futura y que no tienen en cuenta posibles reestructuraciones ni comisiones y gastos relacionados con las emisiones y reembolsos de acciones.

Candriam Sustainable Medium

8.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

8.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

8.5.6. Spese (espresso in %)

8.5.6. Gastos (denominada in %)

Spese correnti/Gastos corrientes		
Classe C / Clase C	BE0945316512	1,80%
Classe C / Clase C	BE0159411405	1,79%
Classe N / Clase N	BE0945317528	-
Classe R2 / Clase R2	BE6306034644	-
Classe Y / Clase Y	BE6226291555	2,04%

Le spese correnti, calcolate conformemente alle disposizioni del Regolamento N. 583/2010 della Commissione del 1 luglio 2010, recante modalità di esecuzione della direttiva 2009/65/CE del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le informazioni chiave per gli investitori e le condizioni per la presentazione di tali informazioni o del prospetto su un supporto durevole diverso dalla carta o tramite un sito web (di seguito denominato il Regolamento 583/2010), sono indicate nelle informazioni chiave per gli investitori.

La nozione di "spese correnti" comprende tutti i pagamenti detratti dal patrimonio del fondo, qualora tale detrazione sia imposta o autorizzata dalla normativa vigente, dallo statuto o dal prospetto. Tali spese non includono, tuttavia, le commissioni di performance, le spese di entrata e di uscita pagate direttamente dall'investitore, le spese di transazione, ad eccezione di quelle fatturate dalla banca depositaria, dalla società di gestione, dall'agente amministrativo, dagli amministratori della sicav o da qualsiasi consulente di investimento. Le spese correnti comprendono altresì le spese legate alla sottoscrizione e al rimborso di quote di OIC sottostanti. Dalle spese correnti sono però esclusi gli interessi sui prestiti e le spese relative alla detenzione di prodotti derivati (ad esempio, le richieste di margine).

Le spese correnti si basano sulle spese dell'esercizio contabile precedente e sono espresse in percentuale del patrimonio netto medio del periodo in esame. Talvolta, possono essere espresse sotto forma di importo massimo da fatturare o essere determinate sulla base di un altro periodo passato di un anno, o ancora essere oggetto di una stima.

Los gastos corrientes, calculados de conformidad con las disposiciones del Reglamento 583/2010 de la Comisión, de 1 de julio de 2010, por el que se establecen disposiciones de aplicación de la Directiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que atañe a los datos fundamentales para el inversor y a las condiciones que deben cumplirse al facilitarse esos datos o el folleto en un soporte duradero distinto del papel o a través de un sitio web (en lo sucesivo, el "Reglamento 583/2010"), se recogen en los datos fundamentales para el inversor.

La noción de "gastos corrientes" incluye cualesquiera pagos deducidos del activo del fondo si dicha deducción es exigida o autorizada por la reglamentación, los estatutos o el folleto. Sin embargo, no incluyen las comisiones de rentabilidad, los gastos entrada y de salida pagados directamente por el inversor ni los gastos de transacción, salvo aquellos que sean facturados por el Banco Depositario, la Sociedad Gestora, el Agente Administrativo, los administradores de la SICAV o cualquier asesor de inversiones. Los gastos vinculados a la suscripción y el reembolso de participaciones de OIC subyacentes forman también parte de los gastos corrientes. Por otra parte, no incluyen los intereses sobre los empréstitos ni los gastos asociados a la tenencia de productos derivados (por ejemplo, las solicitudes de margen).

Se basan en los gastos del ejercicio contable anterior y se expresan como porcentaje del patrimonio neto medio del periodo en cuestión. En determinados casos, pueden expresarse en forma de un importe máximo que se facturará o establecerá tomando como referencia un periodo anterior de un año, o incluso ser objeto de una estimación.

8.6. Note sugli stati finanziari al 30 settembre 2020

8.6.1. Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe C)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,45%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,03%
- per la commercializzazione al tasso annuale dello 0,95%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe N)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0 %
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,90%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,03%
- per la commercializzazione al tasso annuale dello 1,30%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

La classe N è riservata a distributori stranieri, appositamente designati da Candriam Belgium S.A.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe Y)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,55%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,03%
- per la commercializzazione al tasso annuale dello 1,10%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

8.6. Notas a los estados financieros al 30 septiembre 2020

8.6.1. Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase C)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,45 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,03%
- remuneración de comercialización al tipo anual máximo del 0,95%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase N)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,90 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,03%
- remuneración de comercialización al tipo anual máximo del 1,30%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

La clase N se reserva a los distribuidores extranjeros, especialmente nominados por Candriam Belgium S.A.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase Y)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,55 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,03%
- remuneración de comercialización al tipo anual máximo del 1,10%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

Candriam Sustainable Medium

8.6 Note sugli stati finanziari al 30 settembre 2020 (segue)

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe R)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,45%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,03%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

8.6.2. Costi da considerare (Bilancio VI.C.)

- compenso per l'amministrazione (Classe C)
328 098,32 EUR
- compenso per l'amministrazione (Classe Y)
7 176,25 EUR
- compenso per l'amministrazione (generale)
1 200,00 EUR
- la remunerazione del Depositario (Classe C)
21 921,94 EUR
- la remunerazione del Depositario (Classe Y)
392,15 EUR
- per la commercializzazione (classe C)
694 194,70 EUR
- per la commercializzazione (classe Y)
14 378,66 EUR
- interessi debitori per conti e prestiti
9 397,58 EUR
- una provvigione per altre spese varie annuali (remunerazione delle autorità di controllo, onorari del revisore dei conti, spese di redazione delle relazioni, di pubblicazione...)
881 826,89 EUR

Per un totale di
1 958 586,49 EUR

8.6 Notas a los estados financieros al 30 septiembre 2020 (continuación)

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase R)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,45 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,03%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

8.6.2. Gastos anticipados (Balance VI.C.)

- la remuneración de administración (Clase C)
328 098,32 EUR
- la remuneración de administración (Clase Y)
7 176,25 EUR
- la remuneración de administración (general)
1 200,00 EUR
- la remuneración del depositario (Clase C)
21 921,94 EUR
- la remuneración del depositario (Clase Y)
392,15 EUR
- remuneración de comercialización (clase C)
694 194,70 EUR
- remuneración de comercialización (clase Y)
14 378,66 EUR
- intereses a pagar sobre cuentas Corrientes y préstamos
9 397,58 EUR
- una provisión para otros gastos anuales (remuneración de la autoridad de control, honorarios del auditor gastos de informes, de publicación...)
881 826,89 EUR

Por un total de
1 958 586,49 EUR

9. INFORMAZIONI SUL COMPARTO

9.1. Rapporto di gestione del compartimento

9.1.1. Data di lancio del comparto e prezzo di sottoscrizione delle quote

A seguito della fusione del comparto Accent Social per incorporazione nel comparto World Large Caps in data 26 febbraio 2007, il comparto Accent Social, che è stato lanciato il 14 aprile 1998 (il comparto Accent Social è stato attivato il 1 luglio 2000 con l'apporto degli attivi del comparto BACOB Stimulus Job Quality, un comparto di BACOB Investments) con un valore d'inventario per azione fissato a 247,89 EUR, ha cambiato nome ed è diventato il comparto World.

Le azioni della classe N sono commercializzate a partire dal 6 ottobre 2005.

Le azioni della classe I sono commercializzate a partire dal 26 ottobre 2011.

Le azioni della classe R2 sono commercializzate a partire dal 1 settembre 2016

Le azioni della classe Z sono commercializzate a partire dal 1 settembre 2016

Il 30 aprile 2020 (data NAV), le azioni di Classe N sono convertite in azioni di Classe C dello stesso comparto e cessano definitivamente di esistere.

9.1.2. Delega della gestione del portafoglio di investimento

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Bruxelles

9.1.3. Distributore

Belfius Banque S.A.
Place Rogier 11, 1210 Bruxelles

9.1.4. Borsa di quotazione

Non applicabile.

9.1.5. Obiettivo e linee portanti della politica di investimento

Obiettivi del comparto

Obiettivo del comparto è consentire agli azionisti di beneficiare dell'evoluzione dei mercati azionari mondiali, attraverso l'investimento in titoli di società selezionate dal gestore in base alla redditività attesa e a criteri socialmente responsabili o sostenibili, con un'attenzione particolare per i criteri sociali.

Politica d'investimento del comparto

Categorie di attività autorizzate:

Il patrimonio di questo comparto sarà principalmente investito in azioni e/o valori mobiliari assimilabili alle azioni

9. INFORMACION SOBRE EL COMPARTIMIENTO

9.1. Informe de gestión del compartimento

9.1.1. Fecha de lanzamiento del compartimento y precio de suscripción de las participaciones

Tras la fusión del subfondo Accent Social efectuada dentro del subfondo World Large Caps a fecha de 26 de febrero de 2007, el subfondo Accent Social, lanzado el 14 de abril de 1998 (el subfondo Accent Social se encuentra activo desde el 1 de julio de 2000 por la aportación de los activos del subfondo BACOB Stimulus Job Quality, un subfondo de BACOB Investments) y de un valor liquidativo por acción fijado en 247,89 EUR, cambió su denominación, convirtiéndose en el subfondo World.

Las acciones de la clase N se comercializan a partir del 6 octubre de 2005

Las acciones de la clase I se comercializan a partir del 26 octubre de 2011.

Las acciones de la clase R2 se comercializan a partir del 1 Septiembre de 2016

Las acciones de la clase Z se comercializan a partir del 1 Septiembre de 2016

El 30 de abril de 2020 (fecha del VL), las acciones de la Clase N se convierten en acciones de la Clase C del mismo Subfondo y dejan de existir definitivamente.

9.1.2. Delegación de la gestión de la cartera de inversión

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Bruselas

9.1.3. Distribuidor

Belfius Banque S.A.
Place Rogier 11, 1210 Bruselas

9.1.4. Bolsa

Na.

9.1.5. Objetivo y líneas de conducta de la política de inversión

Objetivos del compartimento

El objetivo del subfondo consiste en que el accionista se beneficie de la evolución de los mercados de renta variable mundiales y en generar una rentabilidad superior a la del índice de referencia mediante títulos de empresas seleccionados por el gestor en función de su rentabilidad esperada y de criterios socialmente responsables o sostenibles, prestando especial atención a los criterios sociales.

Política de inversión del compartimento

Categorías de activos autorizados:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en renta variable y/o en valores mobiliarios asimilables a la renta

9 Informazioni sul comparto

9.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

quali, ad esempio, certificati di investimento o warrant. Le attività del comparto potranno essere investite accessoriamente attraverso altre categorie di attività menzionate nello statuto allegato al presente prospetto informativo. Quindi, a titolo accessorio, le attività del comparto potranno anche essere investiti in strumenti del mercato monetario, depositi e/o liquidità. Gli eventuali investimenti in quote di organismi d'investimento collettivo non potranno rappresentare più del 10% degli attivi del comparto.

Strategia d'investimento del comparto:

Le attività di questo comparto saranno investite principalmente in azioni e/o in valori mobiliari assimilabili alle azioni emesse da società con sede o attività economica preponderante in un paese dell'OCSE (Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico). La selezione dei titoli si basa su analisi economico-finanziarie e su criteri sociali, ambientali ed etici.

Operazioni su strumenti finanziari derivati autorizzate:

Nel rispetto delle norme legali in vigore, il comparto potrà anche ricorrere all'utilizzo di prodotti derivati, come per esempio opzioni, future e operazioni di cambio tutto ciò sia a scopo d'investimento che di copertura. Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che questi tipi di prodotti derivati sono caratterizzati da un maggior grado di volatilità rispetto agli strumenti sottostanti.

Sebbene la composizione del portafoglio debba essere conforme alle norme e ai limiti legali e statutari generali, si può verificare una concentrazione del rischio in relazione a talune categorie di attivi e/o a settori geografici più ristretti.

Descrizione della strategia generale finalizzata alla copertura del rischio di cambio:

Il comparto non intende coprire sistematicamente l'esposizione al rischio di cambio.

Aspetti sociali, etici e ambientali:

La strategia tiene conto di criteri ambientali, sociali e di governance tramite un'analisi elaborata dalla Società di Gestione. Tale strategia consiste nel selezionare le società:

- meglio posizionate verso temi quali risorse per affrontare le sfide dello sviluppo sostenibile specifiche del loro settore (approccio Best-in-Class).
 - che rispettano i principi del Patto Mondiale delle Nazioni Unite (diritti umani, diritti dei lavoratori, ambiente e lotta alla corruzione), e
 - che escludono attività controverse (armamenti, tabacco, pornografia,...). Il comparto non investirà in titoli di una società la cui attività consista nella fabbricazione, nell'utilizzo o nel possesso di mine anti-uomo, bombe a dispersione e/o armi a uranio impoverito.
- L'analisi è accompagnata da un impegno attivo degli azionisti (voto alle assemblee...). Per maggiori informazioni, si prega di consultare il sito internet della Società di Gestione e/o la

9 Informacion sobre el compartimiento

9.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

variable, por ejemplo, certificados de inversión o warrants. Asimismo, se podrán invertir los activos del subfondo con carácter accesorio en las demás categorías de activos mencionadas en los estatutos adjuntos al presente documento. Así, con carácter accesorio, los activos del subfondo también se podrán invertir en instrumentos del mercado monetario, depósitos y/o activos líquidos. Las posibles inversiones en participaciones de organismos de inversión colectiva no representarán más del 10% de los activos del subfondo.

Estrategia particular:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en renta variable y/o valores mobiliarios asimilables a la renta variable emitidos por empresas cuyo domicilio social o actividad económica preponderante se encuentren en uno de los países de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

La selección de los valores se basa en análisis económico-financieros, así como en consideraciones sociales, medioambientales y éticas.

Operaciones con instrumentos financieros derivados autorizados:

El subfondo podrá recurrir, cumpliendo las disposiciones legales vigentes, al uso de instrumentos derivados, por ejemplo, opciones, futuros y operaciones de divisas, tanto con fines de inversión como de cobertura. El inversor debe ser consciente de que estos tipos de instrumentos derivados son más volátiles que los instrumentos subyacentes.

Si bien la composición de la cartera debe respetar las normas y los límites generales prescritos por la ley y los estatutos, cabe la posibilidad de que se produzca una concentración de riesgos en categorías de activos y/o en sectores geográficos más restringidos.

Descripción de la estrategia general destinada a cubrir el riesgo de cambio:

El subfondo no tiene intención de cubrir sistemáticamente la exposición al riesgo de cambio.

Aspectos sociales, éticos y medioambientales:

La estrategia tiene en cuenta criterios medioambientales, sociales y de gobernanza mediante un análisis desarrollado por la Sociedad Gestora. Dicha estrategia consiste en seleccionar las empresas:

- mejor posicionadas para hacer frente a los desafíos del desarrollo sostenible específicos de su sector (enfoque «Best-in-Class»), y
 - que respeten los principios del Pacto Mundial de Naciones Unidas (derechos humanos, derecho del trabajo, medioambiente, lucha contra la corrupción); y
 - que excluyen las actividades controvertidas (armamento —el subfondo no invertirá en títulos de una sociedad cuya actividad consista en la fabricación, utilización o tenencia de minas antipersona, bombas de racimo y/o armas de uranio empobrecido—, tabaco, pornografía, etc.).
- Este análisis está acompañado por un compromiso accionarial activo (voto en las juntas, etc.). Para obtener más información al respecto, consulte el sitio web de la Sociedad Gestora y/o el

9 Informazioni sul comparto

9.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

relazione annuale.

La politica d'investimento é volta ad assicurare la diversificazione dei rischi del portafoglio. L'evoluzione del valore netto d'inventario è tuttavia incerta, in quanto soggetta ai diversi tipi di rischio sotto specificati. Ciò potrebbe dare luogo ad una volatilità relativamente elevata della quotazione.

Un comparto non può investire più del 10% del proprio patrimonio in OICVM o altri OIC di tipo aperto. Il comparto ha la facoltà di investire quote di altri fondi in valori mobiliari o di altri fondi gestiti direttamente o indirettamente dalla Società di gestione oppure da una società alla quale la Società di gestione sia legata nel contesto di una comunità di gestione o controllo mediante partecipazione diretta o indiretta che superi il 10% del capitale o dei voti. Per quanto riguarda tali investimenti, non verrà addebitata alcuna commissione di sottoscrizione o di rimborso relativamente ai fondi target, né alcuna commissione di gestione a valere sul patrimonio netto della SICAV.

9.1.6. Indice e benchmark

MSCI World

9.1.7. Politica seguita durante l'esercizio

Panoramica del mercato

Il mercato azionario mondiale (MSCI World) è cresciuto del +29,19% durante il secondo e terzo trimestre su base assoluta, con il livello minimo di questo periodo giunto alla fine di marzo e quello massimo all'inizio di settembre. Gli Stati Uniti si sono rivelati il mercato più forte con un certo margine, seguiti dal Giappone, poi dall'Europa e infine dall'Asia, che ha combattuto con disordini e accessi tensioni politiche. Il rimbalzo è iniziato in aprile con la significativa ricopertura dello scoperto e i titoli, scrollandosi di dosso i preoccupanti dati economici e la debolezza dei prezzi del petrolio, grazie anche a ulteriori risposte da parte dei governi e delle banche centrali.

Il rally azionario è rallentato a metà strada nel mese di settembre. I mesi di luglio e agosto hanno fatto registrare la maggior parte dei guadagni, con il picco del terzo trimestre attestato all'inizio di settembre, prima che la combinazione di una seconda ondata globale di casi di coronavirus, tensioni politiche e un'eccessiva valutazione di mercato iniziassero a destare preoccupazione tra gli investitori.

Durante questo periodo, l'EURO STOXX 600 ha registrato un andamento positivo (+ 14,73%). Gli stati EU5 hanno continuato ad allentare le severe misure adottate e l'aspetto positivo è stato che nel complesso non vi erano prove che l'abolizione delle misure di lockdown avesse portato ad un aumento dei livelli di infezione. Le risposte delle banche centrali e dei governi sono proseguite, ma nessuna è stata significativamente incrementale, anche se alcuni segnali positivi sono arrivati dall'Europa, con la Commissione Europea che ha proposto un recovery fund di 750 miliardi di

9 Informacion sobre el compartimiento

9.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

informe anual.

La política de inversión pretende garantizar una diversificación de los riesgos de la cartera. No obstante, la evolución del valor liquidativo es incierta, ya que está sometida a los diferentes tipos de riesgos mencionados a continuación. Ello puede generar una elevada volatilidad en su cotización..

Un subfondo no puede invertir más del 10% de sus activos en OICVM u otras IIC de tipo abierto. El subfondo puede invertir en participaciones de otro fondo de valores mobiliarios o en otro fondo gestionado directa o indirectamente por la Sociedad Gestora o por una sociedad a la que esté vinculada la Sociedad Gestora en el marco de una gestión o un control comunes o por una participación directa o indirecta de más del 10% del capital o de los votos. No se puede adeudar de los activos de la SICAV ninguna comisión de emisión o de reembolso de los fondos objetivo ni ninguna comisión de gestión en concepto de dichas inversiones.

9.1.6. Índice y benchmark

MSCI World

9.1.7. Política aplicada durante el ejercicio

Entorno del mercado

El mercado de renta variable global (MSCI World) se anotó una subida del 29,19 % en los trimestres segundo y tercero, en términos absolutos, marcando mínimo del periodo a finales de marzo y el máximo a principios de septiembre. EE. UU. fue el mejor mercado con cierta diferencia, seguido de Japón, luego Europa y finalmente Asia, que hizo frente a disturbios y un aumento de las tensiones políticas. El repunte comenzó en abril, con importantes posiciones cortas y acciones, ignorando los terribles datos económicos y precios del petróleo, y gracias a las nuevas medidas de los gobiernos y los bancos centrales.

El *rally* de la renta variable se ralentizó a mitad de septiembre. La mayoría de las ganancias se dieron en julio y agosto, registrándose el máximo del tercer trimestre a principios de septiembre, antes de que una segunda ola de casos de coronavirus en todo el mundo, las tensiones políticas y las altas valoraciones del mercado empezaran a preocupar a los inversores.

Durante este periodo, el índice EURO STOXX 600 registró una rentabilidad positiva (14,73 %). Los cinco grandes países de la UE siguieron relajando sus estrictas medidas y lo positivo fue que no hubo evidencias en general de que el levantamiento de los confinamientos hubiera provocado un aumento de los niveles de contagios. Las medidas de los bancos centrales y los gobiernos continuaron, pero ninguna de ellas aumentó significativamente, si bien hubo algunas positivas en Europa, con la propuesta de un fondo de recuperación de 750 000 millones de euros por parte de la

9 Informazioni sul comparto

9.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

euro.

Negli Stati Uniti, dove l'S&P 500 è cresciuto del 31,31% e il NASDAQ è aumentato del 30,30%, l'economia statunitense rimane la più forte rispetto a qualsiasi altro grande mercato azionario. Questo nonostante i timori di una seconda ondata, l'aumento delle tensioni tra Stati Uniti e Cina, il mancato accordo su un quinto intervento di stimoli del governo statunitense e le massicce vendite guidate dalla tecnologia all'inizio di settembre. Inoltre, i dati degli utili del secondo trimestre sono stati migliori delle aspettative con l'84% delle società SPX che ha sorpreso positivamente superando le stime EPS del 19%, con il 64% delle società che è andata oltre le stime massime.

In Giappone, il NIKKEI è salito del 23,39% nel periodo, poiché gli investitori si sono concentrati sul quadro globale. Shinzo Abe si è dimesso da primo ministro ed è stato sostituito da Yoshihide Suga. Il cambiamento nella leadership ha avuto uno scarso impatto sul mercato complessivo. Anche se i profitti aziendali sono chiaramente sotto pressione, la stagione di rendicontazione trimestrale degli utili, che si è conclusa all'inizio di agosto, ha portato più sorprese positive di quanto ci saremmo potuti aspettare.

Principali risultati del portafoglio e revisione della strategia

La strategia del fondo ha sovraperformato il mercato. È stata principalmente la selezione titoli all'interno dei comparti dei beni di consumo voluttuari (Tesla), dell'IT (Broadcom) e dei materiali (Kinross Gold) che ha contribuito positivamente alla performance del portafoglio. La selezione negativa dei titoli consiste in IT (Apple - non nell'universo SRI), finanziari (Allstate) e sanitari (Biogen).

Vi informiamo che durante l'esercizio non è stato registrato alcun superamento della politica di investimento.

9.1.8. Prospettive

Il fondo è soggetto ad una procedura di analisi degli investimenti a due livelli, durante la quale viene in primo luogo esaminata la sostenibilità dei titoli dell'indice MSCI World. I titoli sono selezionati con micro e macro analisi secondo il principio del "migliore della categoria". Il terzo migliore di ciascun settore è ammesso nell'universo SRI. Il secondo livello prevede l'utilizzo di diversi modelli di selezione titoli personalizzati e quantitativi per decidere in merito alla sovrapponderazione o sottoponderazione dei titoli sostenibili nel fondo.

9 Informacion sobre el compartimiento

9.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

Comisión Europea.

En EE. UU., donde el S&P 500 ha subido un 31,31 % y el NASDAQ se ha incrementado un 30,30 %, la economía estadounidense sigue siendo la más fuerte del resto de bolsas principales. Y ello a pesar de los temores a una segunda ola, el aumento de las tensiones entre EE. UU. y China, la incapacidad para acordar un quinto plan de estímulo en EE. UU. y la ola de ventas liderada por la tecnología a principios de septiembre. Además, los beneficios del segundo trimestre fueron mejores de lo esperado: el 84 % de las empresas del SPX superaron las estimaciones del beneficio por acción, sorprendiendo positivamente en un 19 %, con un 64 % de las empresas por encima de las estimaciones de ingresos.

En Japón, el NIKKEI subió un 23,39 % en el periodo, ya que los inversores centraron su atención en la situación global. Shinzo Abe dimitió como primer ministro y fue sustituido por Yoshihide Suga. Este cambio de líder apenas tuvo impacto en el mercado. Aunque los beneficios corporativos están claramente bajo presión, la temporada de publicación de beneficios trimestrales, que concluyó a principios de agosto, trajo más noticias positivas de lo que cabía esperar.

Actividad de la cartera y estrategia

La estrategia de nuestro fondo se comportó mejor que el mercado. La rentabilidad de la cartera se vio favorecida principalmente por la selección de valores en los sectores de consumo discrecional (Tesla), tecnología de la información (Broadcom) y materiales (sin Kinross Gold), que contribuyeron positivamente a la rentabilidad de la cartera. Por su parte, la selección de valores resultó negativa en tecnologías de la información (Apple, que no forma parte del universo de ISR), finanzas (Allstate) y salud (Biogen).

Le informamos que durante el año financiero no se registró ningún exceso de la política de inversión.

9.1.8. Perspectiva

El Fondo se somete a un procedimiento de análisis de inversión de dos fases durante el cual se examina la sostenibilidad de las acciones incluidas en el MSCI World. Las acciones se seleccionan mediante un análisis micro y macroeconómico, de conformidad con el principio de las «mejores de su categoría». El mejor tercio de cada sector se admite en el universo ISR. En una segunda fase, se utilizan distintos modelos cuantitativos personalizados de selección de valores para la toma de decisiones sobre la sobreponderación o la infraponderación de acciones sostenibles en el fondo.

9 Informazioni sul comparto

9.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

9.1.9. Classe di rischio

L'indicatore sintetico di rischio e di rendimento viene calcolato conformemente alle disposizioni del Regolamento 583/2010 e riflette la volatilità storica del fondo, eventualmente completata da quella relativa al suo quadro di riferimento. La volatilità indica l'ampiezza entro la quale il valore del fondo fluttua al rialzo o al ribasso. Questo indicatore è disponibile nella sua ultima versione nelle informazioni chiave per gli investitori. Esso classifica il fondo su una scala compresa tra 1 e 7. Più alta è la posizione del fondo sulla scala, maggiore è il rendimento potenziale, ma anche il rischio di perdita. La posizione più bassa non significa che il fondo non presenti alcun rischio, ma che, rispetto a valori più elevati, questo prodotto offre di regola un rendimento più contenuto, ma anche più prevedibile.

I limiti principali dell'indicatore sono i seguenti : l'indicatore di rischio viene calcolato a partire da dati passati, che non permettono in alcun modo di prevedere l'evoluzione futura. Di conseguenza, il grado di rischio può evolvere nel tempo. Anche se il fondo si situa nella categoria di rischio più bassa, l'investitore può subire perdite poiché nessuna categoria è completamente esente da rischi.

Il comparto appartiene alla classe 6

9 Informacion sobre el compartimiento

9.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

9.1.9. Tipo de riesgo

El indicador sintético de riesgo y de rendimiento se calcula conforme a lo dispuesto en el Reglamento 583/2010 y refleja la volatilidad del historial del fondo, si procede, completada con la de su índice de referencia. La volatilidad indica el grado de fluctuación del valor del fondo tanto al alza como a la baja. Este indicador está disponible en su versión más reciente de los datos fundamentales. Clasifica el fondo en una escala que va del 1 al 7. Cuanto más alta sea la posición del fondo en la escala, mayor será su rendimiento posible y, del mismo modo, más importante será el riesgo de pérdida. Una cifra baja no significa que el fondo no presente ningún riesgo, sino que, en comparación con cifras más altas, este producto ofrece en principio un rendimiento más bajo y, al mismo tiempo, más previsible.

Las principales limitaciones del indicador son las siguientes : el indicador de riesgo se calcula a partir de datos pasados, que no presuponen en modo alguno la evolución futura. Por consiguiente, el grado de riesgo podrá evolucionar con el tiempo. Aunque el fondo se sitúe en la categoría de riesgo más baja, el inversor puede sufrir pérdidas, puesto que ninguna categoría está totalmente exenta de riesgo.

El fondo pertenece a la clase 6

Candriam Sustainable World

9.2. Bilancio

9.2. Balance

				30/09/2020	30/09/2019
				EUR	EUR
	TOTALE ATTIVO NETTO		TOTAL ACTIVO NETO	41 256 509,54	36 554 987,35
I.	Attivi immobilizzati	I.	Activo fijo	0,00	0,00
A.	Spese di costituzione e di organizzazione	A.	Gastos de constitución y organización	0,00	0,00
B.	Inmovilizado immaterial	B.	Immobilisations incorporelles	0,00	0,00
C.	Immobilizzazioni materiali	C.	Inmovilizado material	0,00	0,00
II.	Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario,	II.	Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados	40 779 202,09	36 406 677,03
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	0,00	0,00
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	40 779 202,09	36 406 677,03
a.	Azioni	a.	Acciones	40 779 202,09	36 406 677,03
a.1.	Azioni	a.1.	Acciones	40 779 202,09	36 406 677,03
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	0,00	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	0,00	0,00
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	0,00	0,00
III.	Crediti e debiti a più di un anno	III.	Créditos y deudas a más de un año	0,00	0,00
A.	Crediti	A.	Créditos	0,00	0,00
B.	Debiti	B.	Deudas	0,00	0,00
IV.	Crediti e debiti con scadenza entro un anno	IV.	Creditos y deudas a corto plazo	104 253,28	3 763,39
A.	Crediti	A.	Créditos	117 714,11	390 960,81
a.	Importi da ricevere	a.	Importes a cobrar	110 700,48	386 351,88
b.	Crediti fiscali	b.	Créditos fiscales	7 013,63	4 608,93
B.	Debiti	B.	Deudas	(13 460,83)	(387 197,42)
a.	Importi da pagare (-)	a.	Importes a pagar (-)	(13 460,83)	(387 197,42)
V.	Depositi e liquidità	V.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	464 257,78	223 496,38
A.	Credito verso banche a vista	A.	Depósitos a la vista	464 257,78	223 496,38
B.	Credito verso banche a termine	B.	Depósitos a plazo	0,00	0,00
C.	Altri	C.	Otros	0,00	0,00
VI.	Ratei e risconti	VI.	Cuentas de regularización	(91 203,61)	(78 949,45)
A.	Risconti attivi	A.	Gastos diferidos	2 587,75	2 747,90
B.	Ratei attivi	B.	Ingresos devengados	11,90	145,73
C.	Risconti passivi (-)	C.	Gastos anticipados (-)	(93 803,26)	(81 843,08)
D.	Ratei passivi (-)	D.	Ingresos diferidos (-)	0,00	0,00
	TOTALE PARTIMONIO NETTO		TOTAL CAPITALES PROPIOS	41 256 509,54	36 554 987,35
A.	Capitale	A.	Capital	3 322 461,60	44 590,94
B.	Partecipazioni al risultato	B.	Participaciones en beneficios	465 376,16	64 896,24
C.	Risultato riportato a nuovo	C.	Resultado de ejercicios anteriores	31 072 370,89	34 349 565,03
D.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	D.	Resultado del ejercicio (del semestre)	6 396 300,89	2 095 935,14

Candriam Sustainable World

9.3. Voci fuori bilancio

9.3. Elementos fuera de balance

				30/09/2020	30/09/2019
				EUR	EUR
I.	Garanzie reali (+/-)	I.	Garantías reales (+/-)	0,00	0,00
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Altre garanzie reali	B.	Otras garantías reales	0,00	0,00
II.	Valori soggiacenti dei contratti d'opzione e de warrant (+)	II.	Valores subyacentes de los contratos de opción y warrants (+)	0,00	0,00
A.	Contratti d'opzione e warrant acquistati	A.	Contratos de opción y warrants adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti d'opzione e warrant venduti	B.	Contratos de opción y warrants vendidos	0,00	0,00
III.	Importi nozionali dei contratti a termine (+)	III.	Importes nocionales de los contratos a término(+)	0,00	0,00
A.	Contratti a termine acquistati	A.	Contratos a término adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti a termine venduti	B.	Contratos a término vendidos	0,00	0,00
IV.	Importi nozionali di contratti di swap (+)	IV.	Importes nocionales de los contratos swap (+)	0,00	0,00
A.	Contratti di swap acquistati	A.	Contratos swap adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti di swap venduti	B.	Contratos swap vendidos	0,00	0,00
V.	Importi nozionali di altri strumenti finanziari derivati (+)	V.	Importes nocionales de otros derivados financieros (+)	0,00	0,00
A.	Contratti acquistati	A.	Contratos adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti venduti	B.	Contratos vendidos	0,00	0,00
VI.	Importi non richiamati su azioni	VI.	Importes no reclamados sobre acciones	0,00	0,00
VII.	Impegni di vendita derivanti da cessioniretrocessioni	VII.	Compromisos de venta por cesioniretrocesiones	0,00	0,00
VIII.	Impegni di riscatto derivanti da cessioniretrocessioni	VIII.	Compromisos de recompra por cesioniretrocesiones	0,00	0,00
IX.	Strumenti finanziari prestati	IX.	Instrumentos financieros prestados	0,00	0,00
A.	Azioni	A.	Acciones	0,00	0,00
B.	Obbligazioni	B.	Obligaciones	0,00	0,00

Candriam Sustainable World

9.4. Conto economico

9.4. Cuenta de pérdidas y ganancias

				30/09/2020	30/09/2019
				EUR	EUR
I.	Riduzioni di valore, minusvalenze e plusvalenze	I.	Reducciones de valor, minusvalías y plusvalás	6 403 466,46	2 046 678,68
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	0,00	0,00
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	6 403 147,31	2 045 770,96
a.	Azioni	a.	Acciones	6 403 147,31	2 045 770,96
a.1.	Resultat realizzati	a.1.	Resultado realizado	94 770,32	535 948,31
a.2.	Resultat non realizzati	a.2.	Resultado no realizado	6 308 376,99	1 509 822,65
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	9,71	0,00
a.	Resultat realizzati	a.	Resultado realizado	9,71	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	0,00	0,00
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	0,00	0,00
G.	Crediti, depositi, liquidità e debiti	G.	Créditos, activos líquidos, inversiones y deudas	0,00	0,00
H.	Posizioni e operazioni di cambio	H.	Posiciones y operaciones de cambio	309,44	907,72
b.	Altre posizioni e operazioni di cambio	b.	Otras posiciones y operaciones de cambio	309,44	907,72
b.1.	Resultat realizzati	b.1.	Resultado realizado	309,44	907,72
II.	Prodotti e oneri di investimento	II.	Productos y costos de las inversiones	410 877,55	417 180,56
A.	Dividendi	A.	Dividendos	485 219,24	469 725,19
B.	Interessi (+/-)	B.	Intereses (+/-)	74,95	531,59
b.	Depositi e liquidità	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	74,95	531,59
C.	Interessi da prestiti (-)	C.	Intereses de préstamos (-)	(843,41)	(448,55)
D.	Contratto di swap (+/-)	D.	Contratos swap (+/-)	0,00	0,00
E.	Ritenute fiscali su operazioni mobiliari (-)	E.	Retención a cuenta sobre bienes muebles (-)	(73 573,23)	(52 627,67)
b.	Di origine estera	b.	De origen extranjero	(73 573,23)	(52 627,67)
F.	Altri prodotti derivanti da investimenti	F.	Otros ingresos de inversiones	0,00	0,00
III.	Altri prodotti	III.	Otros Ingresos	6,88	0,00
A.	Indennità destinata a coprire le spese di acquisizione e di realizzo degli attivi, a scoraggiare le uscite e a coprire le spese di consegna	A.	Indemnización destinada a cubrir los gastos de adquisición y realización de los activos, desalentar las salidas de capital y cubrir los gastos de entrega	0,00	0,00
B.	Altri	B.	Otros	6,88	0,00
IV.	Risconti attivi	IV.	Gastos de explotación	(418 050,00)	(367 924,10)
A.	Spese di transazione e di consegna inerenti agli investimenti (-)	A.	Gastos de transacción y entrega inherentes a las inversiones (-)	(19 739,69)	(22 488,70)
B.	Risconti finanziari (-)	B.	Gastos financieros (-)	(1 435,55)	(1 651,91)
C.	Remunerazione dovuta al depositario (-)	C.	Remuneración del depositario (-)	(33 911,93)	(34 172,59)
D.	Remunerazione dovuta al gestore (-)	D.	Remuneración de la Gestora (-)	(309 227,20)	(266 973,15)
a.	Gestione finanziaria	a.	Gestión financiera	(286 533,73)	(247 211,70)
a.2.	Gestione finanziaria - Classe C	a.2.	Gestión financiera - Clase C	(286 425,84)	(246 141,51)
a.5.	Gestione finanziaria - Classe I	a.5.	Gestión financiera - Clase I	(2,12)	(465,59)
a.9.	Gestione finanziaria - Classe N	a.9.	Gestión financiera - Clase N	(81,42)	(581,15)
a.12.	Gestione finanziaria - Classe R2	a.12.	Gestión financiera - Clase R2	(24,35)	(23,45)
b.	Gestione amministrativa e contabile	b.	Gestión administrativa y contable	(22 693,47)	(19 761,45)
b.1.	Gestione amministrativa e contabile - Generali	b.1.	Gestión administrativa y contable - General	(1 200,00)	(1 200,00)
b.2.	Gestione amministrativa e contabile - Class C	b.2.	Gestión administrativa y contable - Clase C	(21 481,90)	(18 460,65)
b.5.	Gestione amministrativa e contabile - Class I	b.5.	Gestión administrativa y contable - Clase I	(0,01)	(62,07)
b.9.	Gestione amministrativa e contabile - Class N	b.9.	Gestión administrativa y contable - Clase N	(4,59)	(32,46)
b.12.	Gestione amministrativa e contabile - Class R2	b.12.	Gestión administrativa y contable - Clase R2	(6,97)	(6,27)
E.	Spese amministrative (-)	E.	Gastos administrativos (-)	(7 662,33)	(6 174,21)
F.	Spese di costituzione e di organizzazione (-)	F.	Gastos de constitución y organización (-)	(6 769,52)	(6 064,61)
G.	Remunerazioni, oneri sociali e pensioni (-)	G.	Remuneraciones, cargas sociales y pensiones (-)	(272,73)	0,00
H.	Servizi e beni vari (-)	H.	Servicios y bienes diversos (-)	(12 226,53)	(10 292,27)
I.	Ammortamenti e provvigioni per rischi e oneri (-)	I.	Amortizaciones y provisiones para riesgos y gastos (-)	0,00	0,00
J.	Imposte	J.	Tasas	(21 207,77)	(17 575,51)
K.	Altri risconti	K.	Otros gastos (-)	(5 596,75)	(2 531,15)
	Prodotti e oneri di esercizio (il semestre)		Ingresos y gastos del ejercicio (del semestre)	(7 165,57)	49 256,46
	Subtotale II+III+IV		Subtotal II+III+IV	6 396 300,89	2 095 935,14
V.	Utile liquido (perdita liquida) ante imposte sul risultato	V.	Beneficio ordinario (pérdida ordinaria) antes del impuesto sobre beneficios	0,00	0,00
VI.	Imposte sul risultato	VI.	Imposte sobre beneficios	0,00	0,00
VII.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	VII.	Resultado del ejercicio (del semestre)	6 396 300,89	2 095 935,14

9.5. Composizione degli attivi e cifre chiave

9.5. Composición de los activos y cifras clave

9.5.1. Composizione del attivo al 30 settembre 2020
(espresso in EUR)

9.5.1. Composición de los activos a 30 septiembre 2020
(denominada en EUR)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
I. Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, - Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados								
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores								
Azioni e altri valori assimilabili ad azioni – Acciones y otros valores asimilables a las acciones								
Austria – Austria								
ANDRITZ AG GRAZ		2 304,00	EUR	26,36	60 733,44		0,15%	0,15%
OMV AG		6 436,00	EUR	23,40	150 602,40		0,37%	0,37%
VERBUND AG/A-		5 072,00	EUR	46,68	236 760,96		0,58%	0,57%
Totale: Austria – Total: Austria					448 096,80		1,10%	1,09%
Australia – Australia								
BHP GROUP LTD		9 336,00	AUD	35,60	203 146,87		0,50%	0,49%
CSL LTD		996,00	AUD	287,00	174 719,16		0,43%	0,42%
GPT GROUP /STAPLED SECURITY		25 948,00	AUD	3,90	61 854,00		0,15%	0,15%
MACQUARIE GROUP LTD		1 300,00	AUD	119,57	95 009,03		0,23%	0,23%
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		5 500,00	AUD	17,75	59 670,59		0,15%	0,14%
WESTPAC BANKING CORP		11 500,00	AUD	16,84	118 369,34		0,29%	0,29%
WOODSIDE PETROLEUM LTD		4 200,00	AUD	17,58	45 130,22		0,11%	0,11%
Totale: Australia – Total: Australia					757 899,21		1,86%	1,84%
Belgio – Bélgica								
ELIA GROUP SA NV		284,00	EUR	85,20	24 196,80		0,06%	0,06%
TELENET GROUP HOLDING		1 467,00	EUR	33,14	48 616,38		0,12%	0,12%
Totale: Belgio – Total: Bélgica					72 813,18		0,18%	0,18%
Canada – Canadá								
BANK OF NOVA SCOTIA		319,00	CAD	55,32	11 266,25		0,03%	0,03%
BCE INC		1 862,00	CAD	55,22	65 642,10		0,16%	0,16%
CANADIAN T.CORP A N-VOT.		968,00	CAD	134,12	82 884,87		0,20%	0,20%
CI FINANCIAL CORP		13 285,00	CAD	16,89	143 250,97		0,35%	0,35%
EMPIRE CO LTD -A-/NON VOTING		1 285,00	CAD	38,65	31 707,28		0,08%	0,08%
GILDAN ACTIVEWEAR		1 238,00	CAD	26,24	20 739,14		0,05%	0,05%
GREAT WEST LIFECO INC		13 265,00	CAD	26,02	220 353,98		0,54%	0,53%
KEYERA***		7 100,00	CAD	20,10	91 108,89		0,22%	0,22%
KINROSS GOLD CORP		11 090,00	CAD	11,75	83 190,89		0,20%	0,20%
MAGNA INTERNATIONAL INC		550,00	CAD	60,93	21 394,41		0,05%	0,05%
MANULIFE FINANCIAL CORP		8 228,00	CAD	18,52	97 284,05		0,24%	0,24%
PEMBINA PIPELINE CORP		5 334,00	CAD	28,26	96 234,66		0,24%	0,23%
POWER CORP.CANADA		6 043,00	CAD	26,09	100 654,46		0,25%	0,24%
ROYAL BANK OF CANADA		349,00	CAD	93,49	20 830,37		0,05%	0,05%
SHAW COMMUNICATIONS - B/NON-VOT		10 007,00	CAD	24,30	155 244,61		0,38%	0,38%
SUN LIFE FINANCIAL INC		1 629,00	CAD	54,26	56 429,63		0,14%	0,14%
TELUS CORP		7 130,00	CAD	23,43	106 651,80		0,26%	0,26%
THOMSON REUTERS CORP		944,00	CAD	106,26	64 039,53		0,16%	0,16%
TORONTO DOMINION BK		513,00	CAD	61,65	20 190,95		0,05%	0,05%

Candriam Sustainable World

9.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

9.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
Totale: Canada – Total: Canadá					1 489 098,84		3,65%	3,61%
Svizzera – Suiza								
ABB		7 278,00	CHF	23,45	158 412,33		0,39%	0,38%
ADECCO GROUP SA /ACT.NOM.		2 434,00	CHF	48,68	109 977,85		0,27%	0,27%
COCA-COLA HBC		1 850,00	GBP	19,12	38 996,22		0,10%	0,09%
KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL		684,00	CHF	179,30	113 833,60		0,28%	0,28%
NESTLE / ACT NOM		6 046,00	CHF	109,34	613 594,28		1,50%	1,49%
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN		1 601,00	CHF	315,15	468 320,03		1,15%	1,14%
SWISS RE-NAMEN		3 913,00	CHF	68,28	247 991,87		0,61%	0,60%
TE CONNECTIVITY /REG SHS		478,00	USD	97,74	39 841,15		0,10%	0,10%
ZURICH INSURANCE GROUP/NAM		913,00	CHF	320,70	271 771,45		0,67%	0,66%
Totale: Svizzera – Total: Suiza					2 062 738,78		5,06%	5,00%
Curacao – Curacao								
SCHLUMBERGER LTD		7 936,00	USD	15,56	105 303,51		0,26%	0,26%
Totale: Curacao – Total: Curacao					105 303,51		0,26%	0,26%
Germania – Alemania								
ADIDAS AG		213,00	EUR	276,10	58 809,30		0,14%	0,14%
ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT		1 224,00	EUR	163,62	200 270,88		0,49%	0,49%
BASF NAMEN-AKT.		1 554,00	EUR	51,98	80 776,92		0,20%	0,20%
DEUTSCHE POST AG		2 279,00	EUR	38,90	88 653,10		0,22%	0,21%
DEUTSCHE TELEKOM /NAM.		4 756,00	EUR	14,29	67 963,24		0,17%	0,16%
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG SE		197,00	EUR	132,20	26 043,40		0,06%	0,06%
SIEMENS AG /NAM.		1 829,00	EUR	107,88	197 312,52		0,48%	0,48%
SIEMENS ENERGY AG		914,00	EUR	23,00	21 022,00		0,05%	0,05%
ZALANDO SE		2 427,00	EUR	79,90	193 917,30		0,48%	0,47%
Totale: Germania – Total: Alemania					934 768,66		2,29%	2,27%
Danimarca – Dinamarca								
COLOPLAST -B-		1 353,00	DKK	1 003,50	182 400,73		0,45%	0,44%
NOVO NORDISK A/S /-B-		6 365,00	DKK	439,35	375 682,05		0,92%	0,91%
PANDORA A/S		3 854,00	DKK	457,70	236 975,82		0,58%	0,57%
Totale: Danimarca – Total: Dinamarca					795 058,60		1,95%	1,93%
Spagna – España								
BANCO SANTANDER --- REG.SHS		49 608,00	EUR	1,60	79 352,96		0,19%	0,19%
BCO BILBAO VIZ.ARGENTARIA/NAM.		51 587,00	EUR	2,37	122 364,36		0,30%	0,30%
IBERDROLA SA		1 846,00	EUR	10,51	19 401,46		0,05%	0,05%
Totale: Spagna – Total: España					221 118,78		0,54%	0,54%
Finlandia – Finlandia								
KONE OYJ -B-		2 042,00	EUR	75,06	153 272,52		0,38%	0,37%
NOKIA OY		16 162,00	EUR	3,35	54 142,70		0,13%	0,13%
Totale: Finlandia – Total: Finlandia					207 415,22		0,51%	0,50%
Francia – Francia								
AIR LIQUIDE		909,00	EUR	135,50	123 169,50		0,30%	0,30%
ATOS ACT.		1 043,00	EUR	68,80	71 758,40		0,18%	0,17%
AXA		8 548,00	EUR	15,78	134 853,25		0,33%	0,33%

Candriam Sustainable World

9.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

9.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cartera de inversión	% attivi netti % activos netos
ORANGE		1 402,00	EUR	8,88	12 455,37		0,03%	0,03%
SANOFI		2 625,00	EUR	85,33	223 991,25		0,55%	0,54%
SCHNEIDER ELECTRIC SE		1 538,00	EUR	106,05	163 104,90		0,40%	0,40%
VALEO SA		1 725,00	EUR	26,25	45 281,25		0,11%	0,11%
VEOLIA ENVIRONNEMENT		1 558,00	EUR	18,42	28 698,36		0,07%	0,07%
Totale: Francia – Total: Francia					803 312,28		1,97%	1,95%
Regno Unito – Reino Unido								
ANTOFAGASTA PLC		10 680,00	GBP	10,23	120 509,68		0,30%	0,29%
AVIVA PLC		30 468,00	GBP	2,86	95 965,92		0,24%	0,23%
BERKELEY GROUP HLD- STAPLED		2 594,00	GBP	42,28	120 911,55		0,30%	0,29%
BHP GROUP PLC		12 752,00	GBP	16,54	232 500,63		0,57%	0,56%
BT GROUP PLC		34 949,00	GBP	0,98	37 905,69		0,09%	0,09%
J.SAINSBURY PLC		28 033,00	GBP	1,91	59 013,59		0,14%	0,14%
KINGFISHER PLC		56 212,00	GBP	2,97	183 869,38		0,45%	0,45%
TAYLOR WIMPEY PLC		13 186,00	GBP	1,08	15 765,42		0,04%	0,04%
UNITED UTILITIES GROUP PLC		9 649,00	GBP	8,56	91 036,89		0,22%	0,22%
VODAFONE GROUP PLC		115 207,00	GBP	1,03	130 415,01		0,32%	0,32%
WM MORRISON SUPERMARKETS PLC		97 444,00	GBP	1,70	182 788,94		0,45%	0,44%
Totale: Regno Unito – Total: Reino Unido					1 270 682,70		3,12%	3,08%
Hongkong – Hongkong								
AIA GROUP LTD		15 600,00	HKD	75,90	130 285,29		0,32%	0,32%
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		9 500,00	HKD	20,40	21 324,69		0,05%	0,05%
HANG SENG BANK LTD		6 300,00	HKD	114,10	79 096,13		0,19%	0,19%
HKT LTD - STAPLED		56 000,00	HKD	10,26	63 221,44		0,16%	0,15%
HONGKONG & CHINA GAS		19 950,00	HKD	11,10	24 366,60		0,06%	0,06%
SWIRE PACIFIC LTD A		17 549,00	HKD	37,20	71 833,05		0,18%	0,17%
Totale: Hongkong – Total: Hongkong					390 127,20		0,96%	0,95%
Irlanda – Irlanda								
ACCENTURE PLC		740,00	USD	225,99	142 610,84		0,35%	0,35%
EATON CORPORATION PUBLIC LTD		959,00	USD	102,03	83 440,73		0,20%	0,20%
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC		3 966,00	USD	142,59	482 251,26		1,18%	1,17%
JOHNSON CTR INT SHS		1 690,00	USD	40,85	58 872,21		0,14%	0,14%
MEDTRONIC HOLDINGS LIMITED		2 194,00	USD	103,92	194 431,83		0,48%	0,47%
PERRIGO COMPANY PLC		1 083,00	USD	45,91	42 400,15		0,10%	0,10%
SEAGATE TECHNOLOGIE PLC		539,00	USD	49,27	22 646,60		0,06%	0,05%
Totale: Irlanda – Total: Irlanda					1 026 653,62		2,52%	2,49%
Giappone – Japón								
AEON CO LTD		7 700,00	JPY	2 826,00	175 840,38		0,43%	0,43%
AJINOMOTO CO. INC		7 000,00	JPY	2 159,00	122 125,52		0,30%	0,30%
ASTELLAS PHARMA INC		12 000,00	JPY	1 567,00	151 951,84		0,37%	0,37%
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO		500,00	JPY	15 090,00	60 969,83		0,15%	0,15%
DAIWA H.Industr.Co. Ltd		1 500,00	JPY	2 697,50	32 697,04		0,08%	0,08%
DAIWA SECURITIES GROUP INC		33 100,00	JPY	440,70	117 876,38		0,29%	0,29%
DENSO CORP		2 700,00	JPY	4 597,00	100 298,40		0,25%	0,24%
EAST JAPAN RAILWAY CO		1 400,00	JPY	6 480,00	73 309,25		0,18%	0,18%
FANUC CORP --- SHS		1 000,00	JPY	20 120,00	162 586,21		0,40%	0,39%
FAST RETAILING CO LTD		100,00	JPY	65 860,00	53 220,32		0,13%	0,13%
HITACHI LTD		3 300,00	JPY	3 543,00	94 480,20		0,23%	0,23%
HONDA MOTOR CO.LTD		9 200,00	JPY	2 473,50	183 888,88		0,45%	0,45%

Candriam Sustainable World

9.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

9.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
KAO CORP.		1 500,00	JPY	7 887,00	95 600,21		0,23%	0,23%
KUBOTA CORP		6 000,00	JPY	1 877,50	91 030,50		0,22%	0,22%
KURARAY CO LTD		4 500,00	JPY	1 018,00	37 018,26		0,09%	0,09%
KYOCERA CORP		2 200,00	JPY	5 997,00	106 613,56		0,26%	0,26%
NEC CORP		3 300,00	JPY	6 140,00	163 733,69		0,40%	0,40%
NGK INSULATORS LTD		8 800,00	JPY	1 495,00	106 311,34		0,26%	0,26%
OBAYASHI CORP.		11 500,00	JPY	955,00	88 747,67		0,22%	0,22%
PANASONIC CORP		6 500,00	JPY	888,80	46 684,55		0,11%	0,11%
SANTEN PHARMACEUTICAL		3 400,00	JPY	2 149,00	59 043,36		0,14%	0,14%
SEKISUI HOUSE LTD		4 500,00	JPY	1 857,50	67 545,60		0,17%	0,16%
SONY CORP		1 600,00	JPY	8 032,00	103 848,30		0,25%	0,25%
SQUARE ENIX HOLDINGS CO LTD		1 300,00	JPY	6 960,00	73 115,31		0,18%	0,18%
SUMITOMO CHEMICAL CO.LTD		13 000,00	JPY	347,00	36 452,60		0,09%	0,09%
SUMITOMO HEAVY IND LTD		4 000,00	JPY	2 442,00	78 933,50		0,19%	0,19%
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS		5 400,00	JPY	2 792,50	121 854,81		0,30%	0,30%
SUMITOMO RUBBER IND.		10 000,00	JPY	973,00	78 626,43		0,19%	0,19%
TEIJIN LTD		3 600,00	JPY	1 629,00	47 389,19		0,12%	0,11%
TERUMO CORP.		2 600,00	JPY	4 180,00	87 822,41		0,22%	0,21%
TOKYO ELECTRON CO LTD		300,00	JPY	27 330,00	66 254,69		0,16%	0,16%
WEST JAPAN RAILWAY CO		1 700,00	JPY	5 191,00	71 310,86		0,17%	0,17%
Z HOLDINGS CORPORATION		39 600,00	JPY	699,00	223 680,48		0,55%	0,54%
Totale: Giappone – Total: Japón					3 180 861,57		7,80%	7,71%
Paesi Bassi – Países Bajos								
ASML HOLDING NV		985,00	EUR	314,70	309 979,50		0,76%	0,75%
STMICROELECTRONICS NV		5 955,00	EUR	26,26	156 378,30		0,38%	0,38%
UNILEVER NV.		277,00	EUR	51,50	14 265,50		0,03%	0,03%
Totale: Paesi Bassi – Total: Países Bajos					480 623,30		1,18%	1,16%
Norvegia – Noruega								
EQUINOR ASA		12 335,00	NOK	132,80	149 296,29		0,37%	0,36%
Totale: Norvegia – Total: Noruega					149 296,29		0,37%	0,36%
Nuova Zelanda – Nueva Zelandia								
MERIDIAN ENERGY LTD		17 000,00	NZD	4,95	47 433,72		0,12%	0,11%
Totale: Nuova Zelanda – Total: Nueva Zelandia					47 433,72		0,12%	0,11%
Svezia – Suecia								
ALFA LAVAL AB		2 540,00	SEK	198,80	48 112,65		0,12%	0,12%
BOLIDEN AB		1 644,00	SEK	266,70	41 776,69		0,10%	0,10%
ESSITY AKTIE- B		1 924,00	SEK	302,80	55 509,86		0,14%	0,13%
ICA GRUPPEN AB		3 896,00	SEK	455,30	169 015,20		0,41%	0,41%
Totale: Svezia – Total: Suecia					314 414,40		0,77%	0,76%
Singapore – Singapur								
DBS GROUP HOLDINGS LTD		8 900,00	SGD	19,91	110 695,09		0,27%	0,27%
SINGAPORE TELECOM/BOARD LOT 1000		34 500,00	SGD	2,12	45 690,09		0,11%	0,11%
Totale: Singapore – Total: Singapur					156 385,18		0,38%	0,38%
Stati Uniti – Estados Unidos de América								
3M CO		751,00	USD	160,18	102 584,04		0,25%	0,25%
ABBOTT LABORATORIES INC		2 441,00	USD	108,83	226 541,62		0,56%	0,55%
ABBVIE INC		9 928,00	USD	87,59	741 562,72		1,82%	1,80%
ACTIVISION BLIZZARD INC		923,00	USD	80,95	63 716,24		0,16%	0,15%

Candriam Sustainable World

9.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

9.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
ADOBE INC		556,00	USD	490,43	232 532,37		0,57%	0,56%
AIG		4 617,00	USD	27,53	108 392,11		0,27%	0,26%
AKAMAI TECHNOLOGIES INC		835,00	USD	110,54	78 711,38		0,19%	0,19%
ALLSTATE CORP		6 448,00	USD	94,14	517 643,56		1,27%	1,25%
ALPHABET INC -A-		1 076,00	USD	1 465,60	1 344 805,01		3,30%	3,26%
ALPHABET INC -C-		95,00	USD	1 469,60	119 056,84		0,29%	0,29%
AMAZON COM INC		359,00	USD	3 148,73	963 965,44		2,36%	2,34%
AMERICAN EXPRESS CO.		2 874,00	USD	100,25	245 698,63		0,60%	0,60%
AMERICAN WATER WORKS CO INC		1 615,00	USD	144,88	199 532,00		0,49%	0,48%
AMERIPRISE FINANC. /WH.I		527,00	USD	154,11	69 258,49		0,17%	0,17%
AMGEN INC		2 391,00	USD	254,16	518 225,01		1,27%	1,26%
AMPHENOL CORPORATION - A-		2 175,00	USD	108,27	200 816,31		0,49%	0,49%
ANALOG DEVICES INC		1 546,00	USD	116,74	153 907,85		0,38%	0,37%
APPLIED MATERIALS INC		300,00	USD	59,45	15 209,14		0,04%	0,04%
AT & T		12 689,00	USD	28,51	308 500,74		0,76%	0,75%
AUTODESK INC.		2 607,00	USD	231,01	513 574,44		1,26%	1,24%
AUTOLIV INC		1 420,00	USD	72,88	88 252,76		0,22%	0,21%
AUTOMATIC DATA PROCES.		931,00	USD	139,49	110 745,06		0,27%	0,27%
BAKER HUGHES COMPANY		8 885,00	USD	13,29	100 696,41		0,25%	0,24%
BALL CORP.		550,00	USD	83,12	38 985,20		0,10%	0,09%
BANK OF NY MELLON CORP SHS		3 270,00	USD	34,34	95 759,01		0,23%	0,23%
BECTON DICKINSON & CO.		100,00	USD	232,68	19 842,24		0,05%	0,05%
BEST BUY CO INC.		310,00	USD	111,29	29 420,46		0,07%	0,07%
BIOGEN INC		1 113,00	USD	283,68	269 249,85		0,66%	0,65%
BRISTOL MYERS SQUIBB CO		3 898,00	USD	60,29	200 409,69		0,49%	0,49%
BROADCOM INC		1 745,00	USD	364,32	542 138,23		1,33%	1,31%
CADENCE DESIGN SYSTEMS		1 028,00	USD	106,63	93 476,86		0,23%	0,23%
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP.		663,00	USD	71,86	40 628,64		0,10%	0,10%
CARDINAL HEALTH INC.		100,00	USD	46,95	4 003,75		0,01%	0,01%
CBRE GROUP -A-		6 576,00	USD	46,97	263 398,90		0,65%	0,64%
CHENIERE ENERGY		2 722,00	USD	46,27	107 403,69		0,26%	0,26%
CHURCH & DWIGHT CO INC		2 058,00	USD	93,71	164 460,99		0,40%	0,40%
CIGNA CORPORATION		534,00	USD	169,41	77 145,73		0,19%	0,19%
CISCO SYSTEMS INC.		11 369,00	USD	39,39	381 891,37		0,94%	0,93%
CITRIX SYSTEMS INC		1 582,00	USD	137,71	185 781,96		0,46%	0,45%
CLOROX CO *OPA*		329,00	USD	210,17	58 965,53		0,14%	0,14%
COGNIZANT TECHNOLOGY SOL A		2 302,00	USD	69,42	136 276,67		0,33%	0,33%
COLGATE-PALMOLIVE CO.		427,00	USD	77,15	28 092,82		0,07%	0,07%
COMCAST CORP/-A-		3 155,00	USD	46,26	124 461,95		0,31%	0,30%
CONSOLIDATED EDISON INC		575,00	USD	77,80	38 148,64		0,09%	0,09%
CORNING INC.		1 870,00	USD	32,41	51 683,54		0,13%	0,13%
CUMMINS INC		545,00	USD	211,16	98 138,58		0,24%	0,24%
CVS HEALTH CORP		2 283,00	USD	58,40	113 697,35		0,28%	0,28%
DANAHER CORP		288,00	USD	215,33	52 884,53		0,13%	0,13%
DEERE & CO.		684,00	USD	221,63	129 275,50		0,32%	0,31%
DELL TECHNOLOGIES INC		1 909,00	USD	67,69	110 195,04		0,27%	0,27%
DISCOVER FIN SVC		1 294,00	USD	57,78	63 759,28		0,16%	0,15%
DOLLAR GENERAL CORPORATION		691,00	USD	209,62	123 521,44		0,30%	0,30%
DUPONT DE NEMOURS INC		1 505,00	USD	55,48	71 204,03		0,17%	0,17%
EBAY INC		3 128,00	USD	52,10	138 974,80		0,34%	0,34%
ECOLAB INC.		451,00	USD	199,84	76 858,26		0,19%	0,19%
ELECTRONIC ARTS		2 685,00	USD	130,41	298 597,92		0,73%	0,72%
EQUITABLE HLDG RG		8 320,00	USD	18,24	129 413,55		0,32%	0,31%

Candriam Sustainable World

9.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

9.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
EVERSOURCE ENERGY		878,00	USD	83,55	62 556,52		0,15%	0,15%
F5 NETWORKS INC.		1 498,00	USD	122,77	156 832,35		0,38%	0,38%
FORTINET		1 640,00	USD	117,81	164 762,21		0,40%	0,40%
GENERAL MILLS INC		1 195,00	USD	61,68	62 855,58		0,15%	0,15%
GILEAD SCIENCES INC.		4 746,00	USD	63,19	255 745,31		0,63%	0,62%
HARTFORD FIN.SERV.GROUP		3 530,00	USD	36,86	110 958,77		0,27%	0,27%
HCA HEALTHCARE INC		712,00	USD	124,68	75 702,18		0,19%	0,18%
HILTON INC		167,00	USD	85,32	12 150,63		0,03%	0,03%
HOME DEPOT INC.		1 401,00	USD	277,71	331 788,44		0,81%	0,80%
HOST HOTELS & RESORTS INC		3 241,00	USD	10,79	29 821,68		0,07%	0,07%
HUMANA INC.		549,00	USD	413,89	193 771,04		0,48%	0,47%
HUNTINGTON BANCSHARES INC		400,00	USD	9,17	3 127,96		0,01%	0,01%
IBM CORP		914,00	USD	121,67	94 833,39		0,23%	0,23%
INTEL CORP.		6 445,00	USD	51,78	284 587,98		0,70%	0,69%
INTERNATIONAL PAPER CO		1 706,00	USD	40,54	58 978,59		0,14%	0,14%
INTERPUBLIC GROUP		250,00	USD	16,67	3 553,92		0,01%	0,01%
INTUIT		1 076,00	USD	326,21	299 323,72		0,73%	0,73%
JONES LANG LASALLE		405,00	USD	95,66	33 038,25		0,08%	0,08%
KELLOGG CO		921,00	USD	64,59	50 729,02		0,12%	0,12%
KEURIG DR PEPPER INC		1 169,00	USD	27,60	27 514,09		0,07%	0,07%
KEYCORP		2 181,00	USD	11,93	22 188,49		0,05%	0,05%
KIMBERLY CLARK CORP		807,00	USD	147,66	101 617,38		0,25%	0,25%
KINDER MORGAN INC		9 170,00	USD	12,33	96 419,31		0,24%	0,23%
LILLY (ELI) & CO		2 814,00	USD	148,02	355 202,56		0,87%	0,86%
LINCOLN NATIONAL CORP.		1 743,00	USD	31,33	46 568,19		0,11%	0,11%
LOWE S COMPANIES INC.		2 962,00	USD	165,86	418 946,25		1,03%	1,02%
MARSH & MC-LENNAN COS INC		155,00	USD	114,70	15 160,96		0,04%	0,04%
MASCO CORP.		5 328,00	USD	55,13	250 486,20		0,61%	0,61%
MASTERCARD INC. SHS-A- MC-CORMICK&CO/N.VOTING		1 160,00	USD	338,17	334 521,98		0,82%	0,81%
METLIFE INC		848,00	USD	194,10	140 363,11		0,34%	0,34%
METLIFE INC		5 420,00	USD	37,17	171 800,11		0,42%	0,42%
MICROCHIP TECHNOLOGY INC.		1 482,00	USD	102,76	129 868,52		0,32%	0,31%
MICROSOFT CORP.		4 717,00	USD	210,33	846 055,18		2,07%	2,05%
MORGAN STANLEY		3 572,00	USD	48,35	147 278,56		0,36%	0,36%
MOSAIC CO		3 620,00	USD	18,27	56 399,95		0,14%	0,14%
MOTOROLA SOLTN/EX-DISTR		591,00	USD	156,81	79 030,15		0,19%	0,19%
NEWMONT RG REGISTERED SHS		1 316,00	USD	63,45	71 206,41		0,17%	0,17%
NIKE INC B		1 267,00	USD	125,54	135 640,80		0,33%	0,33%
NORTONLIFELOCK RG		7 480,00	USD	20,84	132 932,42		0,33%	0,32%
NUCOR CORP.		696,00	USD	44,86	26 625,64		0,07%	0,06%
NVIDIA CORP.		714,00	USD	541,22	329 536,59		0,81%	0,80%
OKTA INC		1 845,00	USD	213,85	336 462,93		0,83%	0,82%
OMNICOM GROUP INC		223,00	USD	49,50	9 413,29		0,02%	0,02%
ONE GAS INC		320,00	USD	69,01	18 831,88		0,05%	0,05%
ONEOK INC (NEW)		3 616,00	USD	25,98	80 112,29		0,20%	0,19%
ORACLE CORP		6 962,00	USD	59,70	354 437,73		0,87%	0,86%
PARKER-HANNIFIN		605,00	USD	202,34	104 392,36		0,26%	0,25%
PAYPAL HOLDINGS INC		597,00	USD	197,03	100 308,63		0,25%	0,24%
PEPSICO INC		2 794,00	USD	138,60	330 233,57		0,81%	0,80%
PNC FINANCIAL SERVICES GP		276,00	USD	109,91	25 868,90		0,06%	0,06%
PROCTER & GAMBLE CO.		8 797,00	USD	138,99	1 042 676,87		2,56%	2,53%
PROGRESSIVE CORP		1 003,00	USD	94,67	80 973,87		0,20%	0,20%
PROLOGIS INC		144,00	USD	100,62	12 356,01		0,03%	0,03%
PRUDENTIAL FINANCIAL INC		1 829,00	USD	63,52	99 073,11		0,24%	0,24%

Candriam Sustainable World

9.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

9.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
PTC INC SHS		591,00	USD	82,72	41 689,78		0,10%	0,10%
QUALCOMM INC.		4 553,00	USD	117,68	456 911,30		1,12%	1,11%
REGIONS FINANCIAL CORP		3 250,00	USD	11,53	31 955,40		0,08%	0,08%
REINSURANCE GRP AMERICA INC		410,00	USD	95,19	33 281,80		0,08%	0,08%
ROBERT HALF INTL INC.		1 223,00	USD	52,94	55 213,08		0,14%	0,13%
ROCKWELL AUTOMATION		1 095,00	USD	220,68	206 067,11		0,51%	0,50%
ROPER TECHNOLOGIES INC		172,00	USD	395,11	57 953,29		0,14%	0,14%
SALESFORCE COM INC		390,00	USD	251,32	83 584,02		0,20%	0,20%
SERVICENOW INC		60,00	USD	485,00	24 815,59		0,06%	0,06%
SHERWIN-WILLIAMS CO		265,00	USD	696,74	157 452,01		0,39%	0,38%
SOUTHWEST AIRLINES CO		5 045,00	USD	37,50	161 333,30		0,40%	0,39%
STARBUCKS CORP.		1 545,00	USD	85,92	113 202,06		0,28%	0,27%
TAKE TWO INTERACT. SOFTWARE		302,00	USD	165,22	42 550,16		0,10%	0,10%
TESLA INC		3 062,00	USD	429,01	1 120 222,25		2,75%	2,72%
TEXAS INSTRUMENTS INC		500,00	USD	142,79	60 883,47		0,15%	0,15%
TJX COMPANIES INC		1 636,00	USD	55,65	77 639,02		0,19%	0,19%
T-MOBILE US INC		126,00	USD	114,36	12 287,86		0,03%	0,03%
TRACTOR SUPPLY CO		472,00	USD	143,34	57 695,37		0,14%	0,14%
TRAVELERS COMPANIES INC *OPR*		2 199,00	USD	108,19	202 882,20		0,50%	0,49%
TWITTER INC		3 592,00	USD	44,50	136 310,07		0,33%	0,33%
UNION PACIFIC CORP.		3 777,00	USD	196,87	634 100,53		1,55%	1,54%
UNITED RENTALS INC.		287,00	USD	174,50	42 707,97		0,10%	0,10%
UNIVERSAL DISPLAY CORP.		164,00	USD	180,74	25 277,24		0,06%	0,06%
VERIZON COMMUNICATIONS INC		7 207,00	USD	59,49	365 620,12		0,90%	0,89%
VF CORP		906,00	USD	70,25	54 275,79		0,13%	0,13%
VISA INC -A		1 163,00	USD	199,97	198 324,40		0,49%	0,48%
VMWARE INC		3 841,00	USD	143,67	470 589,24		1,15%	1,14%
VORNADO REALTY TRUST		250,00	USD	33,71	7 186,71		0,02%	0,02%
WALT DISNEY		2 389,00	USD	124,08	252 783,97		0,62%	0,61%
WASTE MANAGEMENT INC		603,00	USD	113,17	58 194,27		0,14%	0,14%
WEYERHAEUSER CO		300,00	USD	28,52	7 296,29		0,02%	0,02%
WILLIAMS COMPANIES INC		7 359,00	USD	19,65	123 314,16		0,30%	0,30%
WORKDAY INC - CLASS A		945,00	USD	215,13	173 366,18		0,43%	0,42%
WW GRAINGER INC		102,00	USD	356,77	31 032,74		0,08%	0,08%
ZIONS BANCORP		3 588,00	USD	29,22	89 405,50		0,22%	0,22%
Totale: Stati Uniti – Total: Estados Unidos de América					25 865 100,25		63,43%	62,69%
Totale Azioni e altri valori assimilabili ad azioni – Total Acciones y otros valores asimilables a las acciones					40 779 202,09		100,00%	98,84%
Totale Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Total Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores					40 779 202,09		100,00%	98,84%
Totale: Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, – Total: Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados					40 779 202,09		100,00%	98,84%
II. Depositi e liquidità – Activos líquidos y colocaciones de tesorería								
depositi e liquidità – depósitos a la vista								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			NZD		5 248,92			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			CHF		5 990,97			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			NOK		2 431,12			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			AUD		10 452,56			0,03%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			GBP		19 561,30			0,05%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			JPY		4 278,94			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			CAD		14 614,71			0,04%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			EUR		369 800,40			0,90%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			USD		18 590,61			0,05%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			SEK		3 192,94			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			HKD		7 069,91			0,02%

Candriam Sustainable World

9.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

9.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cartera de inversión	% attivi netti % activos netos
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			DKK		2 730,39			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			SGD		295,01			0,00%
Totale - depositi e liquidità depositi e liquidità – Total - depósitos a la vista depósitos a la vista					464 257,78			1,13%
Totale Depositi e liquidità – Total Activos líquidos y colocaciones de tesorería					464 257,78			1,13%
III. Altri crediti e debiti – Créditos y deudas distintos					104 253,28			0,25%
IV. Altri – Otros					(91 203,61)			(0,22%)
V. Totale attivo netto – Total activo neto					41 256 509,54			100,00%

I cambiamenti nella composizione del portafoglio-titoli sono disponibili, senza spese presso Belfius Banque S.A. aventi la sua sede Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles che garantisce el servicio financiero

Los cambios en la composición de la cartera de valores pueden obtenerse, sin gastos para Belfius Banque S.A. teniendo su sede Place Rogier 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero

Ripartizione settoriale del portafoglio titoli al 30/09/2020

(come una percentuale del portafoglio)

Reperto económico de la cartera de valores 30/09/2020

(como un porcentaje de la cartera)

Internet, software & servizi IT – Internet, software y Servicios IT	16,52%
Cosmetica farmaceutica & prodotti medicinali – Productos farmacéuticos, cosméticos y productos médicos	10,01%
Compagnie assicurative – Compañías de seguros	7,30%
Commercio al dettaglio & grandi magazzini – Comercio minorista y grandes almacenes	7,01%
Electronica & semiconduttori – Electrónica y semiconductores	5,11%
Telecomunicazioni – Telecomunicaciones	5,06%
Beni di consumo misti – Varios bienes de capital	4,80%
Banche & altre istituzioni di credito – Bancos y otras instituciones de crédito	4,20%
Veicoli – Vehículos	3,82%
Prodotti alimentari & bibite analcoliche – Alimentación y refrescos	3,81%
Hardware per computer & networking – Hardware ordenadores y networking	3,09%
Biotechnologia – Biotecnología	2,99%
Traffico & Trasporti – Tráfico y transporte	2,95%
Aziende finanziarie, di investimento & altre aziende diversificate – Empresas financieras, de inversión y otras empresas diversificadas	2,95%
Attrezzature industriali e per l'ingegneria meccanica – Ingeniería mecánica y equipamiento industrial	2,66%
Fornitura di energia elettrica & acqua – Energía y suministro de agua	2,39%
Apparecchi & componenti elettrici – Aparatos y componentes eléctricos	2,25%
Petrolio e gas naturale – Petróleo y gas natural	2,11%
Servizi vari – Servicios variados	1,35%
Materiale da costruzione & industria edile – Materiales de construcción e Industria de la construcción	1,33%
Prodotti chimici – Productos químicos	1,30%
Estrazione mineraria, carbone & acciaio – Minería, carbón y acero	1,24%
Grafica, pubblicazioni & stampa – Grafismo, publicidad y medios impresos	1,11%
Prodotti tessili, abbigliamento & capi in pelle – Textiles, complementos y cuero	1,09%
Beni immobili – Inmobiliaria	1,02%
Sanità & servizi sociali – Servicios de atención médica y servicios sociales	0,66%
Metalli ferrosi – Metales no férricos	0,50%
Gomma & pneumatici – Goma y neumáticos	0,40%
Industria degli alloggi & del catering, strutture per il tempo libero – Industria del alojamiento, catering e instalaciones de ocio	0,31%
Selvicoltura, prodotti cartacei & forestali – Silvicultura, papel y productos forestales	0,25%

Candriam Sustainable World

9.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

9.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Metalli preziosi & pietre preziose – Metales preciosos y piedras preciosas	0,17%
Servizi per l'ambiente & riciclaggio – Servicios medioambientales y de reciclado	0,14%
Industrie dell'imballaggio – Industrias de envasado	0,10%
Totale: - Total:	100,00%

Ripartizione geografica del portafoglio titoli al 30/09/2020

(come una percentuale del portafoglio)

Reparto geográfico de la cartera de valores al 30/09/2020

(como un porcentaje de la cartera)

Stati Uniti – Estados Unidos de América	63,43%
Giappone – Japón	7,80%
Svizzera – Suiza	5,06%
Canada – Canadá	3,65%
Regno Unito – Reino Unido	3,12%
Irlanda – Irlanda	2,52%
Germania – Alemania	2,29%
Francia – Francia	1,97%
Danimarca – Dinamarca	1,95%
Australia – Australia	1,86%
Paesi Bassi – Países Bajos	1,18%
Austria – Austria	1,10%
Hongkong – Hongkong	0,96%
Svezia – Svezia	0,77%
Spagna – España	0,54%
Finlandia – Finlandia	0,51%
Singapore – Singapur	0,38%
Norvegia – Noruega	0,37%
Curacao – Curacao	0,26%
Belgio – Bélgica	0,18%
Nuova Zelanda – Nueva Zelanda	0,12%
Totale: - Total:	100,00%

Ripartizione del portafoglio titoli per valuta al 30/09/2020

(come una percentuale del portafoglio)

Reparto por divisa de la cartera de valores al 30/09/2020

(como un porcentaje de la cartera)

USD - USD	66,30%
JPY - JPY	7,80%
EUR - EUR	7,77%
CHF - CHF	4,86%
CAD - CAD	3,65%
GBP - GBP	3,21%
DKK - DKK	1,95%
AUD - AUD	1,86%
HKD - HKD	0,96%
SEK - SEK	0,77%
SGD - SGD	0,38%
NOK - NOK	0,37%
NZD - NZD	0,12%
Totale: - Total:	100,00%

9.5.2. Cambiamenti nella composizione degli averi del compartimento

(espresso in EUR)

9.5.2. Cambios en la composición de los haberes del compartimento

(denominada en EUR)

	1° semestre
	1er semestre
Acquisti - Compras	12 609 245,68
Vendite - Ventas	9 839 245,67
Totale 1 - Total 1	22 448 491,35
Sottoscrizioni - Subscripciones	4 769 695,56
Rimborsi - Reembolsos	1 675 386,85
Totale 2 - Total 2	6 445 082,41
Media di riferimento degli attivi netti totali - Media de referencia del activo neto total	38 151 989,49
Tasso di Rotazione - Tasa de Rotación	41,95%
Tasso di rotazione corretto - Tasa de rotación corregida	41,65%

Una cifra vicina allo 0 % mostra che le transazioni che riguardano, a seconda dei casi, i valori mobiliari o gli attivi, ad eccezione dei depositi e delle liquidità, sono state realizzate, su un periodo determinato, unicamente in funzione delle sottoscrizioni. L'elenco delle transazioni effettuate durante l'esercizio è disponibile gratuitamente presso Belfius Banque S.A. aventi la sua sede Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles che garantisce el servicio financiero

Candriam Sustainable World

9.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

9.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Una cifra prossima al 0 % indica que las transacciones referidas a valores mobiliarios o a activos, salvo los depósitos y la liquidez, se han realizado durante un período determinado exclusivamente en función de suscripciones y reembolsos. Un porcentaje ne La lista de operaciones que se produjeron durante el ejercicio puede consultarse gratuitamente en Belfius Banque S.A. teniendo su sede Place Rogier 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero

9.5.3. Evoluzione delle sottoscrizioni e rimborsi, nonché il valore patrimoniale netto

9.5.3. Evolución de las suscripciones y reembolsos así como el valor liquidativo

Evolutione del numero di azione in circolazione al 30/09/2020

Evolución del numero de acciones en circulación al 30/09/2020

Periodo			Sottoscrizioni	Rimborsi	Fine del periodo
Periodo			Subscripciones	Reembolsos	Final del período
31/03/2019	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	48 550,09	17 502,37	157 305,54
		Capitalizzazione / Capitalización	68 115,51	174 729,03	901 703,63
	Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	25,00
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	195,00	378,31	1 900,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	72,17
Distribuzione / Distribución		0,00	0,00	0,00	
Totale / Total					1 061 006,34
31/03/2020	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	232 898,60	73 663,95	316 540,18
		Capitalizzazione / Capitalización	113 939,31	150 327,90	865 315,04
	Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	12 197,61	12 197,61	25,00
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	200,00	376,00	1 724,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	72,17
Distribuzione / Distribución		0,00	0,00	0,00	
Totale / Total					1 183 676,40
30/09/2020	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	58 229,84	20 164,49	354 605,53
		Capitalizzazione / Capitalización	97 798,37	34 450,60	928 662,81
	Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	25,00
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	1 724,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	72,17
Distribuzione / Distribución		0,00	0,00	0,00	
Totale / Total					1 283 365,51

Importi pagati e percepiti dall'OIC
(nella valuta del compartimento)

Importes pagados y recibidos por el OIC
(en la divisa del compartimento)

Periodo			Sottoscrizioni	Rimborsi
Periodo			Subscripciones	Reembolsos
31/03/2019	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	1 218 024,00	440 483,08
		Capitalizzazione / Capitalización	2 027 869,57	5 115 907,60
	Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	5 626,00	10 439,06
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
Distribuzione / Distribución		0,00	0,00	
31/03/2020	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	6 282 451,19	2 087 810,74
		Capitalizzazione / Capitalización	3 752 399,50	4 914 105,39
	Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	417 402,34	380 199,62
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	6 325,00	11 860,48
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
Distribuzione / Distribución		0,00	0,00	
30/09/2020	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	1 561 920,99	541 174,31
		Capitalizzazione / Capitalización	3 207 774,57	1 134 212,54
	Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00

Candriam Sustainable World

9.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

9.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
Classe R2 / Classe R2	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
Classe Z / Classe Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00

Valore d'inventario netto alla fine del periodo (nella valuta del compartimento)

Valor de inventario neto al final del periodo (en la divisa del compartimento)

Periodo	Periodo			per azione por acción
31/03/2019	32 174 520,94	Classe C / Classe C	Distribuzione / Distribución	26,02
			Capitalizzazione / Capitalización	31,07
		Classe I / Classe I	Distribuzione / Distribución	0,00
			Capitalizzazione / Capitalización	32,82
		Classe N / Classe N Classe R2 / Classe R2	Capitalizzazione / Capitalización	29,86
			Distribuzione / Distribución	0,00
Classe Z / Classe Z	Capitalizzazione / Capitalización	165,63		
	Distribuzione / Distribución	0,00		
31/03/2020	31 904 763,87	Classe C / Classe C	Distribuzione / Distribución	23,32
			Capitalizzazione / Capitalización	28,27
		Classe I / Classe I	Distribuzione / Distribución	0,00
			Capitalizzazione / Capitalización	30,22
		Classe N / Classe N Classe R2 / Classe R2	Capitalizzazione / Capitalización	27,04
			Distribuzione / Distribución	0,00
Classe Z / Classe Z	Capitalizzazione / Capitalización	152,47		
	Distribuzione / Distribución	0,00		
30/09/2020	41 256 509,54	Classe C / Classe C	Distribuzione / Distribución	27,55
			Capitalizzazione / Capitalización	33,89
		Classe I / Classe I	Distribuzione / Distribución	0,00
			Capitalizzazione / Capitalización	36,48
		Classe N / Classe N Classe R2 / Classe R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
			Distribuzione / Distribución	0,00
Classe Z / Classe Z	Capitalizzazione / Capitalización	183,82		
	Distribuzione / Distribución	0,00		

9.5.4. Rendimenti

(espresso in %)

9.5.4. Rendimiento

(denominada in %)

Classe/ Clase	CAP/DIS	1 anno/ 1 año	3 anni/ 3 años	5 anni/ 5 años	10 anni/ 10 años	Dall'inizio/ Desde el lanzamiento
C	CAP	2,67%	5,84%	6,96%	9,05%	2,71%
I	CAP	3,96%	7,20%	8,31%	-	7,20%
R2	CAP	3,84%	-	-	-	8,25%

Candriam Sustainable World

9.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

9.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Istogramma

Histograma

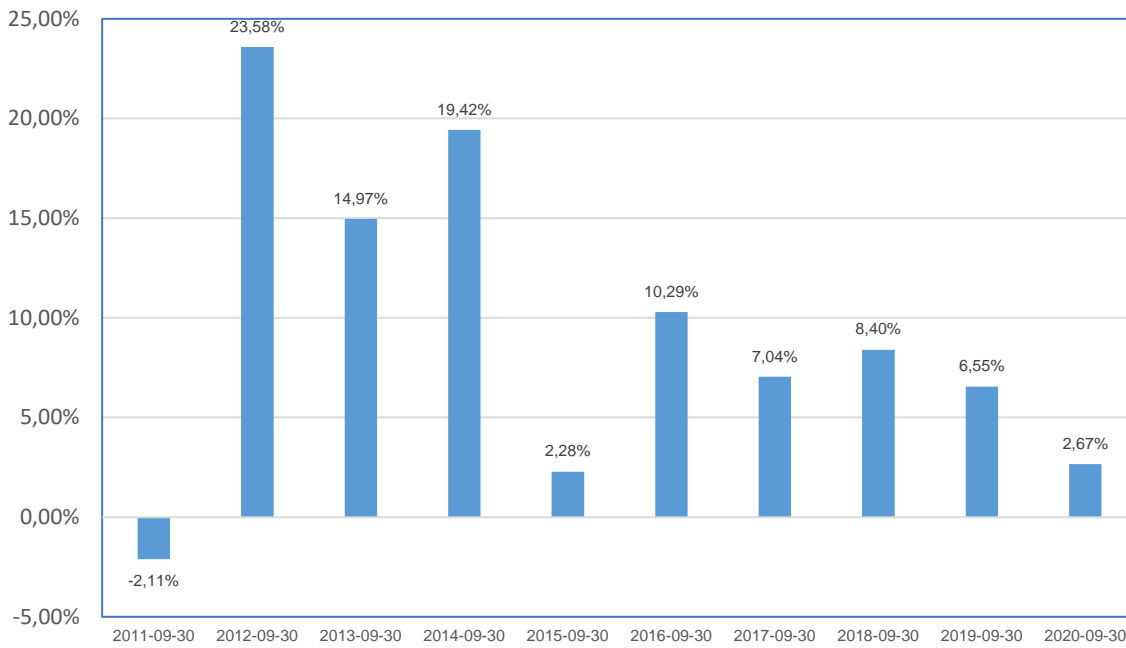
Classe C (CAP) / Clase C (CAP)

Anno di creazione : 2000

Año de creación : 2000

Annuale Rendimento 30 settembre 2020 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2020

■ Candriam Sustainable World CAP (EUR) / CAP (EUR)



Candriam Sustainable World

9.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

9.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

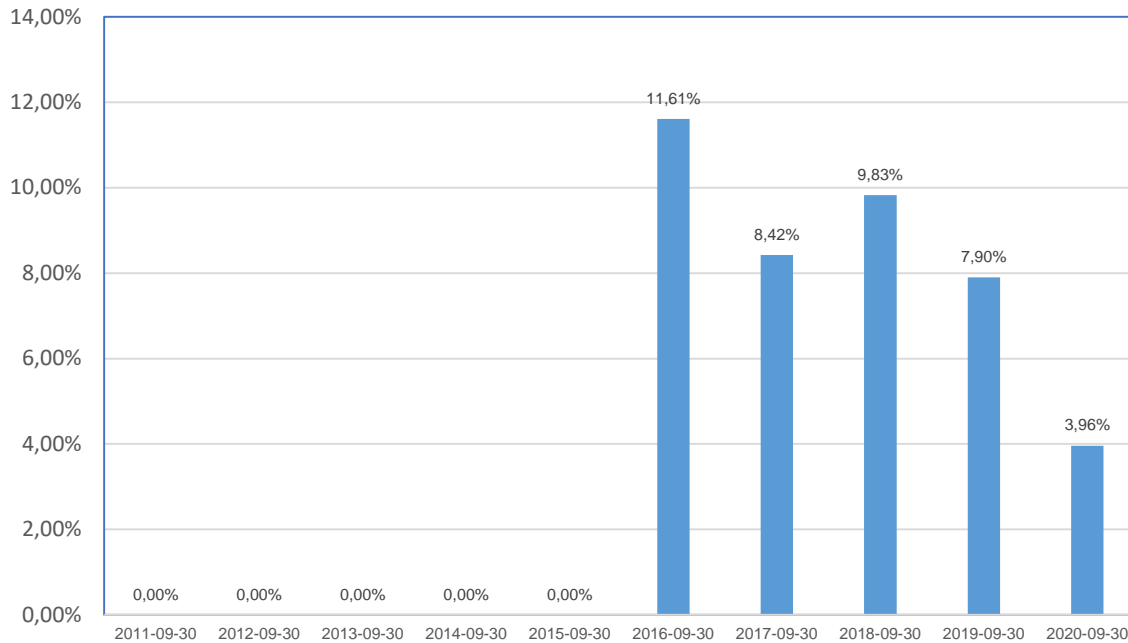
Classe I (CAP) / Clase I (CAP)

Anno di creazione : 2011

Año de creación : 2011

Annuale Rendimento 30 settembre 2020 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2020

Candriam Sustainable World CAP (EUR) / CAP (EUR)



Classe N (CAP) / Clase N (CAP)

Anno di creazione : 2005

Año de creación : 2005

Il 30 aprile 2020 (data NAV), le azioni di Classe N sono convertite in azioni di Classe C dello stesso comparto e cessano definitivamente di esistere.

El 30 de abril de 2020 (fecha del VL), las acciones de la Clase N se convierten en acciones de la Clase C del mismo Subfondo y dejan de existir definitivamente.

Candriam Sustainable World

9.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

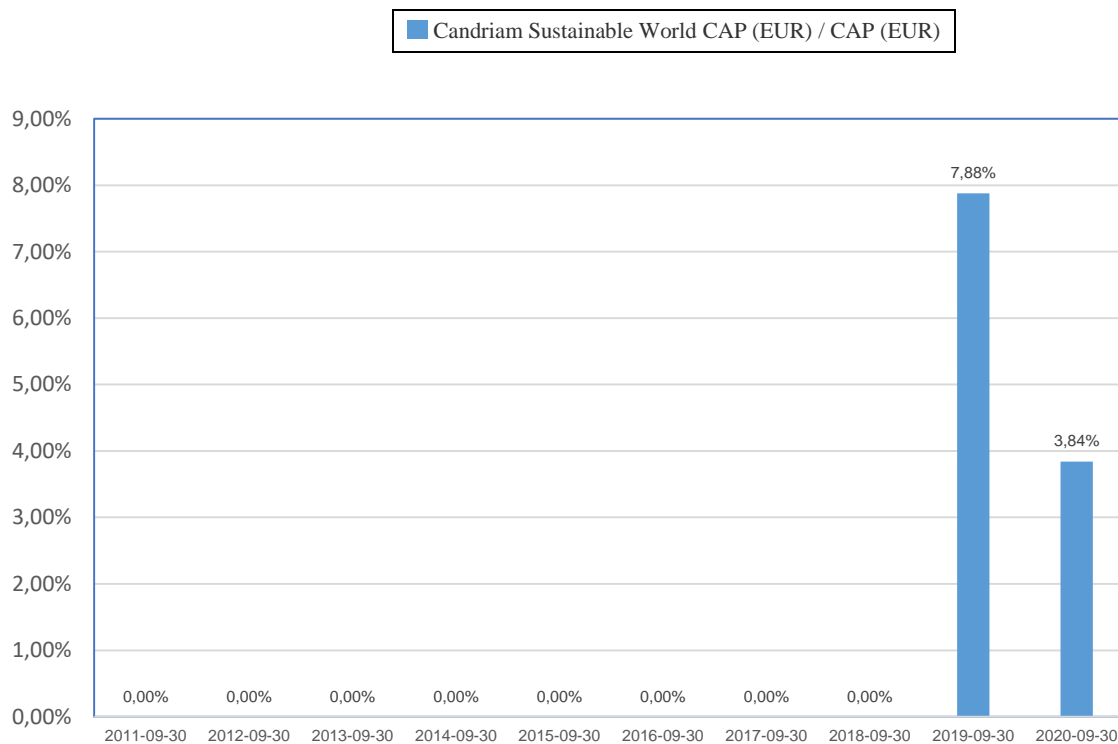
9.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Classe R2 (CAP) / Clase R2 (CAP)

Anno di creazione : 2016

Año de creación : 2016

Annuale Rendimento 30 settembre 2020 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2020



Classe Z (CAP) / Clase Z (CAP)

Anno di creazione : 2016

Año de creación : 2016

Como esta clase tiene menos de un año de antigüedad o no está activa, no es posible proporcionar una gráfica de barras.

Poiché questa classe ha meno di un anno o non è attiva, non è possibile fornire un grafico a barre.

Si tratta di dati relativi al rendimento basati su dati storici, che non possono offrire alcuna garanzia in relazione al rendimento futuro e che non tengono in considerazione eventuali ristrutturazioni, né commissioni e spese legate alle emissioni e al riscatto delle quote.

Se trata de cifras de rentabilidad basadas en datos históricos, que pueden no constituir una garantía de la rentabilidad futura y que no tienen en cuenta posibles reestructuraciones ni comisiones y gastos relacionados con las emisiones y reembolsos de acciones.

Candriam Sustainable World

9.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

9.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

9.5.5. Spese
(espresso in %)

9.5.5. Gastos
(denominada in %)

Spese correnti/Gastos corrientes			
Classe C / Clase C	BE0946893766		2,04%
Classe C / Clase C	BE0946892750		2,05%
Classe I / Clase I	BE6226272365		0,93%
Classe I / Clase I	BE6226276408		-
Classe N / Clase N	BE0946894772		
Classe R2 / Clase R2	BE6286579097		0,90%
Classe R2 / Clase R2	BE6286580103		-
Classe Z / Clase Z	BE6286585151		-
Classe Z / Clase Z	BE6286586167		-

Le spese correnti, calcolate conformemente alle disposizioni del Regolamento N. 583/2010 della Commissione del 1 luglio 2010, recante modalità di esecuzione della direttiva 2009/65/CE del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le informazioni chiave per gli investitori e le condizioni per la presentazione di tali informazioni o del prospetto su un supporto durevole diverso dalla carta o tramite un sito web (di seguito denominato il Regolamento 583/2010), sono indicate nelle informazioni chiave per gli investitori.

La nozione di "spese correnti" comprende tutti i pagamenti detratti dal patrimonio del fondo, qualora tale detrazione sia imposta o autorizzata dalla normativa vigente, dallo statuto o dal prospetto. Tali spese non includono, tuttavia, le commissioni di performance, le spese di entrata e di uscita pagate direttamente dall'investitore, le spese di transazione, ad eccezione di quelle fatturate dalla banca depositaria, dalla società di gestione, dall'agente amministrativo, dagli amministratori della sicav o da qualsiasi consulente di investimento. Le spese correnti comprendono altresì le spese legate alla sottoscrizione e al rimborso di quote di OIC sottostanti. Dalle spese correnti sono però esclusi gli interessi sui prestiti e le spese relative alla detenzione di prodotti derivati (ad esempio, le richieste di margine).

Le spese correnti si basano sulle spese dell'esercizio contabile precedente e sono espresse in percentuale del patrimonio netto medio del periodo in esame. Talvolta, possono essere espresse sotto forma di importo massimo da fatturare o essere determinate sulla base di un altro periodo passato di un anno, o ancora essere oggetto di una stima.

Los gastos corrientes, calculados de conformidad con las disposiciones del Reglamento 583/2010 de la Comisión, de 1 de julio de 2010, por el que se establecen disposiciones de aplicación de la Directiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que atañe a los datos fundamentales para el inversor y a las condiciones que deben cumplirse al facilitarse esos datos o el folleto en un soporte duradero distinto del papel o a través de un sitio web (en lo sucesivo, el "Reglamento 583/2010"), se recogen en los datos fundamentales para el inversor.

La noción de "gastos corrientes" incluye cualesquiera pagos deducidos del activo del fondo si dicha deducción es exigida o autorizada por la reglamentación, los estatutos o el folleto. Sin embargo, no incluyen las comisiones de rentabilidad, los gastos entrada y de salida pagados directamente por el inversor ni los gastos de transacción, salvo aquellos que sean facturados por el Banco Depositario, la Sociedad Gestora, el Agente Administrativo, los administradores de la SICAV o cualquier asesor de inversiones. Los gastos vinculados a la suscripción y el reembolso de participaciones de OIC subyacentes forman también parte de los gastos corrientes. Por otra parte, no incluyen los intereses sobre los empréstitos ni los gastos asociados a la tenencia de productos derivados (por ejemplo, las solicitudes de margen).

Se basan en los gastos del ejercicio contable anterior y se expresan como porcentaje del patrimonio neto medio del periodo en cuestión. En determinados casos, pueden expresarse en forma de un importe máximo que se facturará o establecerá tomando como referencia un periodo anterior de un año, o incluso ser objeto de una estimación.

9.6. Note sugli stati finanziari al 30 settembre 2020

9.6.1. Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe C)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 1,50%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,15%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe N)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 2%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,15%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

La classe N è riservata a distributori stranieri, appositamente designati da Candriam Belgium S.A.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe I)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,55 %
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,11%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,03%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

La Classe I è riservata agli investitori istituzionali di cui all'articolo 7, comma 1,1° della legge del 3 agosto 2012 relativa a talune forme di

9.6. Notas a los estados financieros al 30 septiembre 2020

9.6.1. Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase C)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 1,50%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,15 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase N)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 2%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,15 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

La clase N se reserva a los distribuidores extranjeros, especialmente nominados por Candriam Belgium S.A.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase I)

Le remunerazioni:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,55%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,11 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,03%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

La clase I está reservada a los inversores institucionales según se define en el artículo 7, párrafo 1,1° de la ley de 3 de agosto de 2012 relativa a ciertas

9.6 Note sugli stati finanziari al 30 settembre 2020 (segue)

gestione collettiva di portafogli di investimento, la cui sottoscrizione iniziale minima ammonta a 250.000 di EUR. Essa si contraddistingue per una struttura di commissioni e spese ricorrenti sostenute dal comparto più bassa rispetto alla classe C.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe R2)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,38%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,15%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe Z)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,11%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,03%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

9.6 Notas a los estados financieros al 30 septiembre 2020 (continuación)

formas de gestión colectiva de carteras de inversión, y su suscripción inicial mínima es de 250.000 EUR. Se caracteriza por una estructura de comisiones y gastos recurrentes asumidos por el subfondo, inferior a la de la clase C.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase R2)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,38%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,15 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase Z)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,11 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,03%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

Candriam Sustainable World

9.6 Note sugli stati finanziari al 30 settembre 2020 (segue)

9.6 Notas a los estados financieros al 30 septiembre 2020 (continuación)

9.6.2. Costi da considerare (Bilancio VI.C.)

- la commissione di Gestione (Classe C)
50 591,70 EUR
 - la commissione di Gestione (Classe I)
0,35 EUR
 - la commissione di Gestione (Classe R2)
4,17 EUR
 - compenso per l'amministrazione (Classe C)
4 806,21 EUR
 - compenso per l'amministrazione (Classe R2)
1,52 EUR
 - compenso per l'amministrazione (generale)
1 200,00 EUR
 - la remunerazione del Depositario (Classe C)
2 023,66 EUR
 - la remunerazione del Depositario (Classe R2)
0,63 EUR
 - interessi debitori per conti e prestiti
299,28 EUR
 - una provvigione per altre spese varie annuali (remunerazione delle autorità di controllo, onorari del revisore dei conti, spese di redazione delle relazioni, di pubblicazione...)
34 875,74 EUR
- Per un totale di
93 803,26 EUR

9.6.2. Gastos anticipados (Balance VI.C.)

- la comisión de Gestión (Clase C)
50 591,70 EUR
 - la comisión de Gestión (Clase I)
0,35 EUR
 - la comisión de Gestión (Clase R2)
4,17 EUR
 - la remuneración de administración (Clase C)
4 806,21 EUR
 - la remuneración de administración (Clase R2)
1,52 EUR
 - la remuneración de administración (general)
1 200,00 EUR
 - la remuneración del depositario (Clase C)
2 023,66 EUR
 - la remuneración del depositario (Clase R2)
0,63 EUR
 - intereses a pagar sobre cuentas Corrientes y préstamos
299,28 EUR
 - una provisión para otros gastos anuales (remuneración de la autoridad de control, honorarios del auditor gastos de informes, de publicación...)
34 875,74 EUR
- Por un total de
93 803,26 EUR

10. INFORMAZIONI SUL COMPARTO

10.1. Rapporto di gestione del compartimento

10.1.1. Data di lancio del comparto e prezzo di sottoscrizione delle quote

Il comparto Low è stato lanciato il 1^o aprile 1996 (il comparto Low è stato attivato dal 1 luglio 2000 con l'apporto degli attivi del comparto BACOB Stimulus Difensive, un comparto di BACOB Investments) con un valore d'inventario per azione fissato a 2,48 EUR.

Le azioni della classe N sono commercializzate a partire dal 6 ottobre 2005.

Le azioni della classe Y sono commercializzate a partire dal 26 ottobre 2011.

Le azioni della classe R sono commercializzate a partire dal 1 ottobre 2018.

Il 30 aprile 2020 (data NAV), le azioni di Classe N sono convertite in azioni di Classe C dello stesso comparto e cessano definitivamente di esistere.

10.1.2. Delega della gestione del portafoglio di investimento

Candriam Luxembourg, route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen

10.1.3. Distributore

Belfius Banque S.A.
Place Rogier 11, 1210 Bruxelles

10.1.4. Borsa di quotazione

Non applicabile.

10.1.5. Obiettivo e linee portanti della politica di investimento

Obiettivi del comparto

Obiettivo del comparto è consentire ai soci di beneficiare dell'evoluzione dei mercati finanziari, attraverso un portafoglio essenzialmente costituito da organismi di investimento collettivo (OIC), selezionati dal gestore in base alla redditività attesa e a criteri socialmente responsabili o sostenibili, e miranti ad offrire un'ampia diversificazione (anche tramite azioni ed obbligazioni di vari paesi e settori). Il comparto porrà l'accento sugli investimenti in OIC obbligazionari.

Politica d'investimento del comparto

Categorie di attività autorizzate:

Gli attivi di questo comparto saranno investiti principalmente in quote di OIC di tipo aperto.

Gli attivi del comparto potranno essere investiti in via accessoria attraverso altre categorie di attivi menzionate nello

10. INFORMACION SOBRE EL COMPARTIMIENTO

10.1. Informe de gestión del compartimento

10.1.1. Fecha de lanzamiento del compartimento y precio de suscripción de las participaciones

El compartimento Low, comenzó el 1 de abril de 1996 (el compartimento Low está activado desde el 1 de julio de 2000 por aporte de los activos del compartimento BACOB Stimulus Defensivo, un compartimento de BACOB Investments) con un valor liquidativo por acción de 2,48 EUR.

Las acciones de la clase N se comercializan a partir del 6 octubre 2005.

Las acciones de la clase Y se comercializan a partir del 26 octubre de 2011.

Las acciones de la clase R se comercializan a partir del 1 octubre de 2018.

El 30 de abril de 2020 (fecha del VL), las acciones de la Clase N se convierten en acciones de la Clase C del mismo Subfondo y dejan de existir definitivamente.

10.1.2. Delegación de la gestión de la cartera de inversión

Candriam Luxembourg, route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen

10.1.3. Distribuidor

Belfius Banque S.A.
Place Rogier 11, 1210 Bruselas

10.1.4. Bolsa

Na.

10.1.5. Objetivo y líneas de conducta de la política de inversión

Objetivos del compartimento

El objetivo del subfondo consiste en que el accionista se beneficie de la evolución de los mercados financieros mediante una cartera compuesta principalmente por organismos de inversión colectiva (OIC) seleccionados por el gestor en función de su rentabilidad prevista y de criterios socialmente responsables o sostenibles y que pretendan ofrecer una amplia diversificación (concretamente mediante emisiones de renta variable y fija de distintos países y sectores). El subfondo hará hincapié en las inversiones en OIC de renta fija.

Política de inversión del compartimento

Categorías de activos autorizados:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en participaciones de IIC de tipo abierto.

Asimismo, se podrán invertir los activos del subfondo con carácter accesorio en las demás categorías de activos

10 Informazioni sul comparto

10.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

statuto allegato al presente prospetto informativo. Quindi, a titolo accessorio, gli attivi del comparto potranno essere investiti in azioni, obbligazioni, strumenti del mercato monetario, depositi e/o liquidità.

Strategia d'investimento del comparto:

Il comparto sarà investito principalmente in quote di OIC belgi o stranieri che a loro volta investano essenzialmente in:

- obbligazioni e/o valori mobiliari assimilabili – quali, ad esempio, obbligazioni "investment grade", obbligazioni legate all'inflazione, ecc

- azioni e/o valori mobiliari assimilabili alle azioni,

- e/o liquidità e strumenti del mercato monetario.

La quota degli attivi investita in OIC azionari sarà sempre minoritaria e potrà essere ridotta in funzione delle aspettative del gestore in merito all'andamento dei mercati finanziari e al fine di ridurre il rischio per l'investitore.

Inoltre, il comparto potrà investire una parte del suo patrimonio netto in OIC che perseguano a loro volta strategie specifiche (quali, ad esempio, materie prime o altre opportunità. Questi investimenti saranno comunque sempre minoritari.

Sia gli OIC detenuti che gli strumenti finanziari che li compongono potranno essere denominati in qualunque valuta e saranno o meno oggetto di una copertura del rischio di cambio, in funzione delle aspettative del gestore in merito all'andamento dei mercati finanziari. Gli strumenti finanziari di questi OIC potranno essere emessi da emittenti delle varie aree del mondo, compresi i paesi emergenti.

La selezione dei titoli si basa su analisi economico-finanziarie e su criteri sociali, ambientali ed etici.

Operazioni su strumenti finanziari derivati autorizzate:

Il comparto potrà altresì ricorrere, nel rispetto delle norme giuridiche vigenti, a prodotti derivati quali ad esempio le opzioni, i future e gli swap su tassi d'interesse (tassi fissi, variabili, inflazione, ecc.) ma anche su credito e divise, e alle operazioni di cambio a termine per fini sia d'investimento che di copertura dei rischi. Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che questi tipi di prodotti derivati sono caratterizzati da un maggior grado di volatilità rispetto alle attività sottostanti.

Sebbene la composizione del portafoglio debba essere conforme alle norme e ai limiti legali e statuari generali, si può verificare una concentrazione del rischio in relazione a taluni settori geografici più ristretti.

Caratteristiche delle obbligazioni e dei titoli di credito:

I valori a reddito fisso o variabile degli OIC in posizione saranno emessi principalmente da emittenti ritenuti di buona qualità (investment grade: minimo BBB- e/o Baa3 al momento dell'acquisizione), tra cui governi, istituzioni sovranazionali, settore pubblico e/o privato. Tuttavia, il comparto potrà detenere a titolo accessorio OIC che investano

10 Informacion sobre el compartimiento

10.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

mencionadas en los estatutos adjuntos al presente documento. Así, por ejemplo, con carácter accesorio, los activos se podrán invertir en renta variable, renta fija, instrumentos del mercado monetario, depósitos y/o activos líquidos.

Estrategia particular:

El subfondo invertirá principalmente en participaciones de OIC belgas o extranjeros que, a su vez, inviertan esencialmente en:

- renta fija y/o valores mobiliarios asimilados, por ejemplo, emisiones de renta fija de tipo investment grade, emisiones de renta fija indexadas a la inflación, etc.;

- renta variable y/o valores mobiliarios asimilados a la renta variable; y/o

- activos líquidos e instrumentos del mercado monetario.

La parte de los activos invertida en OIC de renta variable sigue siendo minoritaria y podrá reducirse en función de las expectativas del gestor respecto a la evolución de los mercados financieros y con vistas a reducir el riesgo para el inversor.

Además, el subfondo podrá invertir una parte de sus activos netos en OIC que a su vez apliquen estrategias específicas (por ejemplo, la inversión en materias primas u otras oportunidades). No obstante, dichas inversiones siempre serán minoritarias.

Tanto los OIC poseídos como los instrumentos financieros que los compongan podrán estar denominados en cualesquiera divisas y podrán ser o no objeto de una cobertura frente al riesgo de cambio, en función de las expectativas del gestor respecto a la evolución de los mercados. Los instrumentos financieros de estos OIC podrán ser emitidos por emisores de las distintas regiones del mundo, incluidos los países emergentes.

La selección de los valores se basa en análisis económico-financieros, así como en consideraciones sociales, medioambientales y éticas.

Operaciones con instrumentos financieros derivados autorizados:

El subfondo podrá recurrir, cumpliendo con las disposiciones legales vigentes, al uso instrumentos derivados, por ejemplo, opciones, futuros, swaps tanto de tipos de interés (tipos fijos, variables, inflación, etc.) como de crédito y divisas, y operaciones de cambio a plazo, tanto con fines de inversión como de cobertura. El inversor debe ser consciente de que estos tipos de instrumentos derivados son más volátiles que los instrumentos subyacentes.

Si bien la composición de la cartera debe respetar las normas y los límites generales prescritos por la ley y los estatutos, cabe la posibilidad de que se produzca una concentración de riesgos en sectores geográficos más restringidos.

Características de la renta fija y de los títulos de crédito:

Los valores de renta fija o variable de las IIC en cartera estarán emitidos principalmente por emisores considerados de buena calidad (investment grade: mínimo BBB- o Baa3 en el momento de su adquisición), especialmente, gobiernos, instituciones supranacionales, el sector público y/o el sector privado. No obstante, el subfondo podrá poseer con carácter

10 Informazioni sul comparto

10.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

in obbligazioni speculative (rating inferiore a BBB- e/o Baa3 al momento dell'acquisizione).

Il gestore potrà far variare la duration complessiva del comparto entro una forbice da 0 a 10 anni in funzione delle aspettative di evoluzione dei tassi d'interesse.

Descrizione della strategia generale finalizzata alla copertura del rischio di cambio:

Il comparto non intende coprire sistematicamente l'esposizione al rischio di cambio.

Aspetti sociali, etici e ambientali:

La strategia tiene conto di criteri ambientali, sociali e di governance tramite un'analisi elaborata dalla Società di Gestione. Tale strategia consiste nel selezionare le società:

- meglio posizionate verso temi quali risorse per affrontare le sfide dello sviluppo sostenibile specifiche del loro settore (approccio Best-in-Class).
 - che rispettano i principi del Patto Mondiale delle Nazioni Unite (diritti umani, diritti dei lavoratori, ambiente e lotta alla corruzione), e
 - che escludono attività controverse (armamenti, tabacco, pornografia,...). Il comparto non investirà in titoli di una società la cui attività consista nella fabbricazione, nell'utilizzo o nel possesso di mine anti-uomo, di bombe a dispersione e/o armi a uranio impoverito ;
- e dall'altro lato, i paesi:
- che gestiscono al meglio il loro capitale umano, naturale e sociale (approccio Best-in-Class), e
 - che rispettano i principali trattati e convenzioni internazionali (Organizzazione Internazionale del Lavoro,...).
- Anche OIC di tipo «tematico sostenibile» fanno parte dell'universo di investimento del comparto.
- Per maggiori informazioni, si prega di consultare il sito internet della Società di Gestione e/o la relazione annuale.

La politica d'investimento é volta ad assicurare la diversificazione dei rischi del portafoglio. L'evoluzione del valore netto d'inventario è tuttavia incerta, in quanto soggetta ai diversi tipi di rischio sotto specificati. Ciò potrebbe dare luogo ad una volatilità relativamente elevata della quotazione.

10.1.6. Indice e benchmark

70% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-10 Year Index + 12% MSCI Europe + 12% MSCI USA + 4.5% MSCI Emerging Markets + 1.5% MSCI Japan

10.1.7. Politica seguita durante l'esercizio

Panoramica del mercato

Nonostante la tendenza al rialzo degli ultimi 6 mesi, il ritmo della ripresa è rallentato dopo il picco dell'estate ed i mercati non hanno fatto mostra di aver intrapreso alcun orientamento chiaro negli ultimi 2 mesi. Il flusso di notizie è stato regolarmente interrotto da argomenti legati a COVID-19 e

10 Informacion sobre el compartimiento

10.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

accesorio IIC que inviertan en emisiones de renta fija especulativas (de calificación inferior a BBB- y/o Baa3 en el momento de su adquisición).

El gestor puede variar la duración global del subfondo dentro de una horquilla de 0 a 10 años en función de sus expectativas respecto a la evolución de los tipos de interés.

Descripción de la estrategia general destinada a cubrir el riesgo de cambio:

El subfondo no tiene intención de cubrir sistemáticamente la exposición al riesgo de cambio.

Aspectos sociales, éticos y medioambientales:

La estrategia tiene en cuenta criterios medioambientales, sociales y de gobernanza mediante un análisis desarrollado por la Sociedad Gestora. Dicha estrategia consiste en seleccionar, por un lado, las empresas:

- mejor posicionadas para hacer frente a los desafíos del desarrollo sostenible específicos de su sector (enfoque «Best-in-Class»), y
 - que respeten los principios del Pacto Mundial de Naciones Unidas (derechos humanos, derecho del trabajo, medioambiente, lucha contra la corrupción); y
 - que excluyen las actividades controvertidas (armamento —el subfondo no invertirá en títulos de una sociedad cuya actividad consista en la fabricación, utilización o tenencia de minas antipersona, bombas de racimo y/o armas de uranio empobrecido—, tabaco, pornografía, etc.);
- y, por otro lado, los países:
- que mejor gestionan su capital humano, natural y social (enfoque «Best-in-Class»), y
 - que respeten los principales tratados y convenios internacionales (Organización Internacional del Trabajo, etc.).
- Las IIC de tipo «temática sostenible» también forman parte del universo de inversión del subfondo.
- Para obtener más información al respecto, consulte el sitio web de la Sociedad Gestora y/o el informe anual.

La política de inversión pretende garantizar una diversificación de los riesgos de la cartera. No obstante, la evolución del valor liquidativo es incierta, ya que está sometida a los diferentes tipos de riesgos mencionados a continuación. Ello puede generar una elevada volatilidad en su cotización.

10.1.6. Índice y benchmark

70% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-10 Year Index + 12% MSCI Europe + 12% MSCI USA + 4.5% MSCI Emerging Markets + 1.5% MSCI Japan

10.1.7. Política aplicada durante el ejercicio

Entorno del mercado

Aunque estamos en una tendencia al alza en los últimos seis meses, el ritmo de recuperación se ha ralentizado desde el pico del verano y los mercados no han mostrado un rumbo claro en los últimos dos meses. Las noticias se vieron interrumpidas periódicamente por cuestiones relacionadas con la covid-19 y

10 Informazioni sul comparto

10.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

alle elezioni presidenziali americane. Sul fronte azionario, gli Stati Uniti e i mercati emergenti hanno sovraperformato in termini di euro. L'S&P 500 è stato trainato dall'IT e dai consumi discrezionali, identificate come vincenti nella pandemia di coronavirus. In Europa abbiamo osservato una crescente dispersione regionale. Il DAX tedesco ha fortemente sovraperformato e l'IBEX spagnolo ha sottoperformato mentre il paese combatte la recrudescenza di COVID-19. I mercati emergenti sono stati trainati dall'Asia, che ha sovraperformato. L'America Latina sta ancora soffrendo per la cattiva gestione della pandemia COVID-19. Sul fronte del reddito fisso, le banche centrali hanno sostenuto massicciamente il mercato obbligazionario. In questo contesto, le obbligazioni societarie e l'alto rendimento hanno registrato una forte performance. Anche i titoli di stato dell'eurozona hanno registrato una performance positiva dal 31 marzo. All'inizio il debito emergente ha registrato un forte rimbalzo, ma ultimamente è stato sotto pressione a causa del rialzo del dollaro USA.

Attività del portafoglio e strategia

Abbiamo iniziato il periodo con una sottoponderazione sulle azioni. I mercati finanziari hanno toccato il fondo intorno al 21 marzo, con il PMI manifatturiero globale che ha iniziato a mostrare alcuni segnali di miglioramento poco dopo. Abbiamo comunque mantenuto una posizione cauta. Abbiamo ritenuto che i mercati fossero troppo ottimisti sulle strategie di uscita e sui tempi di ripresa. A nostro avviso, la pazienza doveva rimanere la parola d'ordine. In aprile e maggio, le banche centrali sono venute rapidamente in soccorso, e in modo massiccio. Abbiamo messo in atto una strategia bilanciata sugli asset che hanno subito l'impatto di COVID-19. Abbiamo deciso di aumentare, da un lato, l'esposizione sul settore tecnologico statunitense, che è stato uno dei settori vincenti nella crisi sanitaria, insieme alla sanità e alla sostenibilità. Abbiamo anche deciso, d'altro canto, di investire nella negoziazione di attività a livelli storicamente bassi, come le banche, soprattutto quelle europee. A seguito degli acquisti da parte delle banche centrali, abbiamo anche investito due volte in obbligazioni investment-grade, sia europee che statunitensi. Abbiamo inoltre acquistato debiti dei mercati emergenti. Entro giugno, avevamo aumentato la nostra esposizione alle azioni dell'eurozona. La risposta unitaria dell'Unione Europea ha rafforzato i legami tra gli stati membri e dovrebbe infine innescare una riduzione strutturale del premio di rischio azionario dell'area. Abbiamo inoltre privilegiato le azioni dell'eurozona rispetto a quelle statunitensi in virtù della risposta politica, del controllo dei virus, e della relativa economicità e lievità della posizione. A luglio e agosto abbiamo aumentato la nostra selettività nell'allocazione sui titoli regionali. Eravamo già in sovrapponderazione sulle azioni dell'eurozona quando abbiamo ridotto ulteriormente la nostra esposizione alle azioni statunitensi. La gestione di COVID-19, le tensioni economiche, i disordini sociali e un potenziale baratro degli stimoli fiscali hanno scatenato l'incertezza in un anno di elezioni. Abbiamo anche ridotto la sottoponderazione sulle azioni del Regno Unito, in quanto la regione è riuscita a registrare un recupero a breve termine mentre Brexit era ancora in fase di posizionamento neutro. Con la conclusione

10 Información sobre el compartimiento

10.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

las elecciones presidenciales estadounidenses. Por lo que respecta a la renta variable, los mercados estadounidenses y emergentes se comportaron mejor (en euros). El S&P 500 se ha visto impulsado por consumo discrecional y tecnología de la información, este último reconocido como vencedor de la pandemia de coronavirus. En Europa, observamos una creciente dispersión por regiones. El DAX alemán se comportó mucho mejor y que el Ibex español ha quedado rezagado, mientras el país se enfrenta a un repunte de casos de covid-19. Los mercados emergentes se han visto impulsados por Asia, que destacó. Latinoamérica sigue afectada por la mala gestión de la pandemia de covid-19. En cuanto a la renta fija, los bancos centrales han dado un respaldo masivo al mercado de bonos. En este contexto, los bonos y el high yield se comportaron de forma excelente. La deuda pública de la zona euro también se ha comportado de forma positiva desde el 31 de marzo. Al principio, la deuda emergente repuntó con fuerza, pero últimamente se ha visto sometida a presión por la subida del dólar estadounidense.

Actividad de la cartera y estrategia

Iniciamos el periodo infraponderando la renta variable. Los mercados financieros tocaron fondo en torno al 21 de marzo y los indicadores adelantados de los PMI industriales globales empezaron a dar ciertas muestras de mejora poco después. Seguimos apostando por la prudencia, al pensar que los mercados eran demasiado autocomplacientes sobre las estrategias de salida y los tiempos de la recuperación. Para nosotros, la palabra clave seguía siendo «paciencia». Para abril y mayo, los bancos centrales habían salido al rescate, rápidamente y a lo grande. Adoptamos una estrategia barbell a los activos afectados por la covid-19. Por una parte, decidimos incrementar la inversión en el sector tecnológico estadounidense, al ser uno de los ganadores de la crisis sanitaria, junto con la salud y la sostenibilidad. Por otra parte, también decidimos invertir en los activos que cotizaban a mínimos históricos, como bancos, especialmente los europeos. Dadas las compras de los bancos centrales, multiplicamos por dos la inversión en bonos investment grade, tanto europeos como estadounidenses. También adquirimos deuda de los mercados emergentes. Para junio, ya habíamos incrementado nuestra exposición a la renta variable europea. La respuesta unánime de la Unión Europea reforzó los lazos entre los Estados miembros y, a la larga, debería provocar una reducción estructural de la prima de riesgo de la renta variable del bloque. También preferimos las acciones de la zona euro a las de EE.UU. por la respuesta política, los precios relativamente bajos y el leve posicionamiento. Para julio y agosto, habíamos invertido el carácter selectivo de nuestra asignación a renta variable regional. Ya estábamos sobreponderados en la renta variable de la zona euro, cuando redujimos aún más nuestra exposición a las acciones estadounidenses. La gestión de la covid-19, los problemas económicos, la inestabilidad social y un posible precipicio de estímulo fiscal provocaron incertidumbre en un año electoral. También redujimos nuestra infraponderación en las acciones británicas, ya que el país logró recuperarse pronto, mientras que el Brexit siguió impidiendo una posición neutral. Dado que el periodo termina en septiembre, empezamos a plantearnos preparar la cartera de cara a un máximo de

10 Informazioni sul comparto

10.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

del periodo a settembre, abbiamo iniziato a considerare la possibilità di preparare il portafoglio ad un picco di incertezza, soprattutto a causa delle elezioni americane e di una seconda ondata di coronavirus in Europa. I test sui vaccini sono in corso e le speranze sono quelle di individuarne uno entro la fine dell'anno.

Sul fronte del reddito fisso, il periodo ha creato delle opportunità. Alcune delle nostre operazioni sono già state menzionate in precedenza. Nel complesso, siamo rimasti sottoponderati rispetto ai titoli di stato statunitensi e ai principali titoli di stato europei, ma abbiamo investito nei paesi periferici. Abbiamo investito in obbligazioni investment-grade sia negli Stati Uniti che in Europa, per due volte. Abbiamo investito nel debito emergente, sia nei titoli di stato che nel credito, in valuta forte e in valuta locale. Restavamo neutri sul segmento HY.

Vi informiamo che durante l'esercizio non è stato registrato alcun superamento della politica di investimento.

10.1.8. Prospettive

In una prospettiva a breve termine, ci si devono attendere sorprese economiche meno positive, in quanto le aspettative sono aumentate. I tassi reali hanno interrotto la loro discesa, in attesa di ulteriori indicazioni delle banche centrali o di maggiore chiarezza sul fronte politico.

La volatilità non se ne andrà presto perché la visibilità sull'orizzonte dell'epidemia e delle sue conseguenze rimane bassa così come sul corso delle elezioni presidenziali. Le elezioni del 2020 promettono di essere polarizzate. Le probabilità di un Blue Sweep sono recentemente aumentate.

Storicamente, la ripresa economica (e l'aumento dei tassi) hanno sostenuto la performance del valore. Questa volta, il valore non ha offerto buone prestazioni e i tassi sono rimasti bassi. Con il rallentamento dell'economia e il nuovo quadro di politica monetaria della Fed, non vi sono argomenti chiari a favore di uno schema piuttosto che dell'altro.

In una prospettiva a più lungo termine, una politica fiscale e monetaria accomodante e la prospettiva di un vaccino dovrebbero guidare una ripresa dell'economia.

10 Informacion sobre el compartimiento

10.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

incertidumbre, debido principalmente a las elecciones estadounidenses y una segunda ola de coronavirus en Europa. Los ensayos de las vacunas están en marcha, con muchas esperanzas de que pueda encontrarse una a finales de año.

En cuanto a la renta fija, el periodo también generó oportunidades. Ya hemos mencionado arriba algunas de nuestras operaciones. En general, nos mantuvimos infraponderados en deuda pública estadounidense y deuda pública core europea, pero invertimos en los países periféricos. Invertimos el doble en bonos investment grade tanto de EE. UU. como de Europa. Invertimos en deuda emergente, tanto en deuda pública como en crédito y en divisa fuerte y divisa local. Mantuvimos una posición neutral en high yield.

Le informamos que durante el año financiero no se registró ningún exceso de la política de inversión.

10.1.8. Perspectiva

A corto plazo, cabe esperar sorpresas económicas menos positivas, al haber aumentado las expectativas. Los tipos reales han dejado de bajar, a la espera de indicaciones de los bancos centrales o una mayor certidumbre política.

La volatilidad ha llegado a quedarse, ya que la incertidumbre sobre la epidemia y sus consecuencias sigue siendo importante, al igual que sobre lo que pasará con las elecciones presidenciales. Las elecciones de 2020 prometen una gran polarización. Las probabilidades de una victoria aplastante de los demócratas han aumentado recientemente.

Históricamente, las recuperaciones económicas (y las subidas de tipos) han impulsado la rentabilidad del estilo value. Esa vez, el value no ha se ha comportado bien, ya que los tipos se han mantenido bajos. Ante la pérdida de impulso económico y el nuevo marco de política monetaria de la Fed, no hay un argumento claro a favor de un estilo u otro.

A más largo plazo, las políticas fiscales y monetarias flexibles y las perspectivas de una vacuna deberían propiciar una recuperación de la economía.

10 Informazioni sul comparto

10.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

10.1.9. Classe di rischio

L'indicatore sintetico di rischio e di rendimento viene calcolato conformemente alle disposizioni del Regolamento 583/2010 e riflette la volatilità storica del fondo, eventualmente completata da quella relativa al suo quadro di riferimento. La volatilità indica l'ampiezza entro la quale il valore del fondo fluttua al rialzo o al ribasso. Questo indicatore è disponibile nella sua ultima versione nelle informazioni chiave per gli investitori. Esso classifica il fondo su una scala compresa tra 1 e 7. Più alta è la posizione del fondo sulla scala, maggiore è il rendimento potenziale, ma anche il rischio di perdita. La posizione più bassa non significa che il fondo non presenti alcun rischio, ma che, rispetto a valori più elevati, questo prodotto offre di regola un rendimento più contenuto, ma anche più prevedibile.

I limiti principali dell'indicatore sono i seguenti : l'indicatore di rischio viene calcolato a partire da dati passati, che non permettono in alcun modo di prevedere l'evoluzione futura. Di conseguenza, il grado di rischio può evolvere nel tempo. Anche se il fondo si situa nella categoria di rischio più bassa, l'investitore può subire perdite poiché nessuna categoria è completamente esente da rischi.

Il comparto appartiene alla classe 4

10 Información sobre el compartimiento

10.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

10.1.9. Tipo de riesgo

El indicador sintético de riesgo y de rendimiento se calcula conforme a lo dispuesto en el Reglamento 583/2010 y refleja la volatilidad del historial del fondo, si procede, completada con la de su índice de referencia. La volatilidad indica el grado de fluctuación del valor del fondo tanto al alza como a la baja. Este indicador está disponible en su versión más reciente de los datos fundamentales. Clasifica el fondo en una escala que va del 1 al 7. Cuanto más alta sea la posición del fondo en la escala, mayor será su rendimiento posible y, del mismo modo, más importante será el riesgo de pérdida. Una cifra baja no significa que el fondo no presente ningún riesgo, sino que, en comparación con cifras más altas, este producto ofrece en principio un rendimiento más bajo y, al mismo tiempo, más previsible.

Las principales limitaciones del indicador son las siguientes : el indicador de riesgo se calcula a partir de datos pasados, que no presuponen en modo alguno la evolución futura. Por consiguiente, el grado de riesgo podrá evolucionar con el tiempo. Aunque el fondo se sitúe en la categoría de riesgo más baja, el inversor puede sufrir pérdidas, puesto que ninguna categoría está totalmente exenta de riesgo.

El fondo pertenece a la clase 4

Candriam Sustainable Low

10.2. Bilancio

10.2. Balance

		30/09/2020		30/09/2019	
		EUR		EUR	
	TOTALE ATTIVO NETTO		77 778 681,88		54 786 400,66
I.	Attivi immobilizzati	I.	Activo fijo		0,00
A.	Spese di costituzione e di organizzazione	A.	Gastos de constitución y organización	0,00	0,00
B.	Inmovilizado immaterial	B.	Immobilisations incorporelles	0,00	0,00
C.	Immobilizzazioni materiali	C.	Inmovilizado material	0,00	0,00
II.	Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario,	II.	Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados	76 095 687,84	53 485 986,38
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	0,00	0,00
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	0,00	0,00
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	0,00	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	76 024 756,94	53 852 883,42
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	70 930,90	(366 897,04)
a.	Su obbligazioni	a.	Sobre obligaciones	(101 710,00)	21 886,67
ii.	Contratti a termine (+/-)	ii.	Contratos a término (+/-)	(101 710,00)	21 886,67
j.	Su divise	j.	Sobre divisas	172 640,90	(388 783,71)
ii.	Contratti a termine (+/-)	ii.	Contratos a término (+/-)	172 640,90	(388 783,71)
III.	Crediti e debiti a più di un anno	III.	Créditos y deudas a más de un año	0,00	0,00
A.	Crediti	A.	Créditos	0,00	0,00
B.	Debiti	B.	Deudas	0,00	0,00
IV.	Crediti e debiti con scadenza entro un anno	IV.	Créditos y deudas a corto plazo	31 335,14	646 852,78
A.	Crediti	A.	Créditos	1 005 459,91	1 037 802,69
a.	Importi da ricevere	a.	Importes a cobrar	777 319,88	574 283,71
c.	Collateral	c.	Collateral	0,00	310 000,00
d.	Altri	d.	Otros	228 140,03	153 518,98
B.	Debiti	B.	Deudas	(974 124,77)	(390 949,91)
a.	Importi da pagare (-)	a.	Importes a pagar (-)	(714 124,77)	(390 949,91)
d.	Collateral (-)	d.	Collateral	(260 000,00)	0,00
V.	Depositi e liquidità	V.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	1 810 034,60	761 406,77
A.	Credito verso banche a vista	A.	Depósitos a la vista	1 810 034,60	761 406,77
B.	Credito verso banche a termine	B.	Depósitos a plazo	0,00	0,00
C.	Altri	C.	Otros	0,00	0,00
VI.	Ratei e risconti	VI.	Cuentas de regularización	(158 375,70)	(107 845,27)
A.	Risconti attivi	A.	Gastos diferidos	0,00	0,00
B.	Ratei attivi	B.	Ingresos devengados	90,78	906,45
C.	Risconti passivi (-)	C.	Gastos anticipados (-)	(158 466,48)	(108 751,72)
D.	Ratei passivi (-)	D.	Ingresos diferidos (-)	0,00	0,00
	TOTALE PARTIMONIO NETTO		77 778 681,88		54 786 400,66
A.	Capitale	A.	Capital	30 779 927,26	9 968 172,46
B.	Partecipazioni al risultato	B.	Participaciones en beneficios	656 731,82	(72 021,49)
C.	Risultato riportato a nuovo	C.	Resultado de ejercicios anteriores	40 604 095,86	43 987 662,85
D.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	D.	Resultado del ejercicio (del semestre)	5 737 926,94	902 586,84

Candriam Sustainable Low

10.3. Voci fuori bilancio

10.3. Elementos fuera de balance

				30/09/2020	30/09/2019
				EUR	EUR
I.	Garanzie reali (+/-)	I.	Garantías reales (+/-)	178 097,00	157 441,00
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	178 097,00	157 441,00
b.	Liquidità e depositi	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	178 097,00	157 441,00
B.	Altre garanzie reali	B.	Otras garantías reales	0,00	0,00
II.	Valori soggiacenti dei contratti d'opzione e de warrant (+)	II.	Valores subyacentes de los contratos de opción y warrants (+)	0,00	0,00
A.	Contratti d'opzione e warrant acquistati	A.	Contratos de opción y warrants adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti d'opzione e warrant venduti	B.	Contratos de opción y warrants vendidos	0,00	0,00
III.	Importi nozionali dei contratti a termine (+)	III.	Importes nocionales de los contratos a término(+)	48 118 979,84	54 952 815,86
A.	Contratti a termine acquistati	A.	Contratos a término adquiridos	21 747 149,62	25 310 344,85
B.	Contratti a termine venduti	B.	Contratos a término vendidos	26 371 830,22	29 642 471,01
IV.	Importi nozionali di contratti di swap (+)	IV.	Importes nocionales de los contratos swap (+)	0,00	0,00
A.	Contratti di swap acquistati	A.	Contratos swap adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti di swap venduti	B.	Contratos swap vendidos	0,00	0,00
V.	Importi nozionali di altri strumenti finanziari derivati (+)	V.	Importes nocionales de otros derivados financieros (+)	0,00	0,00
A.	Contratti acquistati	A.	Contratos adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti venduti	B.	Contratos vendidos	0,00	0,00
VI.	Importi non richiamati su azioni	VI.	Importes no reclamados sobre acciones	0,00	0,00
VII.	Impegni di vendita derivanti da cessioniretrocessioni	VII.	Compromisos de venta por cesionesretrocesiones	0,00	0,00
VIII.	Impegni di riscatto derivanti da cessioniretrocessioni	VIII.	Compromisos de recompra por cesionesretrocesiones	0,00	0,00
IX.	Strumenti finanziari prestati	IX.	Instrumentos financieros prestados	0,00	0,00
A.	Azioni	A.	Acciones	0,00	0,00
B.	Obbligazioni	B.	Obligaciones	0,00	0,00

Candriam Sustainable Low

10.4. Conto economico

10.4. Cuenta de pérdidas y ganancias

		30/09/2020		30/09/2019	
		EUR		EUR	
I.	Riduzioni di valore, minusvalenze e plusvalenze	I.	Reducciones de valor, minusvalías y plusvalás	6 185 038,73	1 354 338,78
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	0,00	0,00
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	0,00	0,00
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	0,00	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	6 011 499,64	2 677 978,80
a.	Resultat realizzati	a.	Resultado realizado	771 715,88	752 062,15
b.	Resultat non realizzati	b.	Resultado no realizado	5 239 783,76	1 925 916,65
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	(147 970,76)	(887 004,35)
a.	Su obbligazioni	a.	Sobre obligaciones	(145 715,04)	(887 004,39)
ii.	Contratti a termine	ii.	Contratos a término	(145 715,04)	(887 004,39)
ii.1.	Resultat realizzati	ii.1.	Resultado realizado	193 623,13	(1 067 873,37)
ii.2.	Resultat non realizzati	ii.2.	Resultado no realizado	(339 338,17)	180 868,98
I.	Su indici finanziari	I.	Sobre indice financieros derivados	(2 255,72)	0,04
ii.	Contratti a termine	ii.	Contratos a término	(2 255,72)	0,04
ii.1.	Resultat realizzati	ii.1.	Resultado realizado	(2 255,72)	0,04
G.	Crediti, depositi, liquidità e debiti	G.	Créditos, activos líquidos, inversiones y deudas	0,00	0,00
H.	Posizioni e operazioni di cambio	H.	Posiciones y operaciones de cambio	321 509,85	(436 635,67)
b.	Altre posizioni e operazioni di cambio	b.	Otras posiciones y operaciones de cambio	321 509,85	(436 635,67)
b.1.	Resultat realizzati	b.1.	Resultado realizado	(21 195,13)	(294 928,58)
b.2.	Resultat non realizzati	b.2.	Resultado no realizado	342 704,98	(141 707,09)
II.	Prodotti e oneri di investimento	II.	Productos y costos de las inversiones	115 238,16	157,78
A.	Dividendi	A.	Dividendos	121 918,42	0,00
B.	Interessi (+/-)	B.	Intereses (+/-)	(314,11)	2 069,13
b.	Depositi e liquidità	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	73,41	2 243,78
c.	Collaterale (+/-)	c.	Collateral (+/-)	(387,52)	(174,65)
C.	Interessi da prestiti (-)	C.	Intereses de préstamos (-)	(6 366,15)	(1 911,35)
D.	Contratto di swap (+/-)	D.	Contratos swap (+/-)	0,00	0,00
E.	Ritenute fiscali su operazioni mobiliari (-)	E.	Retención a cuenta sobre bienes muebles (-)	0,00	0,00
F.	Altri prodotti derivanti da investimenti	F.	Otros ingresos de inversiones	0,00	0,00
III.	Altri prodotti	III.	Otros Ingresos	0,00	0,01
A.	Indennità destinata a coprire le spese di acquisizione e di realizzo degli attivi, a scoraggiare le uscite e a coprire le spese di consegna	A.	Indemnización destinada a cubrir los gastos de adquisición y realización de los activos, desalentar las salidas de capital y cubrir los gastos de entrega	0,00	0,00
B.	Altri	B.	Otros	0,00	0,01
IV.	Risconti attivi	IV.	Gastos de explotación	(562 349,95)	(451 909,73)
A.	Spese di transazione e di consegna inerenti agli investimenti (-)	A.	Gastos de transacción y entrega inherentes a las inversiones (-)	(1 660,90)	(1 341,17)
B.	Risconti finanziari (-)	B.	Gastos financieros (-)	0,00	0,00
C.	Remunerazione dovuta al depositario (-)	C.	Remuneración del depositario (-)	(13 537,84)	(9 486,80)
D.	Remunerazione dovuta al gestore (-)	D.	Remuneración de la Gestora (-)	(140 233,46)	(120 665,77)
b.	Gestione amministrativa e contabile	b.	Gestión administrativa y contable	(140 233,46)	(120 665,77)
b.1.	Gestione amministrativa e contabile - Generali	b.1.	Gestión administrativa y contable - General	(1 200,00)	(1 200,00)
b.2.	Gestione amministrativa e contabile - Class C	b.2.	Gestión administrativa y contable - Clase C	(99 036,56)	(63 909,80)
b.9.	Gestione amministrativa e contabile - Class N	b.9.	Gestión administrativa y contable - Clase N	(107,77)	(753,92)
b.14.	Gestione amministrativa e contabile - Class Y	b.14.	Gestión administrativa y contable - Clase Y	(39 889,13)	(54 802,05)
E.	Spese amministrative (-)	E.	Gastos administrativos (-)	(9 386,55)	(7 150,67)
F.	Spese di costituzione e di organizzazione (-)	F.	Gastos de constitución y organización (-)	(12 646,59)	(6 626,01)
G.	Remunerazioni, oneri sociali e pensioni (-)	G.	Remuneraciones, cargas sociales y pensiones (-)	(272,73)	0,00
H.	Servizi e beni vari (-)	H.	Servicios y bienes diversos (-)	(333 982,10)	(281 780,47)
I.	Ammortamenti e provvigioni per rischi e oneri (-)	I.	Amortizaciones y provisiones para riesgos y gastos (-)	0,00	0,00
J.	Imposte	J.	Tasas	(39 104,05)	(24 024,48)
K.	Altri risconti	K.	Otros gastos (-)	(11 525,73)	(834,36)
	Prodotti e oneri di esercizio (il semestre)		Ingresos y gastos del ejercicio (del semestre)	(447 111,79)	(451 751,94)
	Subtotale II+III+IV		Subtotal II+III+IV		
V.	Utile liquido (perdita liquida) ante imposte sul risultato	V.	Beneficio ordinario (pérdida ordinaria) antes del impuesto sobre beneficios	5 737 926,94	902 586,84
VI.	Imposte sul risultato	VI.	Imposte sobre beneficios	0,00	0,00
VII.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	VII.	Resultado del ejercicio (del semestre)	5 737 926,94	902 586,84

Candriam Sustainable Low

10.5. Composizione degli attivi e cifre chiave

10.5. Composición de los activos y cifras clave

10.5.1. Composizione del attivo al 30 settembre 2020 (espresso in EUR)

10.5.1. Composición de los activos a 30 septiembre 2020 (denominada en EUR)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
I. Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, - Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados								
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores								
OIC a numero di parti variabile – OIC con un conjunto variable de derechos de participación								
Azioni – Acciones								
Lussemburgo – Luxemburgo								
CAND SRI EQ PAC SHS -Z- JPY/CAP	3	147,00	JPY	143 886,00	170 610,53	0,00%	0,22%	0,22%
IND FS S EMU EQ ETF EUR/CAP	3	31 750,00	EUR	23,28	739 140,00	4,75%	0,97%	0,95%
IND F SUS J EQ-UCITS ETF- EUR/CAP	3	10 777,00	EUR	26,69	287 638,13	0,31%	0,38%	0,37%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					1 197 388,66		1,57%	1,54%
Totale: Azioni – Total: Acciones					1 197 388,66		1,57%	1,54%
Obbligazioni e altri titoli di credito – Obligaciones y otros instrumentos de deuda								
Lussemburgo – Luxemburgo								
IND FSUS SOV-UCITS ETF DIS- EUR/DIS	3	59 573,00	EUR	26,98	1 606 981,68	1,31%	2,11%	2,07%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					1 606 981,68		2,11%	2,07%
Totale: Obbligazioni e altri titoli di credito – Total: Obligaciones y otros instrumentos de deuda					1 606 981,68		2,11%	2,07%
Totale OIC a numero di parti variabile – Total OIC con un conjunto variable de derechos de participación					2 804 370,34		3,69%	3,61%
Totale Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Total Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores					2 804 370,34		3,69%	3,61%
Altri valori mobiliari – Otros valores mobiliarios								
OIC a numero di parti variabile – OIC con un conjunto variable de derechos de participación								
Azioni – Acciones								
Lussemburgo – Luxemburgo								
CAND EQ CIR ECO-Z-CAP	3	631,00	USD	1 311,48	705 162,86	0,47%	0,93%	0,91%
CAND SRI BD EC -Z- EUR/CAP	3	8 552,00	EUR	1 069,42	9 145 679,84	0,90%	12,02%	11,76%
CAND SRI EMU -Z- /CAP	3	6 985,00	EUR	160,26	1 119 416,10	0,37%	1,47%	1,44%
CAND SRI EQ EM -Z-CAP-EUR	3	1 795,00	EUR	2 257,33	4 051 907,35	0,53%	5,32%	5,21%
CAND SRI EQ EUR -Z- CAP/EUR	3	4 860,00	EUR	1 320,12	6 415 783,20	0,76%	8,43%	8,25%
CAND SRI EQ W SHS -Z- EUR/CAP	3	7 236,00	EUR	221,64	1 603 787,04	0,36%	2,11%	2,06%
CAND SRI N AM -Z- USD/CAP	3	4 007,00	USD	1 503,06	5 132 087,61	0,71%	6,74%	6,60%
CAN SRI EQTY CL -Z- USD/CAP	3	553,00	USD	1 493,04	703 550,01	0,11%	0,92%	0,90%
CA SU EU EQ F F-Z- CAPITAL	3	180,00	EUR	1 894,29	340 972,20	0,50%	0,45%	0,44%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					29 218 346,21		38,40%	37,57%
Totale: Azioni – Total: Acciones					29 218 346,21		38,40%	37,57%

Candriam Sustainable Low

10.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

10.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
Obbligazioni e altri titoli di credito – Obligaciones y otros instrumentos de deuda								
Lussemburgo – Luxemburgo								
CAND SRI BD EM-Z-USD/CAP	3	4 109,00	USD	1 249,57	4 375 172,03	0,29%	5,75%	5,63%
CAND SRI BD EST -Z- CAP	3	14 605,00	EUR	1 008,07	14 722 862,35	1,85%	19,35%	18,93%
CAND SRI BD EUR -Z- DIS	3	13 553,00	EUR	1 078,63	14 618 672,39	2,50%	19,21%	18,80%
CAND SRI BDG HY -Z- CAP	3	984,00	EUR	1 117,18	1 099 305,12	0,12%	1,44%	1,41%
CAND SRI BD GL -Z- CAP	3	8 525,00	EUR	1 077,54	9 186 028,50	4,87%	12,07%	11,81%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					44 002 040,39		57,82%	56,57%
Totale: Obbligazioni e altri titoli di credito – Total: Obligaciones y otros instrumentos de deuda					44 002 040,39		57,82%	56,57%
Totale OIC a numero di parti variabile – Total OIC con un conjunto variable de derechos de participación					73 220 386,60		96,22%	94,14%
Totale Altri valori mobiliari – Total Otros valores mobiliarios					73 220 386,60		96,22%	94,14%
Strumenti finanziari derivati – Instrumentos financieros derivados								
Operazioni a termine – Cambio a plazo								
Acquisti - Compras	06/10/2020	1 907 043,82	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	06/10/2020	2 156 000,00	USD	0,00	70 094,32		0,09%	0,09%
Acquisti - Compras	06/10/2020	19 762 968,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	06/10/2020	184 000,00	USD	0,00	2 630,08		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	06/10/2020	204 000,00	GBP	0,00	(1 826,96)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	06/10/2020	27 501 729,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/01/2021	272 000,00	CHF	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/01/2021	254 691,04	EUR	0,00	(2 467,16)		(0,00%)	(0,00%)
Vendite - Ventas	14/01/2021	277 000,00	AUD	0,00	344,94		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/01/2021	169 549,11	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/01/2021	154 963,59	EUR	0,00	(1 730,65)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	14/01/2021	140 000,00	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/01/2021	664 000,00	SEK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/01/2021	63 836,97	EUR	0,00	(579,36)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	14/01/2021	508 329,98	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/01/2021	786 000,00	CAD	0,00	5 734,36		0,01%	0,01%
Acquisti - Compras	14/01/2021	25 777 000,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/01/2021	211 415,12	EUR	0,00	(3 649,95)		(0,00%)	(0,00%)
Vendite - Ventas	14/01/2021	1 619 897,37	USD	0,00	43 541,17		0,06%	0,06%
Acquisti - Compras	14/01/2021	1 421 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/01/2021	15 189 000,00	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/01/2021	1 423 417,18	EUR	0,00	(36 665,21)		(0,05%)	(0,05%)
Vendite - Ventas	14/01/2021	4 381 000,00	USD	0,00	111 618,51		0,15%	0,14%
Acquisti - Compras	14/01/2021	3 836 957,76	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/01/2021	1 906 594,57	USD	0,00	(3 358,57)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	14/01/2021	1 618 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/01/2021	551 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/01/2021	654 437,03	USD	0,00	(5 538,88)		(0,01%)	(0,01%)
Acquisti - Compras	14/01/2021	61 000,00	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/01/2021	81 458,02	USD	0,00	(2 510,50)		(0,00%)	(0,00%)
Vendite - Ventas	01/12/2020	375 133,52	USD	0,00	(3 259,06)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	01/12/2020	316 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/01/2021	6 679 568,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/01/2021	63 000,00	USD	0,00	263,82		0,00%	0,00%
Totale Operazioni a termine – Total Cambio a plazo					172 640,90		0,23%	0,22%
Futuri – Futuros								
Obbligazioni – Obligaciones								
EURO BOBL		36,00	EUR	135,24	10 080,00		0,01%	0,01%
EURO BUND		23,00	EUR	174,66	24 840,00		0,03%	0,03%
EURO-BUXL-FUTURES		(28,00)	EUR	223,10	(133 280,00)		(0,18%)	(0,17%)

Candriam Sustainable Low

10.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

10.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cartera de inversión	% attivi netti % activos netos
EURO SCHATZ		(67,00)	EUR	112,30	(3 350,00)		(0,00%)	(0,00%)
Totale: Obbligazioni – Total: Obligaciones					(101 710,00)		(0,13%)	(0,13%)
Totale Futuri – Total Futuros					(101 710,00)		(0,13%)	(0,13%)
Totale Strumenti finanziari derivati – Total Instrumentos financieros derivados					70 930,90		0,09%	0,09%
Totale: Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, – Total: Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados					76 095 687,84		100,00%	97,84%
II. Depositi e liquidità – Activos líquidos y colocaciones de tesorería								
depositi e liquidità – depósitos a la vista								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			GBP		19 252,04			0,02%
conto a garanzia JP Morgan – cuenta de garantía JP Morgan			EUR		178 097,00			0,23%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			AUD		354,34			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			CAD		1 470,90			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			JPY		82 399,71			0,11%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			EUR		1 008 602,76			1,30%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			SEK		1,30			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			NOK		127,22			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			USD		517 194,13			0,66%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			CHF		2 535,20			0,00%
Totale - depositi e liquidità depositi e liquidità – Total - depósitos a la vista depósitos a la vista					1 810 034,60			2,33%
Totale Depositi e liquidità – Total Activos líquidos y colocaciones de tesorería					1 810 034,60			2,33%
III. Altri crediti e debiti – Créditos y deudas distintos					31 335,14			0,04%
IV. Altri – Otros					(158 375,70)			(0,20%)
V. Totale attivo netto – Total activo neto					77 778 681,88			100,00%

(3) UCI's not registered on the Financial Services and Markets Authority's list of Undertakings for Collective Investment/UCI's which meets the conditions of the Directive 2009/65/EC. - OPC non iscritto nella Commissione Bancaria, Finanziaria e degli Assicurazioni / che risponde alle condizioni della Direttiva 2009/65/CE

I cambiamenti nella composizione del portafoglio-titoli sono disponibili, senza spese presso Belfius Banque S.A. aventi la sua sede Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles che garantisce el servicio financiero

Los cambios en la composición de la cartera de valores pueden obtenerse, sin gastos para Belfius Banque S.A. teniendo su sede Place Rogier 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero

Ripartizione settoriale del portafoglio titoli al 30/09/2020

(come una percentuale del portafoglio)

Reperto económico de la cartera de valores 30/09/2020

(como un porcentaje de la cartera)

Istituti di Investimento trust / fondi stanziamenti – Fundaciones/fondos de inversión e Instituciones de aprovisionamiento	99,91%
Totale termine di exchange – Total cambio a plazo	0,23%
Istituzioni non classificabili/non-classificate – Instituciones no clasificables/no clasificadas	(0,13%)
Totale: - Total:	100,00%

Ripartizione geografica del portafoglio titoli al 30/09/2020

(come una percentuale del portafoglio)

Reperto geográfico de la cartera de valores al 30/09/2020

(como un porcentaje de la cartera)

Lussemburgo – Luxemburgo	99,91%
Totale termine di exchange – Total cambio a plazo	0,23%
Germania – Alemania	(0,13%)
Totale: - Total:	100,00%

Candriam Sustainable Low

10.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

10.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Ripartizione del portafoglio titoli per valuta al 30/09/2020

(come una percentuale del portafoglio)

Reparto por divisa de la cartera de valores al 30/09/2020

(como un porcentaje de la cartera)

EUR - EUR	85,14%
USD - USD	14,63%
JPY - JPY	0,22%
CAD - CAD	0,01%
AUD - AUD	0,00%
CHF - CHF	0,00%
SEK - SEK	0,00%
NOK - NOK	0,00%
GBP - GBP	(0,00%)
Totale: - Total:	100,00%

10.5.2. Cambiamenti nella composizione degli averi del compartimento

(espresso in EUR)

10.5.2. Cambios en la composición de los haberes del compartimento

(denominada en EUR)

	1° semestre 1er semestre
Acquisti - Compras	22 469 636,11
Vendite - Ventas	13 291 780,83
Totale 1 - Total 1	35 761 416,94
Sottoscrizioni - Subscripciones	15 898 808,40
Rimborsi - Reembolsos	7 230 043,24
Totale 2 - Total 2	23 128 851,64
Media di riferimento degli attivi netti totali - Media de referencia del activo neto total	70 543 278,06
Tasso di Rotazione - Tasa de Rotación	17,91%
Tasso di rotazione corretto - Tasa de rotación corregida	18,24%

Una cifra vicina allo 0 % mostra che le transazioni che riguardano, a seconda dei casi, i valori mobiliari o gli attivi, ad eccezione dei depositi e delle liquidità, sono state realizzate, su un periodo determinato, unicamente in funzione delle sottoscrizioni.

L'elenco delle transazioni effettuate durante l'esercizio è disponibile gratuitamente presso Belfius Banque S.A. aventi la sua sede Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles che garantisce el servicio financiero

Una cifra próxima al 0 % indica que las transacciones referidas a valores mobiliarios o a activos, salvo los depósitos y la liquidez, se han realizado durante un período determinado exclusivamente en función de suscripciones y reembolsos. Un porcentaje ne

La lista de operaciones que se produjeron durante el ejercicio puede consultarse gratuitamente en Belfius Banque S.A. teniendo su sede Place Rogier 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero

10.5.3. Tabella delle passività relative alle posizioni sur strumenti finanziari derivati al 30/09/2020

(nella valuta del compartimento)

10.5.3. Cuadro de los compromisos relativos a las posiciones sobre instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

(en la divisa del compartimento)

Denominazione	Valore nominale	Data del valore	Data di scadenza	Valuta	Passività in valuta dello strumento	Passività nella valuta del compartimento
Denominación	Nominal	Fecha de valor	Fecha de divisa vencimiento	Divisa	Compromiso en la divisa del instrumento	Compromiso en la divisa del compartimento
Operazioni a termine – Cambio a plazo						
Acquisti - Compras	1 907 043,82	08/07/2020	06/10/2020	EUR	1 907 043,82	1 907 043,82
Vendite - Ventas	277 000,00	13/07/2020	14/01/2021	AUD	277 000,00	169 532,82
Acquisti - Compras	140 000,00	13/07/2020	14/01/2021	GBP	140 000,00	153 498,38
Vendite - Ventas	154 963,59	13/07/2020	14/01/2021	EUR	154 963,59	154 963,59
Acquisti - Compras	664 000,00	13/07/2020	14/01/2021	SEK	664 000,00	63 324,29
Vendite - Ventas	63 836,97	13/07/2020	14/01/2021	EUR	63 836,97	63 836,97
Acquisti - Compras	508 329,98	13/07/2020	14/01/2021	EUR	508 329,98	508 329,98
Vendite - Ventas	786 000,00	13/07/2020	14/01/2021	CAD	786 000,00	503 581,17
Acquisti - Compras	25 777 000,00	13/07/2020	14/01/2021	JPY	25 777 000,00	207 922,90
Vendite - Ventas	211 415,12	13/07/2020	14/01/2021	EUR	211 415,12	211 415,12
Acquisti - Compras	1 421 000,00	14/07/2020	14/01/2021	EUR	1 421 000,00	1 421 000,00
Vendite - Ventas	2 156 000,00	08/07/2020	06/10/2020	USD	2 156 000,00	1 837 160,75
Vendite - Ventas	1 619 897,37	14/07/2020	14/01/2021	USD	1 619 897,37	1 380 339,46
Acquisti - Compras	15 189 000,00	13/07/2020	14/01/2021	NOK	15 189 000,00	1 389 562,79
Vendite - Ventas	1 423 417,18	13/07/2020	14/01/2021	EUR	1 423 417,18	1 423 417,18

Candriam Sustainable Low

10.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

10.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Acquisti - Compras	3 836 957,76	13/07/2020	14/01/2021	EUR	3 836 957,76	3 836 957,76
Vendite - Ventas	4 381 000,00	13/07/2020	14/01/2021	USD	4 381 000,00	3 733 117,46
Acquisti - Compras	1 618 000,00	30/07/2020	14/01/2021	EUR	1 618 000,00	1 618 000,00
Vendite - Ventas	1 906 594,57	30/07/2020	14/01/2021	USD	1 906 594,57	1 624 638,55
Acquisti - Compras	551 000,00	17/08/2020	14/01/2021	EUR	551 000,00	551 000,00
Vendite - Ventas	654 437,03	17/08/2020	14/01/2021	USD	654 437,03	557 655,86
Acquisti - Compras	61 000,00	02/09/2020	14/01/2021	GBP	61 000,00	66 881,44
Acquisti - Compras	19 762 968,00	08/07/2020	06/10/2020	JPY	19 762 968,00	159 412,41
Vendite - Ventas	81 458,02	02/09/2020	14/01/2021	USD	81 458,02	69 411,63
Acquisti - Compras	316 000,00	02/09/2020	01/12/2020	EUR	316 000,00	316 000,00
Vendite - Ventas	375 133,52	02/09/2020	01/12/2020	USD	375 133,52	319 657,04
Acquisti - Compras	6 679 568,00	02/09/2020	14/01/2021	JPY	6 679 568,00	53 878,85
Vendite - Ventas	63 000,00	02/09/2020	14/01/2021	USD	63 000,00	53 683,27
Vendite - Ventas	184 000,00	08/07/2020	06/10/2020	USD	184 000,00	156 789,23
Acquisti - Compras	27 501 729,00	08/07/2020	06/10/2020	JPY	27 501 729,00	221 834,94
Vendite - Ventas	204 000,00	08/07/2020	06/10/2020	GBP	204 000,00	223 669,07
Acquisti - Compras	272 000,00	13/07/2020	14/01/2021	CHF	272 000,00	252 052,95
Vendite - Ventas	254 691,04	13/07/2020	14/01/2021	EUR	254 691,04	254 691,04
Acquisti - Compras	169 549,11	13/07/2020	14/01/2021	EUR	169 549,11	169 549,11

10.5.4. Evoluzione delle sottoscrizioni e rimborsi, nonché il valore patrimoniale netto

10.5.4. Evolución de las suscripciones y reembolsos así como el valor liquidativo

Evolutione del numero di azione in circolazione al 30/09/2020

Evolución del numero de acciones en circulación al 30/09/2020

Periodo			Sottoscrizioni	Rimborsi	Fine del periodo
Periodo			Subscripciones	Reembolsos	Final del periodo
31/03/2019	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	137 751,49	163 441,86	1 456 037,56
		Capitalizzazione / Capitalización	386 788,69	1 346 752,43	6 707 370,55
		Classe N / Clase N	43,72	6 138,62	47 560,35
		Classe R2 / Clase R2	0,00	0,00	0,00
		Classe Y / Clase Y	2 328,10	173 591,62	614 262,09
		Totale / Total			8 825 230,54
31/03/2020	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	5 498 591,45	392 325,11	6 562 303,90
		Capitalizzazione / Capitalización	752 563,52	2 112 672,29	5 347 261,78
		Classe N / Clase N	18 690,61	22 363,80	43 887,17
		Classe R2 / Clase R2	0,00	0,00	0,00
		Classe Y / Clase Y	338,41	179 757,19	434 843,32
		Totale / Total			12 388 296,17
30/09/2020	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	3 701 603,66	1 176 151,22	9 087 756,34
		Capitalizzazione / Capitalización	421 802,20	320 895,03	5 448 168,95
		Classe N / Clase N	0,00	43 887,17	0,00
		Classe R2 / Clase R2	0,00	0,00	0,00
		Classe Y / Clase Y	110,71	29 705,07	405 248,96
		Totale / Total			14 941 174,25

Importi pagati e percepiti dall'OIC (nella valuta del compartimento)

Importes pagados y recibidos por el OIC (en la divisa del compartimento)

Periodo			Sottoscrizioni	Rimborsi	
Periodo			Subscripciones	Reembolsos	
31/03/2019	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	508 274,87	604 149,67	
		Capitalizzazione / Capitalización	1 782 206,96	6 169 803,88	
		Classe N / Clase N	188,11	26 705,94	
		Classe R2 / Clase R2	0,00	0,00	
		Classe Y / Clase Y	92 243,18	6 792 248,23	
31/03/2020	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	21 021 992,60	1 486 058,77	
		Capitalizzazione / Capitalización	3 604 449,76	10 009 567,17	
		Classe N / Clase N	83 465,89	100 439,30	
		Classe R2 / Clase R2	0,00	0,00	
		Classe Y / Clase Y	13 636,58	7 265 642,25	
30/09/2020	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	13 996 162,55	4 424 203,03	
		Capitalizzazione / Capitalización	1 898 186,32	1 535 904,77	
		Classe N / Clase N	0,00	69 998,95	
		Classe R2 / Clase R2	0,00	0,00	
		Classe Y / Clase Y	4 459,53	1 199 936,62	

Valore d'inventario netto alla fine del periodo

Valor de inventario neto al final del periodo

Candriam Sustainable Low

10.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

10.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

(nella valuta del compartimento)

(en la divisa del compartimento)

Periodo Periodo				per azione por acción
31/03/2019	61 410 510,71	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	3,74
			Capitalizzazione / Capitalización	4,67
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	4,38
		Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
		Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	39,84
31/03/2020	63 593 180,36	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	3,53
			Capitalizzazione / Capitalización	4,45
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	4,14
		Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
		Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	37,88
30/09/2020	77 778 681,88	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	3,82
			Capitalizzazione / Capitalización	4,84
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
		Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
		Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	41,22

10.5.5. Rendimenti

10.5.5. Rendimiento

(espresso in %)

(denominada in %)

Classe/ Clase	CAP/DIS	1 anno/ 1 año	3 anni/ 3 años	5 anni/ 5 años	10 anni/ 10 años	Dall'inizio/ Desde el lanzamiento
C	CAP	2,20%	1,21%	1,81%	2,86%	2,75%
Y	CAP	1,97%	0,97%	1,55%	-	3,18%

Candriam Sustainable Low

10.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

10.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Istogramma

Histograma

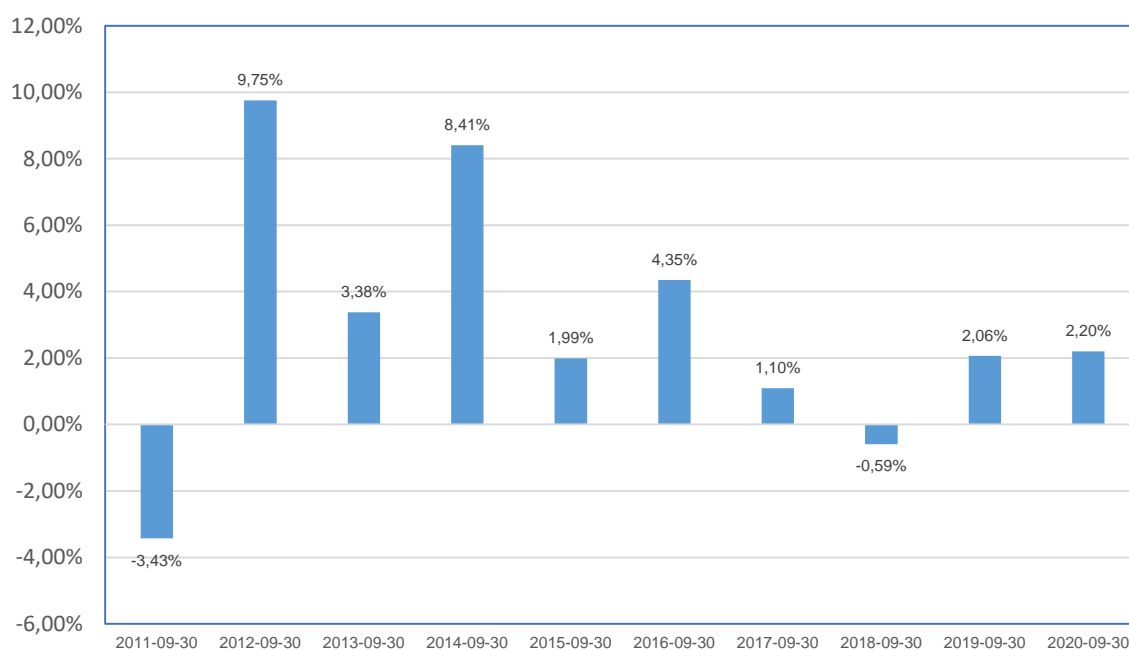
Classe C (CAP) / Clase C (CAP)

Anno di creazione : 2000

Año de creación : 2000

Annuale Rendimento 30 settembre 2020 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2020

■ Candriam Sustainable Low CAP (EUR) / CAP (EUR)



Classe N (CAP) / Clase N (CAP)

Anno di creazione : 2005

Año de creación : 2005

Il 30 aprile 2020 (data NAV), le azioni di Classe N sono convertite in azioni di Classe C dello stesso comparto e cessano definitivamente di esistere.

El 30 de abril de 2020 (fecha del VL), las acciones de la Clase N se convierten en acciones de la Clase C del mismo Subfondo y dejan de existir definitivamente.

Classe R2 (CAP) / Clase R2 (CAP)

Anno di creazione : 2018

Año de creación : 2018

Como esta clase tiene menos de un año de antigüedad o no está activa, no es posible proporcionar una gráfica de barras.

Poiché questa classe ha meno di un anno o non è attiva, non è possibile fornire un grafico a barre.

Candriam Sustainable Low

10.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

10.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

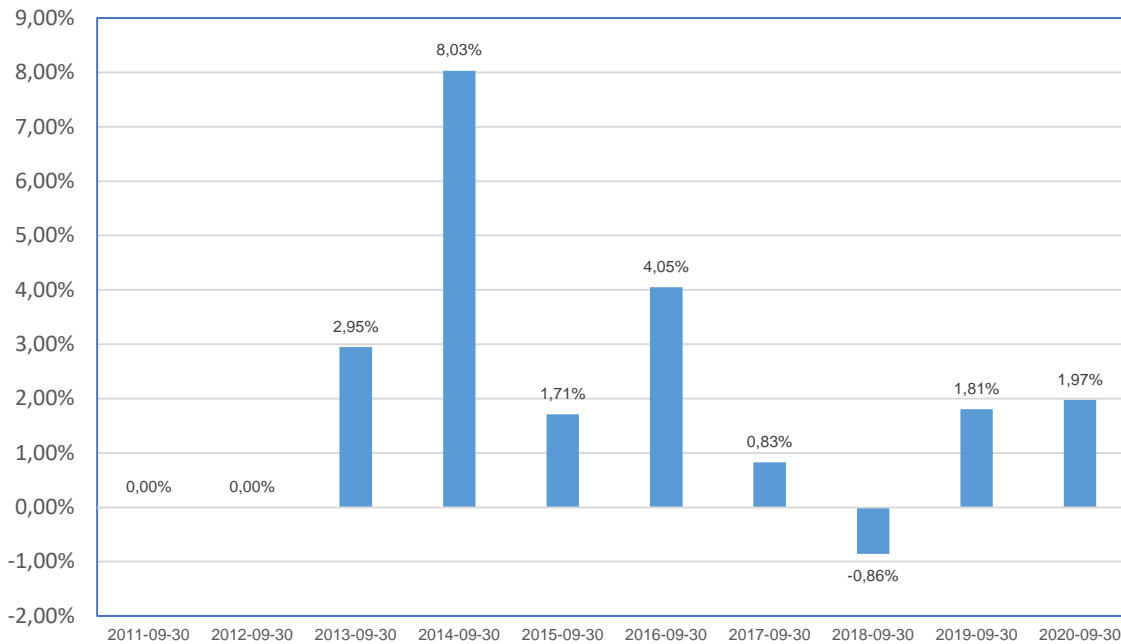
Classe Y (CAP) / Clase Y (CAP)

Anno di creazione : 2011

Año de creación : 2011

Annuale Rendimento 30 settembre 2020 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2020

■ Candriam Sustainable Low CAP (EUR) / CAP (EUR)



Si tratta di dati relativi al rendimento basati su dati storici, che non possono offrire alcuna garanzia in relazione al rendimento futuro e che non tengono in considerazione eventuali ristrutturazioni, né commissioni e spese legate alle emissioni e al riscatto delle quote.

Se trata de cifras de rentabilidad basadas en datos históricos, que pueden no constituir una garantía de la rentabilidad futura y que no tienen en cuenta posibles reestructuraciones ni comisiones y gastos relacionados con las emisiones y reembolsos de acciones.

Candriam Sustainable Low

10.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

10.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

10.5.6. Spese (espresso in %)

10.5.6. Gastos (denominada in %)

Spese correnti/Gastos corrientes		
Classe C / Clase C	BE0945314491	1,64%
Classe C / Clase C	BE0159412411	1,64%
Classe N / Clase N	BE0945315506	-
Classe Y / Clase Y	BE6226290540	1,86%

Le spese correnti, calcolate conformemente alle disposizioni del Regolamento N. 583/2010 della Commissione del 1 luglio 2010, recante modalità di esecuzione della direttiva 2009/65/CE del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le informazioni chiave per gli investitori e le condizioni per la presentazione di tali informazioni o del prospetto su un supporto durevole diverso dalla carta o tramite un sito web (di seguito denominato il Regolamento 583/2010), sono indicate nelle informazioni chiave per gli investitori.

La nozione di "spese correnti" comprende tutti i pagamenti detratti dal patrimonio del fondo, qualora tale detrazione sia imposta o autorizzata dalla normativa vigente, dallo statuto o dal prospetto. Tali spese non includono, tuttavia, le commissioni di performance, le spese di entrata e di uscita pagate direttamente dall'investitore, le spese di transazione, ad eccezione di quelle fatturate dalla banca depositaria, dalla società di gestione, dall'agente amministrativo, dagli amministratori della sicav o da qualsiasi consulente di investimento. Le spese correnti comprendono altresì le spese legate alla sottoscrizione e al rimborso di quote di OIC sottostanti. Dalle spese correnti sono però esclusi gli interessi sui prestiti e le spese relative alla detenzione di prodotti derivati (ad esempio, le richieste di margine).

Le spese correnti si basano sulle spese dell'esercizio contabile precedente e sono espresse in percentuale del patrimonio netto medio del periodo in esame. Talvolta, possono essere espresse sotto forma di importo massimo da fatturare o essere determinate sulla base di un altro periodo passato di un anno, o ancora essere oggetto di una stima.

Los gastos corrientes, calculados de conformidad con las disposiciones del Reglamento 583/2010 de la Comisión, de 1 de julio de 2010, por el que se establecen disposiciones de aplicación de la Directiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que atañe a los datos fundamentales para el inversor y a las condiciones que deben cumplirse al facilitarse esos datos o el folleto en un soporte duradero distinto del papel o a través de un sitio web (en lo sucesivo, el "Reglamento 583/2010"), se recogen en los datos fundamentales para el inversor.

La noción de "gastos corrientes" incluye cualesquiera pagos deducidos del activo del fondo si dicha deducción es exigida o autorizada por la reglamentación, los estatutos o el folleto. Sin embargo, no incluyen las comisiones de rentabilidad, los gastos entrada y de salida pagados directamente por el inversor ni los gastos de transacción, salvo aquellos que sean facturados por el Banco Depositario, la Sociedad Gestora, el Agente Administrativo, los administradores de la SICAV o cualquier asesor de inversiones. Los gastos vinculados a la suscripción y el reembolso de participaciones de OIC subyacentes forman también parte de los gastos corrientes. Por otra parte, no incluyen los intereses sobre los empréstitos ni los gastos asociados a la tenencia de productos derivados (por ejemplo, las solicitudes de margen).

Se basan en los gastos del ejercicio contable anterior y se expresan como porcentaje del patrimonio neto medio del periodo en cuestión. En determinados casos, pueden expresarse en forma de un importe máximo que se facturará o establecerá tomando como referencia un periodo anterior de un año, o incluso ser objeto de una estimación.

10.6. Note sugli stati finanziari al 30 settembre 2020

10.6.1. Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe C)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,40%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,03%
- per la commercializzazione al tasso annuale dello 0,85%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe N)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0 %
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,80%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,03%
- per la commercializzazione al tasso annuale dello 1,20%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

La classe N è riservata a distributori stranieri, appositamente designati da Candriam Belgium S.A.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe Y)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,50%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,03%
- per la commercializzazione al tasso annuale dello 1,00%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

10.6. Notas a los estados financieros al 30 septiembre 2020

10.6.1. Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase C)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,40 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,03%
- remuneración de comercialización al tipo anual máximo del 0,85%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase N)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,80 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,03%
- remuneración de comercialización al tipo anual máximo del 1,20%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

La clase N se reserva a los distribuidores extranjeros, especialmente nominados por Candriam Belgium S.A.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase Y)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,50%
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,03%
- remuneración de comercialización al tipo anual máximo del 1,00%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

Candriam Sustainable Low

10.6 Note sugli stati finanziari al 30 settembre 2020 (segue)

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe R)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,40%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,03%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

10.6 Notas a los estados financieros al 30 septiembre 2020 (continuación)

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase R)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,40 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,03%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

10.6.2. Costi da considerare (Bilancio VI.C.)

- compenso per l'amministrazione (Classe C)
19 582,49 EUR
 - compenso per l'amministrazione (Classe Y)
6 870,52 EUR
 - compenso per l'amministrazione (generale)
1 200,00 EUR
 - la remunerazione del Depositario (Classe C)
1 472,37 EUR
 - la remunerazione del Depositario (Classe Y)
413,05 EUR
 - per la commercializzazione (classe C)
41 717,13 EUR
 - per la commercializzazione (classe Y)
13 768,50 EUR
 - interessi debitori per conti e prestiti
1 667,06 EUR
 - una provvigione per altre spese varie annuali (remunerazione delle autorità di controllo, onorari del revisore dei conti, spese di redazione delle relazioni, di pubblicazione...)
71 775,36 EUR
- Per un totale di
158 466,48 EUR

10.6.2. Gastos anticipados (Balance VI.C.)

- la remuneración de administración (Clase C)
19 582,49 EUR
 - la remuneración de administración (Clase Y)
6 870,52 EUR
 - la remuneración de administración (general)
1 200,00 EUR
 - la remuneración del depositario (Clase C)
1 472,37 EUR
 - la remuneración del depositario (Clase Y)
413,05 EUR
 - remuneración de comercialización (clase C)
41 717,13 EUR
 - remuneración de comercialización (clase Y)
13 768,50 EUR
 - intereses a pagar sobre cuentas Corrientes y préstamos
1 667,06 EUR
 - una provisión para otros gastos anuales (remuneración de la autoridad de control, honorarios del auditor gastos de informes, de publicación...)
71 775,36 EUR
- Por un total de
158 466,48 EUR

11. INFORMAZIONI SUL COMPARTO

11.1. Rapporto di gestione del compartimento

11.1.1. Data di lancio del comparto e prezzo di sottoscrizione delle quote

Il comparto High è stato lanciato il 3 novembre 1998 (il comparto High è stato attivato dal 1 luglio 2000 con l'apporto degli attivi del comparto BACOB Stimulus Ethipar, un comparto di BACOC Investments) con un valore d'inventario per azione fissato a 247,89 EUR.

Le azioni della classe Y sono commercializzate a partire dal 26 ottobre 2011.

Le azioni della classe R sono commercializzate a partire dal 1 ottobre 2018.

11.1.2. Delega della gestione del portafoglio di investimento

Candriam Luxembourg, route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen

11.1.3. Distributore

Belfius Banque S.A.
Place Rogier 11, 1210 Bruxelles

11.1.4. Borsa di quotazione

Non applicabile.

11.1.5. Obiettivo e linee portanti della politica di investimento

Obiettivi del comparto

Obiettivo del comparto è consentire ai soci di beneficiare dell'evoluzione dei mercati finanziari, attraverso un portafoglio essenzialmente costituito da organismi di investimento collettivo (OIC), selezionati dal gestore in base alla redditività attesa e a criteri socialmente responsabili o sostenibili, e miranti ad offrire un'ampia diversificazione (anche tramite azioni ed obbligazioni di vari paesi e settori). Il comparto porrà l'accento sugli investimenti in OIC azionari.

Politica d'investimento del comparto

Categorie di attività autorizzate:

Gli attivi di questo comparto saranno investiti principalmente in quote di OIC di tipo aperto.

Gli attivi del comparto potranno essere investiti in via accessoria attraverso altre categorie di attivi menzionate nello statuto allegato al presente prospetto informativo. Quindi, a titolo accessorio, gli attivi del comparto potranno essere investiti in azioni, obbligazioni, strumenti del mercato monetario, depositi e/o liquidità.

Strategia d'investimento del comparto:

Il comparto sarà investito principalmente in quote di OIC belgi o stranieri che a loro volta investano essenzialmente in:

11. INFORMACION SOBRE EL COMPARTIMIENTO

11.1. Informe de gestión del compartimento

11.1.1. Fecha de lanzamiento del compartimento y precio de suscripción de las participaciones

El compartimento High ha sido lanzado el 3 de noviembre de 1998 (el compartimento High está activo desde el 1 de julio de 2000 por aportación de los activos del compartimento BACOB Stimulus Ethipar, un compartimento de BACOC Investments) con un valor liquidativo por acción fijado en 247,89 EUR.

Las acciones de la clase N se comercializan a partir del 6 octubre 2005.

Las acciones de la clase R se comercializan a partir del 1 octubre de 2018.

11.1.2. Delegación de la gestión de la cartera de inversión

Candriam Luxembourg, route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen

11.1.3. Distribuidor

Belfius Banque S.A.
Place Rogier 11, 1210 Bruselas

11.1.4. Bolsa

Na.

11.1.5. Objetivo y líneas de conducta de la política de inversión

Objetivos del compartimento

El objetivo del subfondo consiste en que el accionista se beneficie de la evolución de los mercados financieros a través de una cartera compuesta principalmente por organismos de inversión colectiva (OIC) seleccionados por el gestor en función de su rentabilidad prevista y de criterios socialmente responsables o sostenibles y que pretendan ofrecer una amplia diversificación (concretamente mediante emisiones de rentavariante y fija de distintos países y sectores). El subfondo hará hincapié en las inversiones en OIC de renta variable.

Política de inversión del compartimento

Categorías de activos autorizados:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en participaciones de IIC de tipo abierto.

Asimismo, se podrán invertir los activos del subfondo con carácter accesorio en las demás categorías de activos mencionadas en los estatutos adjuntos al presente documento. Así, por ejemplo, con carácter accesorio, los activos se podrán invertir en renta variable, renta fija, instrumentos del mercado monetario, depósitos y/o activos líquidos.

Estrategia particular:

El subfondo invertirá principalmente en participaciones de OIC belgas o extranjeros que, a su vez, inviertan

11 Informazioni sul comparto

11.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

- obbligazioni e/o valori mobiliari assimilabili – quali, ad esempio, obbligazioni "investment grade", obbligazioni legate all'inflazione, ecc
- azioni e/o valori mobiliari assimilabili alle azioni,

- e/o liquidità e strumenti del mercato monetario.

Il comparto pone l'accento sugli investimenti in OIC azionari. Tuttavia, la loro proporzione potrebbe essere minoritaria o fortemente ridotta (potenzialmente fino a rappresentare una parte molto minoritaria del patrimonio) in funzione delle aspettative del gestore in merito all'andamento dei mercati finanziari e al fine di ridurre il rischio per l'investitore.

Inoltre, il comparto potrà investire una parte del suo patrimonio netto in OIC che perseguano a loro volta strategie specifiche (quali, ad esempio, materie prime o altre opportunità). Questi investimenti saranno comunque sempre minoritari.

Sia gli OIC detenuti che gli strumenti finanziari che li compongono potranno essere denominati in qualunque valuta e saranno o meno oggetto di una copertura del rischio di cambio, in funzione delle aspettative del gestore in merito all'andamento dei mercati finanziari. Gli strumenti finanziari di questi OIC potranno essere emessi da emittenti delle varie aree del mondo, compresi i paesi emergenti.

La selezione dei titoli si basa su analisi economico-finanziarie e su criteri sociali, ambientali ed etici.

Operazioni su strumenti finanziari derivati autorizzate:

Il comparto potrà altresì ricorrere, nel rispetto delle norme giuridiche vigenti, a prodotti derivati quali, ad esempio, opzioni, future e swap su tassi d'interesse (tassi fissi, variabili, inflazione, ecc.), ma anche a credito, valute ed operazioni di cambio a termine, sia a fini d'investimento che di copertura. Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che questi tipi di prodotti derivati sono caratterizzati da un maggior grado di volatilità rispetto agli attivi sottostanti.

Sebbene la composizione del portafoglio debba essere conforme alle norme e ai limiti legali e statutari generali, si può verificare una concentrazione del rischio in relazione a taluni settori geografici più ristretti.

Caratteristiche delle obbligazioni e dei titoli di credito:

I valori a reddito fisso o variabile degli OIC in posizione saranno emessi principalmente da emittenti ritenuti di buona qualità (investment grade: minimo BBB- e/o Baa3 al momento dell'acquisizione), tra cui governi, istituzioni sovranazionali, settore pubblico e/o privato. Tuttavia, il comparto potrà detenere a titolo accessorio OIC che investano in obbligazioni speculative (rating inferiore a BBB- e/o Baa3 al momento dell'acquisizione).

Il gestore potrà far variare la duration complessiva del comparto entro una forbice da 0 a 10 anni in funzione delle aspettative di evoluzione dei tassi d'interesse.

11 Informacion sobre el compartimiento

11.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

esencialmente en:

- renta fija y/o valores mobiliarios asimilados, por ejemplo, emisiones de renta fija de tipo investment grade, emisiones de renta fija indexadas a la inflación, etc.;

- renta variable y/o valores mobiliarios asimilados a la renta variable; y/o

- activos líquidos e instrumentos del mercado monetario.

El subfondo hace hincapié en las inversiones en OIC de renta variable. Sin embargo, su proporción podría ser minoritaria o reducirse en gran medida (potencialmente, hasta representar una parte muy minoritaria de los activos) en función de las expectativas del gestor respecto a la evolución de los mercados financieros y con vistas a reducir el riesgo para el inversor.

Además, el subfondo podrá invertir una parte de sus activos netos en OIC que a su vez apliquen estrategias específicas (por ejemplo, la inversión en materias primas u otras oportunidades). No obstante, dichas inversiones siempre serán minoritarias.

Tanto los OIC poseídos como los instrumentos financieros que los compongan podrán estar denominados en cualesquiera divisas y podrán ser o no objeto de una cobertura frente al riesgo de cambio, en función de las expectativas del gestor respecto a la evolución de los mercados. Los instrumentos financieros de estos OIC podrán ser emitidos por emisores de las distintas regiones del mundo, incluidos los países emergentes.

La selección de los valores se basa en análisis económico-financieros, así como en consideraciones sociales, medioambientales y éticas.

Operaciones con instrumentos financieros derivados autorizados:

El subfondo podrá recurrir, cumpliendo con las disposiciones legales vigentes, al uso instrumentos derivados, por ejemplo, opciones, futuros, swaps tanto de tipos de interés (tipos fijos, variables, inflación, etc.) como de crédito y divisas, y operaciones de cambio a plazo, tanto con fines de inversión como de cobertura. El inversor debe ser consciente de que estos tipos de instrumentos derivados son más volátiles que los instrumentos subyacentes.

Si bien la composición de la cartera debe respetar las normas y los límites generales prescritos por la ley y los estatutos, cabe la posibilidad de que se produzca una concentración de riesgos en sectores geográficos más restringidos.

Características de la renta fija y de los títulos de deuda:

Los valores de renta fija o variable de las IIC en cartera estarán emitidos principalmente por emisores considerados de buena calidad (investment grade: mínimo BBB- o Baa3 en el momento de su adquisición), especialmente, gobiernos, instituciones supranacionales, el sector público y/o el sector privado. No obstante, el subfondo podrá poseer con carácter accessorio IIC que inviertan en emisiones de renta fija especulativas (de calificación inferior a BBB- y/o Baa3 en el momento de su adquisición).

El gestor puede variar la duración global del subfondo dentro de una horquilla de 0 a 10 años en función de sus expectativas respecto a la evolución de los tipos de interés.

11 Informazioni sul comparto

11.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

Descrizione della strategia generale finalizzata alla copertura del rischio di cambio:

Il comparto non intende coprire sistematicamente l'esposizione al rischio di cambio.

Aspetti sociali, etici e ambientali:

La strategia tiene conto di criteri ambientali, sociali e di governance tramite un'analisi elaborata dalla Società di Gestione. Tale strategia consiste nel selezionare le società:

- meglio posizionate verso temi quali risorse per affrontare le sfide dello sviluppo sostenibile specifiche del loro settore (approccio Best-in-Class).

- che rispettano i principi del Patto Mondiale delle Nazioni Unite (diritti umani, diritti dei lavoratori, ambiente e lotta alla corruzione), e

- che escludono attività controverse (armamenti, tabacco, pornografia,...). Il comparto non investirà in titoli di una società la cui attività consista nella fabbricazione, nell'utilizzo o nel possesso di mine anti-uomo, di bombe a dispersione e/o armi a uranio impoverito ;e dall'altro lato, i paesi:

- che gestiscono al meglio il loro capitale umano, naturale e sociale (approccio Best-in-Class), e

- che rispettano i principali trattati e convenzioni internazionali (Organizzazione Internazionale del Lavoro,...). Anche OIC di tipo «tematico sostenibile» fanno parte dell'universo di investimento del comparto.

Per maggiori informazioni, si prega di consultare il sito internet della Società di Gestione e/o la relazione annuale.

La politica d'investimento é volta ad assicurare la diversificazione dei rischi del portafoglio. L'evoluzione del valore netto d'inventario è tuttavia incerta, in quanto soggetta ai diversi tipi di rischio sotto specificati. Ciò potrebbe dare luogo ad una volatilità relativamente elevata della quotazione.

11.1.6. Indice e benchmark

25% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-10 Year Index + 30% MSCI Europe + 30% MSCI USA + 11.25% MSCI Emerging Markets + 3.75% MSCI Japan

11.1.7. Politica seguita durante l'esercizio

Panoramica del mercato

Nonostante la tendenza al rialzo degli ultimi 6 mesi, il ritmo della ripresa è rallentato dopo il picco dell'estate ed i mercati non hanno fatto mostra di aver intrapreso alcun orientamento chiaro negli ultimi 2 mesi. Il flusso di notizie è stato regolarmente interrotto da argomenti legati a COVID-19 e alle elezioni presidenziali americane. Sul fronte azionario, gli Stati Uniti e i mercati emergenti hanno sovraperformato in termini di euro. L'S&P 500 è stato trainato dall'IT e dai consumi discrezionali, identificate come vincenti nella pandemia di coronavirus. In Europa abbiamo osservato una crescente dispersione regionale. Il DAX tedesco ha fortemente sovraperformato e l'IBEX spagnolo ha sottoperformato mentre il paese combatte la recrudescenza di

11 Informacion sobre el compartimiento

11.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

Descripción de la estrategia general destinada a cubrir el riesgo de cambio:

El subfondo no tiene intención de cubrir sistemáticamente la exposición al riesgo de cambio.

Aspectos sociales, éticos y medioambientales:

La estrategia tiene en cuenta criterios medioambientales, sociales y de gobernanza mediante un análisis desarrollado por la Sociedad Gestora. Dicha estrategia consiste en seleccionar, por un lado, las empresas:

- mejor posicionadas para hacer frente a los desafíos del desarrollo sostenible específicos de su sector (enfoque Best-in-Class),

- que respetan los principios del Pacto Mundial de Naciones Unidas (derechos humanos, derecho del trabajo, medio ambiente, lucha contra la corrupción), y

- que excluyen las actividades controvertidas (armamento —el subfondo no invertirá en títulos de una sociedad cuya actividad consista en la fabricación, utilización o tenencia de minas antipersona, bombas de racimo y/o armas de uranio empobrecido—, tabaco, pornografía, etc.); y, por otro lado, los países:

- que mejor gestionan su capital humano, natural y social (enfoque Best-in-Class), y

- que respeten los principales tratados y convenios internacionales (Organización Internacional del Trabajo, etc.).

Para obtener más información al respecto, consulte el sitio web de la Sociedad Gestora y/o el informe anual.

La política de inversión pretende garantizar una diversificación de los riesgos de la cartera. No obstante, la evolución del valor liquidativo es incierta, ya que está sometida a los diferentes tipos de riesgos mencionados a continuación. Ello puede generar una elevada volatilidad en su evolución.

11.1.6. Índice y benchmark

25% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-10 Year Index + 30% MSCI Europe + 30% MSCI USA + 11.25% MSCI Emerging Markets + 3.75% MSCI Japan

11.1.7. Política aplicada durante el ejercicio

Entorno del mercado

Aunque estamos en una tendencia al alza en los últimos seis meses, el ritmo de recuperación se ha ralentizado desde el pico del verano y los mercados no han mostrado un rumbo claro en los últimos dos meses. Las noticias se vieron interrumpidas periódicamente por cuestiones relacionadas con la covid-19 y las elecciones presidenciales estadounidenses. Por lo que respecta a la renta variable, los mercados estadounidenses y emergentes se comportaron mejor (en euros). El S&P 500 se ha visto impulsado por consumo discrecional y tecnología de la información, este último reconocido como vencedor de la pandemia de coronavirus. En Europa, observamos una creciente dispersión por regiones. El DAX alemán se comportó mucho mejor y que el Ibex español ha quedado

11 Informazioni sul comparto

11.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

COVID-19. I mercati emergenti sono stati trainati dall'Asia, che ha sovraperformato. L'America Latina sta ancora soffrendo per la cattiva gestione della pandemia COVID-19. Sul fronte del reddito fisso, le banche centrali hanno sostenuto massicciamente il mercato obbligazionario. In questo contesto, le obbligazioni societarie e l'alto rendimento hanno registrato una forte performance. Anche i titoli di stato dell'eurozona hanno registrato una performance positiva dal 31 marzo. All'inizio il debito emergente ha registrato un forte rimbalzo, ma ultimamente è stato sotto pressione a causa del rialzo del dollaro USA.

Attività del portafoglio e strategia

Abbiamo iniziato il periodo con una sottoponderazione sulle azioni. I mercati finanziari hanno toccato il fondo intorno al 21 marzo, con il PMI manifatturiero globale che ha iniziato a mostrare alcuni segnali di miglioramento poco dopo. Abbiamo comunque mantenuto una posizione cauta. Abbiamo ritenuto che i mercati fossero troppo ottimisti sulle strategie di uscita e sui tempi di ripresa. A nostro avviso, la pazienza doveva rimanere la parola d'ordine. In aprile e maggio, le banche centrali sono venute rapidamente in soccorso, e in modo massiccio. Abbiamo messo in atto una strategia bilanciata sugli asset che hanno subito l'impatto di COVID-19. Abbiamo deciso di aumentare, da un lato, l'esposizione sul settore tecnologico statunitense, che è stato uno dei settori vincenti nella crisi sanitaria, insieme alla sanità e alla sostenibilità. Abbiamo anche deciso, d'altro canto, di investire nella negoziazione di attività a livelli storicamente bassi, come le banche, soprattutto quelle europee. A seguito degli acquisti da parte delle banche centrali, abbiamo anche investito due volte in obbligazioni investment-grade, sia europee che statunitensi. Abbiamo inoltre acquistato debiti dei mercati emergenti. Entro giugno, avevamo aumentato la nostra esposizione alle azioni dell'eurozona. La risposta unitaria dell'Unione Europea ha rafforzato i legami tra gli stati membri e dovrebbe infine innescare una riduzione strutturale del premio di rischio azionario dell'area. Abbiamo inoltre privilegiato le azioni dell'eurozona rispetto a quelle statunitensi in virtù della risposta politica, del controllo dei virus, e della relativa economicità e lievità della posizione. A luglio e agosto abbiamo aumentato la nostra selettività nell'allocazione sui titoli regionali. Eravamo già in sovrapponderazione sulle azioni dell'eurozona quando abbiamo ridotto ulteriormente la nostra esposizione alle azioni statunitensi. La gestione di COVID-19, le tensioni economiche, i disordini sociali e un potenziale baratro degli stimoli fiscali hanno scatenato l'incertezza in un anno di elezioni. Abbiamo anche ridotto la sottoponderazione sulle azioni del Regno Unito, in quanto la regione è riuscita a registrare un recupero a breve termine mentre Brexit era ancora in fase di posizionamento neutro. Con la conclusione del periodo a settembre, abbiamo iniziato a considerare la possibilità di preparare il portafoglio ad un picco di incertezza, soprattutto a causa delle elezioni americane e di una seconda ondata di coronavirus in Europa. I test sui vaccini sono in corso e le speranze sono quelle di individuarne uno entro la fine dell'anno.

Sul fronte del reddito fisso, il periodo ha creato delle

11 Información sobre el compartimiento

11.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

rezagado, mientras el país se enfrenta a un repunte de casos de covid-19. Los mercados emergentes se han visto impulsados por Asia, que destacó. Latinoamérica sigue afectada por la mala gestión de la pandemia de covid-19. En cuanto a la renta fija, los bancos centrales han dado un respaldo masivo al mercado de bonos. En este contexto, los bonos y el high yield se comportaron de forma excelente. La deuda pública de la zona euro también se ha comportado de forma positiva desde el 31 de marzo. Al principio, la deuda emergente repuntó con fuerza, pero últimamente se ha visto sometida a presión por la subida del dólar estadounidense.

Actividad de la cartera y estrategia

Iniciamos el periodo infraponderando la renta variable. Los mercados financieros tocaron fondo en torno al 21 de marzo y los indicadores adelantados de los PMI industriales globales empezaron a dar ciertas muestras de mejora poco después. Seguimos apostando por la prudencia, al pensar que los mercados eran demasiado autocomplacientes sobre las estrategias de salida y los tiempos de la recuperación. Para nosotros, la palabra clave seguía siendo «paciencia». Para abril y mayo, los bancos centrales habían salido al rescate, rápidamente y a lo grande. Adoptamos una estrategia barbell a los activos afectados por la covid-19. Por una parte, decidimos incrementar la inversión en el sector tecnológico estadounidense, al ser uno de los ganadores de la crisis sanitaria, junto con la salud y la sostenibilidad. Por otra parte, también decidimos invertir en los activos que cotizaban a mínimos históricos, como bancos, especialmente los europeos. Dadas las compras de los bancos centrales, multiplicamos por dos la inversión en bonos investment grade, tanto europeos como estadounidenses. También adquirimos deuda de los mercados emergentes. Para junio, ya habíamos incrementado nuestra exposición a la renta variable europea. La respuesta unánime de la Unión Europea reforzó los lazos entre los Estados miembros y, a la larga, debería provocar una reducción estructural de la prima de riesgo de la renta variable del bloque. También preferimos las acciones de la zona euro a las de EE.UU. por la respuesta política, los precios relativamente bajos y el leve posicionamiento. Para julio y agosto, habíamos invertido el carácter selectivo de nuestra asignación a renta variable regional. Ya estábamos sobreponderados en la renta variable de la zona euro, cuando redujimos aún más nuestra exposición a las acciones estadounidenses. La gestión de la covid-19, los problemas económicos, la inestabilidad social y un posible precipicio de estímulo fiscal provocaron incertidumbre en un año electoral. También redujimos nuestra infraponderación en las acciones británicas, ya que el país logró recuperarse pronto, mientras que el Brexit siguió impidiendo una posición neutral. Dado que el periodo termina en septiembre, empezamos a plantearnos preparar la cartera de cara a un máximo de incertidumbre, debido principalmente a las elecciones estadounidenses y una segunda ola de coronavirus en Europa. Los ensayos de las vacunas están en marcha, con muchas esperanzas de que pueda encontrarse una a finales de año.

En cuanto a la renta fija, el periodo también generó

11 Informazioni sul comparto

11.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

opportunità. Alcune delle nostre operazioni sono già state menzionate in precedenza. Nel complesso, siamo rimasti sottoponderati rispetto ai titoli di stato statunitensi e ai principali titoli di stato europei, ma abbiamo investito nei paesi periferici. Abbiamo investito in obbligazioni investment-grade sia negli Stati Uniti che in Europa, per due volte. Abbiamo investito nel debito emergente, sia nei titoli di stato che nel credito, in valuta forte e in valuta locale. Restavamo neutri sul segmento HY.

Vi informiamo che durante l'esercizio non è stato registrato alcun superamento della politica di investimento.

11.1.8. Prospettive

In una prospettiva a breve termine, ci si devono attendere sorprese economiche meno positive, in quanto le aspettative sono aumentate. I tassi reali hanno interrotto la loro discesa, in attesa di ulteriori indicazioni delle banche centrali o di maggiore chiarezza sul fronte politico.

La volatilità non se ne andrà presto perché la visibilità sull'orizzonte dell'epidemia e delle sue conseguenze rimane bassa così come sul corso delle elezioni presidenziali. Le elezioni del 2020 promettono di essere polarizzate. Le probabilità di un Blue Sweep sono recentemente aumentate.

Storicamente, la ripresa economica (e l'aumento dei tassi) hanno sostenuto la performance del valore. Questa volta, il valore non ha offerto buone prestazioni e i tassi sono rimasti bassi. Con il rallentamento dell'economia e il nuovo quadro di politica monetaria della Fed, non vi sono argomenti chiari a favore di uno schema piuttosto che dell'altro.

In una prospettiva a più lungo termine, una politica fiscale e monetaria accomodante e la prospettiva di un vaccino dovrebbero guidare una ripresa dell'economia.

11.1.9. Classe di rischio

L'indicatore sintetico di rischio e di rendimento viene calcolato conformemente alle disposizioni del Regolamento 583/2010 e riflette la volatilità storica del fondo, eventualmente completata da quella relativa al suo quadro di riferimento. La volatilità indica l'ampiezza entro la quale il valore del fondo fluttua al rialzo o al ribasso. Questo indicatore è disponibile nella sua ultima versione nelle informazioni chiave per gli investitori. Esso classifica il fondo su una scala compresa tra 1 e 7. Più alta è la posizione del fondo sulla scala, maggiore è il rendimento potenziale, ma anche il rischio di perdita. La posizione più bassa non significa che il fondo non presenti alcun rischio, ma che, rispetto a valori più elevati, questo prodotto offre di regola un rendimento più contenuto, ma anche più prevedibile.

I limiti principali dell'indicatore sono i seguenti : l'indicatore di rischio viene calcolato a partire da dati passati, che non permettono in alcun modo di prevedere l'evoluzione futura. Di conseguenza, il grado di rischio può evolvere nel tempo. Anche se il fondo si situa nella categoria di rischio più bassa, l'investitore può subire perdite poiché nessuna categoria è completamente esente da rischi.

11 Información sobre el compartimiento

11.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

oportunidades. Ya hemos mencionado arriba algunas de nuestras operaciones. En general, nos mantuvimos infraponderados en deuda pública estadounidense y deuda pública core europea, pero invertimos en los países periféricos. Invertimos el doble en bonos investment grade tanto de EE.UU. como de Europa. Invertimos en deuda emergente, tanto en deuda pública como en crédito y en divisa fuerte y divisa local. Mantuvimos una posición neutral en high yield.

Le informamos que durante el año financiero no se registró ningún exceso de la política de inversión.

11.1.8. Perspectiva

A corto plazo, cabe esperar sorpresas económicas menos positivas, al haber aumentado las expectativas. Los tipos reales han dejado de bajar, a la espera de indicaciones de los bancos centrales o una mayor certidumbre política.

La volatilidad ha llegado a quedarse, ya que la incertidumbre sobre la epidemia y sus consecuencias sigue siendo importante, al igual que sobre lo que pasará con las elecciones presidenciales. Las elecciones de 2020 prometen una gran polarización. Las probabilidades de una victoria aplastante de los demócratas han aumentado recientemente.

Históricamente, las recuperaciones económicas (y las subidas de tipos) han impulsado la rentabilidad del estilo value. Esa vez, el value no ha se ha comportado bien, ya que los tipos se han mantenido bajos. Ante la pérdida de impulso económico y el nuevo marco de política monetaria de la Fed, no hay un argumento claro a favor de un estilo u otro.

A más largo plazo, las políticas fiscales y monetarias flexibles y las perspectivas de una vacuna deberían propiciar una recuperación de la economía.

11.1.9. Tipo de riesgo

El indicador sintético de riesgo y de rendimiento se calcula conforme a lo dispuesto en el Reglamento 583/2010 y refleja la volatilidad del historial del fondo, si procede, completada con la de su índice de referencia. La volatilidad indica el grado de fluctuación del valor del fondo tanto al alza como a la baja. Este indicador está disponible en su versión más reciente de los datos fundamentales. Clasifica el fondo en una escala que va del 1 al 7. Cuanto más alta sea la posición del fondo en la escala, mayor será su rendimiento posible y, del mismo modo, más importante será el riesgo de pérdida. Una cifra baja no significa que el fondo no presente ningún riesgo, sino que, en comparación con cifras más altas, este producto ofrece en principio un rendimiento más bajo y, al mismo tiempo, más previsible.

Las principales limitaciones del indicador son las siguientes : el indicador de riesgo se calcula a partir de datos pasados, que no presuponen en modo alguno la evolución futura. Por consiguiente, el grado de riesgo podrá evolucionar con el tiempo. Aunque el fondo se sitúe en la categoría de riesgo más baja, el inversor puede sufrir pérdidas, puesto que ninguna categoría está totalmente exenta de riesgo.

11 Informazioni sul comparto

11 Información sobre el compartimiento

11.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

11.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

Il comparto appartiene alla classe 5

El fondo pertenece a la clase 5

Candriam Sustainable High

11.2. Bilancio

11.2. Balance

		30/09/2020		30/09/2019	
		EUR		EUR	
	TOTALE ATTIVO NETTO		81 131 607,56		53 670 583,11
I.	Attivi immobilizzati	I.	Activo fijo		0,00
A.	Spese di costituzione e di organizzazione	A.	Gastos de constitución y organización	0,00	0,00
B.	Inmovilizado immaterial	B.	Immobilisations incorporelles	0,00	0,00
C.	Immobilizzazioni materiali	C.	Inmovilizado material	0,00	0,00
II.	Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario,	II.	Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados	79 337 992,12	52 804 473,01
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	0,00	0,00
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	0,00	0,00
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	0,00	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	79 430 003,61	52 921 334,46
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	(92 011,49)	(116 861,45)
a.	Su obbligazioni	a.	Sobre obligaciones	(41 560,00)	10 606,25
ii.	Contratti a termine (+/-)	ii.	Contratos a término (+/-)	(41 560,00)	10 606,25
j.	Su divise	j.	Sobre divisas	(50 451,49)	(127 467,70)
ii.	Contratti a termine (+/-)	ii.	Contratos a término (+/-)	(50 451,49)	(127 467,70)
III.	Crediti e debiti a più di un anno	III.	Créditos y deudas a más de un año	0,00	0,00
A.	Crediti	A.	Créditos	0,00	0,00
B.	Debiti	B.	Deudas	0,00	0,00
IV.	Crediti e debiti con scadenza entro un anno	IV.	Créditos y deudas a corto plazo	(738 305,53)	64 097,56
A.	Crediti	A.	Créditos	1 151 490,69	602 763,96
a.	Importi da ricevere	a.	Importes a cobrar	1 005 016,59	470 700,46
d.	Altri	d.	Otros	146 474,10	132 063,50
B.	Debiti	B.	Deudas	(1 889 796,22)	(538 666,40)
a.	Importi da pagare (-)	a.	Importes a pagar (-)	(1 889 796,22)	(538 666,40)
V.	Depositi e liquidità	V.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	2 721 651,81	922 379,97
A.	Credito verso banche a vista	A.	Depósitos a la vista	2 721 651,81	922 379,97
B.	Credito verso banche a termine	B.	Depósitos a plazo	0,00	0,00
C.	Altri	C.	Otros	0,00	0,00
VI.	Ratei e risconti	VI.	Cuentas de regularización	(189 730,84)	(120 367,43)
A.	Risconti attivi	A.	Gastos diferidos	0,00	0,00
B.	Ratei attivi	B.	Ingresos devengados	55,05	1 026,69
C.	Risconti passivi (-)	C.	Gastos anticipados (-)	(189 785,89)	(121 394,12)
D.	Ratei passivi (-)	D.	Ingresos diferidos (-)	0,00	0,00
	TOTALE PARTIMONIO NETTO		TOTAL CAPITALES PROPIOS	81 131 607,56	53 670 583,11
A.	Capitale	A.	Capital	39 331 993,18	17 116 824,94
B.	Partecipazioni al risultato	B.	Participaciones en beneficios	1 669 660,31	16 741,41
C.	Risultato riportato a nuovo	C.	Resultado de ejercicios anteriores	28 890 876,83	35 201 655,41
D.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	D.	Resultado del ejercicio (del semestre)	11 239 077,24	1 335 361,35

Candriam Sustainable High

11.3. Voci fuori bilancio

11.3. Elementos fuera de balance

				30/09/2020	30/09/2019
				EUR	EUR
I.	Garanzie reali (+/-)	I.	Garantías reales (+/-)	73 837,80	45 262,59
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	73 837,80	45 262,59
b.	Liquidità e depositi	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	73 837,80	45 262,59
B.	Altre garanzie reali	B.	Otras garantías reales	0,00	0,00
II.	Valori soggiacenti dei contratti d'opzione e de warrant (+)	II.	Valores subyacentes de los contratos de opción y warrants (+)	0,00	0,00
A.	Contratti d'opzione e warrant acquistati	A.	Contratos de opción y warrants adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti d'opzione e warrant venduti	B.	Contratos de opción y warrants vendidos	0,00	0,00
III.	Importi nozionali dei contratti a termine (+)	III.	Importes nocionales de los contratos a término(+)	29 271 508,30	19 640 733,56
A.	Contratti a termine acquistati	A.	Contratos a término adquiridos	14 451 841,73	9 528 482,56
B.	Contratti a termine venduti	B.	Contratos a término vendidos	14 819 666,57	10 112 251,00
IV.	Importi nozionali di contratti di swap (+)	IV.	Importes nocionales de los contratos swap (+)	0,00	0,00
A.	Contratti di swap acquistati	A.	Contratos swap adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti di swap venduti	B.	Contratos swap vendidos	0,00	0,00
V.	Importi nozionali di altri strumenti finanziari derivati (+)	V.	Importes nocionales de otros derivados financieros (+)	0,00	0,00
A.	Contratti acquistati	A.	Contratos adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti venduti	B.	Contratos vendidos	0,00	0,00
VI.	Importi non richiamati su azioni	VI.	Importes no reclamados sobre acciones	0,00	0,00
VII.	Impegni di vendita derivanti da cessioniretrocessioni	VII.	Compromisos de venta por cesionesretrocesiones	0,00	0,00
VIII.	Impegni di riscatto derivanti da cessioniretrocessioni	VIII.	Compromisos de recompra por cesionesretrocesiones	0,00	0,00
IX.	Strumenti finanziari prestati	IX.	Instrumentos financieros prestados	0,00	0,00
A.	Azioni	A.	Acciones	0,00	0,00
B.	Obbligazioni	B.	Obligaciones	0,00	0,00

Candriam Sustainable High

11.4. Conto economico

11.4. Cuenta de pérdidas y ganancias

		30/09/2020		30/09/2019	
		EUR		EUR	
I.	Riduzioni di valore, minusvalenze e plusvalenze	I.	Reducciones de valor, minusvalías y plusvalás	11 912 194,66	1 835 565,04
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	0,00	0,00
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	0,00	0,00
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	0,00	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	12 051 496,00	2 142 225,65
a.	Resultat realizzati	a.	Resultado realizado	854 220,22	455 661,72
b.	Resultat non realizzati	b.	Resultado no realizado	11 197 275,78	1 686 563,93
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	(68 096,00)	(223 580,54)
a.	Su obbligazioni	a.	Sobre obligaciones	(68 095,99)	(223 580,55)
ii.	Contratti a termine	ii.	Contratos a término	(68 095,99)	(223 580,55)
ii.1.	Resultat realizzati	ii.1.	Resultado realizado	41 562,56	(287 461,54)
ii.2.	Resultat non realizzati	ii.2.	Resultado no realizado	(109 658,55)	63 880,99
I.	Su indici finanziari	I.	Sobre indice financieros derivados	(0,01)	0,01
ii.	Contratti a termine	ii.	Contratos a término	(0,01)	0,01
ii.1.	Resultat realizzati	ii.1.	Resultado realizado	(0,01)	0,01
G.	Crediti, depositi, liquidità e debiti	G.	Créditos, activos líquidos, inversiones y deudas	0,00	0,00
H.	Posizioni e operazioni di cambio	H.	Posiciones y operaciones de cambio	(71 205,34)	(83 080,07)
b.	Altre posizioni e operazioni di cambio	b.	Otras posiciones y operaciones de cambio	(71 205,34)	(83 080,07)
b.1.	Resultat realizzati	b.1.	Resultado realizado	11 566,08	(16 164,23)
b.2.	Resultat non realizzati	b.2.	Resultado no realizado	(82 771,42)	(66 915,84)
II.	Prodotti e oneri di investimento	II.	Productos y costos de las inversiones	44 291,28	248,50
A.	Dividendi	A.	Dividendos	52 116,74	0,00
B.	Interessi (+/-)	B.	Intereses (+/-)	0,00	2 668,65
b.	Depositi e liquidità	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	0,00	2 668,65
C.	Interessi da prestiti (-)	C.	Intereses de préstamos (-)	(7 825,46)	(2 420,15)
D.	Contratto di swap (+/-)	D.	Contratos swap (+/-)	0,00	0,00
E.	Ritenute fiscali su operazioni mobiliari (-)	E.	Retención a cuenta sobre bienes muebles (-)	0,00	0,00
F.	Altri prodotti derivanti da investimenti	F.	Otros ingresos de inversiones	0,00	0,00
III.	Altri prodotti	III.	Otros ingresos	0,00	0,01
A.	Indennità destinata a coprire le spese di acquisizione e di realizzo degli attivi, a scoraggiare le uscite e a coprire le spese di consegna	A.	Indemnización destinada a cubrir los gastos de adquisición y realización de los activos, desalentar las salidas de capital y cubrir los gastos de entrega	0,00	0,00
B.	Altri	B.	Otros	0,00	0,01
IV.	Risconti attivi	IV.	Gastos de explotación	(717 408,70)	(500 452,20)
A.	Spese di transazione e di consegna inerenti agli investimenti (-)	A.	Gastos de transacción y entrega inherentes a las inversiones (-)	(869,75)	(681,39)
B.	Risconti finanziari (-)	B.	Gastos financieros (-)	0,00	0,00
C.	Remunerazione dovuta al depositario (-)	C.	Remuneración del depositario (-)	(15 536,98)	(8 908,70)
D.	Remunerazione dovuta al gestore (-)	D.	Remuneración de la Gestora (-)	(177 351,03)	(130 110,35)
b.	Gestione amministrativa e contabile	b.	Gestión administrativa y contable	(177 351,03)	(130 110,35)
b.1.	Gestione amministrativa e contabile - Generali	b.1.	Gestión administrativa y contable - General	(1 200,00)	(1 200,00)
b.2.	Gestione amministrativa e contabile - Class C	b.2.	Gestión administrativa y contable - Clase C	(153 709,95)	(99 288,70)
b.14.	Gestione amministrativa e contabile - Class Y	b.14.	Gestión administrativa y contable - Clase Y	(22 441,08)	(29 621,65)
E.	Spese amministrative (-)	E.	Gastos administrativos (-)	(7 723,24)	(6 684,13)
F.	Spese di costituzione e di organizzazione (-)	F.	Gastos de constitución y organización (-)	(13 151,90)	(6 198,48)
G.	Remunerazioni, oneri sociali e pensioni (-)	G.	Remuneraciones, cargas sociales y pensiones (-)	(272,73)	0,00
H.	Servizi e beni vari (-)	H.	Servicios y bienes diversos (-)	(445 363,52)	(321 529,81)
I.	Ammortamenti e provvigioni per rischi e oneri (-)	I.	Amortizaciones y provisiones para riesgos y gastos (-)	0,00	0,00
J.	Imposte	J.	Tasas	(43 016,39)	(25 545,27)
K.	Altri risconti	K.	Otros gastos (-)	(14 123,16)	(794,07)
	Prodotti e oneri di esercizio (il semestre)		Ingresos y gastos del ejercicio (del semestre)	(673 117,42)	(500 203,69)
	Subtotale II+III+IV		Subtotal II+III+IV	(673 117,42)	(500 203,69)
V.	Utile liquido (perdita liquida) ante imposte sul risultato	V.	Beneficio ordinario (pérdida ordinaria) antes del impuesto sobre beneficios	11 239 077,24	1 335 361,35
VI.	Imposte sul risultato	VI.	Imposte sobre beneficios	0,00	0,00
VII.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	VII.	Resultado del ejercicio (del semestre)	11 239 077,24	1 335 361,35

Candriam Sustainable High

11.5. Composizione degli attivi e cifre chiave

11.5. Composición de los activos y cifras clave

11.5.1. Composizione del attivo al 30 settembre 2020 (espresso in EUR)

11.5.1. Composición de los activos a 30 septiembre 2020 (denominada en EUR)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
I. Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, - Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados								
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores								
OIC a numero di parti variabile – OIC con un conjunto variable de derechos de participación								
Azioni – Acciones								
Lussemburgo – Luxemburgo								
CAND SRI EQ PAC SHS -Z- JPY/CAP	3	195,00	JPY	143 886,00	226 320,09	0,00%	0,29%	0,28%
IND FS S EMU EQ ETF EUR/CAP	3	21 513,00	EUR	23,28	500 822,64	3,22%	0,63%	0,62%
IND FSUS E EQ-UCITS ETF- EUR/CAP	3	235 427,00	EUR	24,57	5 785 618,53	3,54%	7,29%	7,13%
IND F SUS J EQ-UCITS ETF- EUR/CAP	3	11 468,00	EUR	26,69	306 080,92	0,33%	0,39%	0,38%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					6 818 842,18		8,59%	8,40%
Totale: Azioni – Total: Acciones					6 818 842,18		8,59%	8,40%
Obbligazioni e altri titoli di credito – Obligaciones y otros instrumentos de deuda								
Lussemburgo – Luxemburgo								
IND FSUS SOV-UCITS ETF DIS- EUR/DIS	3	22 399,00	EUR	26,98	604 213,03	0,49%	0,76%	0,74%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					604 213,03		0,76%	0,74%
Totale: Obbligazioni e altri titoli di credito – Total: Obligaciones y otros instrumentos de deuda					604 213,03		0,76%	0,74%
Totale OIC a numero di parti variabile – Total OIC con un conjunto variable de derechos de participación					7 423 055,21		9,36%	9,15%
Totale Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Total Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores					7 423 055,21		9,36%	9,15%
Altri valori mobiliari – Otros valores mobiliarios								
OIC a numero di parti variabile – OIC con un conjunto variable de derechos de participación								
Azioni – Acciones								
Lussemburgo – Luxemburgo								
CAND EQ CIR ECO-Z-CAP	3	1 723,00	USD	1 311,48	1 925 508,11	1,30%	2,43%	2,37%
CAND SRI BD EC -Z- EUR/CAP	3	3 935,00	EUR	1 069,42	4 208 167,70	0,41%	5,30%	5,19%
CAND SRI EMU -Z- /CAP	3	7 366,00	EUR	160,26	1 180 475,16	0,39%	1,49%	1,46%
CAND SRI EQ EM -Z-CAP-EUR	3	4 209,00	EUR	2 257,33	9 501 101,97	1,24%	11,98%	11,71%
CAND SRI EQ EUR -Z- CAP/EUR	3	9 969,00	EUR	1 320,12	13 160 276,28	1,55%	16,59%	16,22%
CAND SRI EQ W SHS -Z- EUR/CAP	3	54 081,00	EUR	221,64	11 986 512,84	2,72%	15,11%	14,77%
CAND SRI N AM -Z- USD/CAP	3	8 880,00	USD	1 503,06	11 373 331,17	1,58%	14,34%	14,02%
CAN SRI EQTY CL -Z- USD/CAP	3	1 508,00	USD	1 493,04	1 918 541,45	0,29%	2,42%	2,36%
CA SU EU EQ F F-Z- CAPITAL	3	481,00	EUR	1 894,29	911 153,49	1,34%	1,15%	1,12%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					56 165 068,17		70,79%	69,23%

Candriam Sustainable High

11.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

11.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
Totale: Azioni – Total: Acciones					56 165 068,17		70,79%	69,23%
monetario – monetario								
Lussemburgo – Luxemburgo								
CAND SRI MM EUR -Z- EUR /CAP	3	1 947,00	EUR	1 058,64	2 061 172,08	0,38%	2,60%	2,54%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					2 061 172,08		2,60%	2,54%
Totale: monetario – Total: monetario					2 061 172,08		2,60%	2,54%
Obbligazioni e altri titoli di credito – Obligaciones y otros instrumentos de deuda								
Lussemburgo – Luxemburgo								
CAND SRI BD EM-Z-USD/CAP	3	1 528,00	USD	1 249,57	1 626 980,50	0,11%	2,05%	2,01%
CAND SRI BD EST -Z- CAP	3	2 939,00	EUR	1 008,07	2 962 717,73	0,37%	3,73%	3,65%
CAND SRI BD EUR -Z- DIS	3	5 718,00	EUR	1 078,63	6 167 606,34	1,06%	7,77%	7,60%
CAND SRI BDG HY -Z- CAP	3	349,00	EUR	1 117,18	389 895,82	0,04%	0,49%	0,48%
CAND SRI BD GL -Z- CAP	3	2 444,00	EUR	1 077,54	2 633 507,76	1,40%	3,32%	3,25%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					13 780 708,15		17,37%	16,99%
Totale: Obbligazioni e altri titoli di credito – Total: Obligaciones y otros instrumentos de deuda					13 780 708,15		17,37%	16,99%
Totale OIC a numero di parti variabile – Total OIC con un conjunto variable de derechos de participación					72 006 948,40		90,76%	88,75%
Totale Altri valori mobiliari – Total Otros valores mobiliarios					72 006 948,40		90,76%	88,75%
Strumenti finanziari derivati – Instrumentos financieros derivados								
Operazioni a termine – Cambio a plazo								
Vendite - Ventas	06/10/2020	528 000,00	USD	0,00	7 547,21		0,01%	0,01%
Acquisti - Compras	06/10/2020	56 711 128,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	06/10/2020	56 756 020,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	06/10/2020	421 000,00	GBP	0,00	(3 770,35)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	14/01/2021	563 000,00	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/01/2021	623 160,54	EUR	0,00	(6 945,22)		(0,01%)	(0,01%)
Vendite - Ventas	14/01/2021	286 499,26	EUR	0,00	(2 747,39)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	14/01/2021	306 000,00	CHF	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/01/2021	827 000,00	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/01/2021	724 657,49	EUR	0,00	(21 383,74)		(0,03%)	(0,03%)
Acquisti - Compras	14/01/2021	386 229,21	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/01/2021	631 000,00	AUD	0,00	785,77		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/01/2021	93 063,53	EUR	0,00	(844,60)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	14/01/2021	968 000,00	SEK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/01/2021	1 010 839,39	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/01/2021	1 563 000,00	CAD	0,00	11 403,07		0,01%	0,01%
Acquisti - Compras	14/01/2021	193 590 000,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/01/2021	1 587 766,35	EUR	0,00	(27 411,82)		(0,03%)	(0,03%)
Acquisti - Compras	14/01/2021	1 482 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/01/2021	1 689 435,54	USD	0,00	45 410,29		0,06%	0,06%
Vendite - Ventas	14/01/2021	1 564 549,99	EUR	0,00	(40 300,59)		(0,05%)	(0,05%)
Acquisti - Compras	14/01/2021	16 695 000,00	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/01/2021	1 957 264,27	USD	0,00	(3 447,83)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	14/01/2021	1 661 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/01/2021	32 192 000,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/01/2021	303 021,00	USD	0,00	1 787,74		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/01/2021	279 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/01/2021	331 375,55	USD	0,00	(2 804,62)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	14/01/2021	87 000,00	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/01/2021	113 928,11	USD	0,00	(1 663,53)		(0,00%)	(0,00%)
Vendite - Ventas	14/01/2021	86 000,00	CHF	0,00	333,94		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/01/2021	80 081,50	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%

Candriam Sustainable High

11.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

11.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cartera de inversión	% attivi netti % activos netos
Vendite - Ventas	01/12/2020	16 386 689,00	JPY	0,00	(2 106,34)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	01/12/2020	130 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	01/12/2020	479 601,09	USD	0,00	(4 166,66)		(0,01%)	(0,01%)
Acquisti - Compras	01/12/2020	404 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/01/2021	374 225,73	USD	0,00	1 765,20		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/01/2021	320 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/01/2021	905 169,66	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/01/2021	705 000,00	GBP	0,00	(1 892,02)		(0,00%)	(0,00%)
Totale Operazioni a termine – Total Cambio a plazo					(50 451,49)		(0,06%)	(0,06%)
Futuri – Futuros								
Obbligazioni – Obligaciones								
EURO BOBL		10,00	EUR	135,24	2 800,00		0,00%	0,00%
EURO BUND		3,00	EUR	174,66	3 240,00		0,00%	0,00%
EURO-BUXL-FUTURES		(10,00)	EUR	223,10	(47 600,00)		(0,06%)	(0,06%)
Totale: Obbligazioni – Total: Obligaciones					(41 560,00)		(0,05%)	(0,05%)
Totale Futuri – Total Futuros					(41 560,00)		(0,05%)	(0,05%)
Totale Strumenti finanziari derivati – Total Instrumentos financieros derivados					(92 011,49)		(0,12%)	(0,11%)
Totale: Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, – Total: Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados					79 337 992,12		100,00%	97,79%
II. Depositi e liquidità – Activos líquidos y colocaciones de tesorería								
depositi e liquidità – depósitos a la vista								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			SEK		151,26			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			JPY		144 240,83			0,18%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			CAD		653,57			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			AUD		609,28			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			GBP		12 317,27			0,02%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			CHF		1 711,61			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			USD		1 137 352,89			1,40%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			NOK		15,32			0,00%
conto a garanzia JP Morgan – cuenta de garantía JP Morgan			EUR		73 837,80			0,09%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			EUR		1 350 761,98			1,66%
Totale - depositi e liquidità depositi e liquidità – Total - depósitos a la vista depósitos a la vista					2 721 651,81			3,35%
Totale Depositi e liquidità – Total Activos líquidos y colocaciones de tesorería					2 721 651,81			3,35%
III. Altri crediti e debiti – Créditos y deudas distintos					(738 305,53)			(0,91%)
IV. Altri – Otros					(189 730,84)			(0,23%)
V. Totale attivo netto – Total activo neto					81 131 607,56			100,00%

(3) UCI's not registered on the Financial Services and Markets Authority's list of Undertakings for Collective Investment/UCI's which meets the conditions of the Directive 2009/65/EC. - OPC non iscritto nella Commissione Bancaria, Finanziaria e degli Assicurazioni / che risponde alle condizioni della Direttiva 2009/65/CE

I cambiamenti nella composizione del portafoglio-titoli sono disponibili, senza spese presso Belfius Banque S.A. aventi la sua sede Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles che garantisce el servicio financiero

Los cambios en la composición de la cartera de valores pueden obtenerse, sin gastos para Belfius Banque S.A. teniendo su sede Place Rogier 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero

Ripartizione settoriale del portafoglio titoli al 30/09/2020
(come una percentuale del portafoglio)

Istituti di Investimento trust / fondi stanziamenti – Fundaciones/fondos de inversión e Instituciones de aprovisionamiento	100,12%
Istituzioni non classificabili/non-classificate – Instituciones no clasificables/no clasificadas	(0,05%)
Totale termine di exchange – Total cambio a plazo	(0,06%)

Candriam Sustainable High

11.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

11.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Reparto económico de la cartera de valores 30/09/2020 (como un porcentaje de la cartera)	Totale: - Total:	100,00%
Ripartizione geografica del portafoglio titoli al 30/09/2020 (come una percentuale del portafoglio)	Lussemburgo – Luxemburgo	100,12%
	Germania – Alemania	(0,05%)
	Totale termine di exchange – Total cambio a plazo	(0,06%)
Reparto geográfico de la cartera de valores al 30/09/2020 (como un porcentaje de la cartera)	Totale: - Total:	100,00%
Ripartizione del portafoglio titoli per valuta al 30/09/2020 (come una percentuale del portafoglio)	EUR - EUR	78,42%
	USD - USD	21,29%
	JPY - JPY	0,28%
	CAD - CAD	0,01%
	AUD - AUD	0,00%
	CHF - CHF	0,00%
	SEK - SEK	0,00%
	NOK - NOK	0,00%
	GBP - GBP	(0,01%)
Reparto por divisa de la cartera de valores al 30/09/2020 (como un porcentaje de la cartera)	Totale: – Total:	100,00%

11.5.2. Cambiamenti nella composizione degli averi del compartimento

(espresso in EUR)

11.5.2. Cambios en la composición de los haberes del compartimento

(denominada en EUR)

	1° semestre
	1er semestre
Acquisti - Compras	26 515 346,87
Vendite - Ventas	12 832 524,90
Totale 1 - Total 1	39 347 871,77
Sottoscrizioni - Subscripciones	21 544 283,99
Rimborsi - Reembolsos	6 985 940,21
Totale 2 - Total 2	28 530 224,20
Media di riferimento degli attivi netti totali - Media de referencia del activo neto total	73 257 246,86
Tasso di Rotazione - Tasa de Rotación	14,77%
Tasso di rotazione corretto - Tasa de rotación corregida	15,27%

Una cifra vicina allo 0 % mostra che le transazioni che riguardano, a seconda dei casi, i valori mobiliari o gli attivi, ad eccezione dei depositi e delle liquidità, sono state realizzate, su un periodo determinato, unicamente in funzione delle sottoscrizioni.
L'elenco delle transazioni effettuate durante l'esercizio è disponibile gratuitamente presso Belfius Banque S.A. aventi la sua sede Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles che garantisce il servizio finanziario

Una cifra próxima al 0 % indica que las transacciones referidas a valores mobiliarios o a activos, salvo los depósitos y la liquidez, se han realizado durante un período determinado exclusivamente en función de suscripciones y reembolsos. Un porcentaje en
La lista de operaciones que se produjeron durante el ejercicio puede consultarse gratuitamente en Belfius Banque S.A. teniendo su sede Place Rogier 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero

Candriam Sustainable High

11.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

11.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

11.5.3. Tabella delle passività relative alle posizioni sur strumenti finanziari derivati al 30/09/2020

11.5.3. Cuadro de los compromisos relativos a las posiciones sobre instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

(nella valuta del compartimento)

(en la divisa del compartimento)

Denominazione Denominación	Valuta Divisa	In valuta En divisa	In EUR En EUR	Lot-size Lot-size
Futuri - Futuros				
EURO BOBL 08/12/2020	EUR	1 349 600,00	1 349 600,00	1 000
EURO BUND 08/12/2020	EUR	520 740,00	520 740,00	1 000
EURO-BUXL-FUTURES 08/12/2020	EUR	(2 183 400,00)	(2 183 400,00)	1 000

Denominazione Denominación	Valore nominale Nominal	Data del valore Fecha de valor	Data di scadenza Fecha de divisa vencimiento	Valuta Divisa	Passività in valuta dello strumento Compromiso en la divisa del instrumento	Passività nella valuta del compartimento Compromiso en la divisa del compartimento
Operazioni a termine - Cambio a plazo						
Acquisti - Compras	306 000,00	13/07/2020	14/01/2021	CHF	306 000,00	283 559,57
Vendite - Ventas	286 499,26	13/07/2020	14/01/2021	EUR	286 499,26	286 499,26
Acquisti - Compras	827 000,00	13/07/2020	14/01/2021	USD	827 000,00	704 699,42
Vendite - Ventas	724 657,49	13/07/2020	14/01/2021	EUR	724 657,49	724 657,49
Acquisti - Compras	386 229,21	13/07/2020	14/01/2021	EUR	386 229,21	386 229,21
Vendite - Ventas	631 000,00	13/07/2020	14/01/2021	AUD	631 000,00	386 192,11
Acquisti - Compras	968 000,00	13/07/2020	14/01/2021	SEK	968 000,00	92 316,13
Vendite - Ventas	93 063,53	13/07/2020	14/01/2021	EUR	93 063,53	93 063,53
Acquisti - Compras	1 010 839,39	13/07/2020	14/01/2021	EUR	1 010 839,39	1 010 839,39
Vendite - Ventas	1 563 000,00	13/07/2020	14/01/2021	CAD	1 563 000,00	1 001 396,14
Acquisti - Compras	193 590 000,00	13/07/2020	14/01/2021	JPY	193 590 000,00	1 561 539,12
Vendite - Ventas	1 587 766,35	13/07/2020	14/01/2021	EUR	1 587 766,35	1 587 766,35
Acquisti - Compras	1 482 000,00	14/07/2020	14/01/2021	EUR	1 482 000,00	1 482 000,00
Vendite - Ventas	1 689 435,54	14/07/2020	14/01/2021	USD	1 689 435,54	1 439 594,00
Acquisti - Compras	16 695 000,00	13/07/2020	14/01/2021	NOK	16 695 000,00	1 527 338,92
Vendite - Ventas	1 564 549,99	13/07/2020	14/01/2021	EUR	1 564 549,99	1 564 549,99
Acquisti - Compras	1 661 000,00	30/07/2020	14/01/2021	EUR	1 661 000,00	1 661 000,00
Vendite - Ventas	1 957 264,27	30/07/2020	14/01/2021	USD	1 957 264,27	1 667 814,98
Acquisti - Compras	32 192 000,00	17/08/2020	14/01/2021	JPY	32 192 000,00	259 667,69
Vendite - Ventas	303 021,00	17/08/2020	14/01/2021	USD	303 021,00	258 208,85
Acquisti - Compras	279 000,00	17/08/2020	14/01/2021	EUR	279 000,00	279 000,00
Vendite - Ventas	331 375,55	17/08/2020	14/01/2021	USD	331 375,55	282 370,20
Acquisti - Compras	87 000,00	17/08/2020	14/01/2021	GBP	87 000,00	95 388,28
Vendite - Ventas	113 928,11	17/08/2020	14/01/2021	USD	113 928,11	97 079,89
Acquisti - Compras	80 081,50	17/08/2020	14/01/2021	EUR	80 081,50	80 081,50
Vendite - Ventas	86 000,00	17/08/2020	14/01/2021	CHF	86 000,00	79 693,21
Acquisti - Compras	130 000,00	02/09/2020	01/12/2020	EUR	130 000,00	130 000,00
Vendite - Ventas	16 386 689,00	02/09/2020	01/12/2020	JPY	16 386 689,00	132 178,60
Acquisti - Compras	404 000,00	02/09/2020	01/12/2020	EUR	404 000,00	404 000,00
Vendite - Ventas	479 601,09	02/09/2020	01/12/2020	USD	479 601,09	408 675,47
Acquisti - Compras	56 711 128,00	08/07/2020	06/10/2020	JPY	56 711 128,00	457 444,32
Acquisti - Compras	320 000,00	25/09/2020	14/01/2021	EUR	320 000,00	320 000,00
Vendite - Ventas	374 225,73	25/09/2020	14/01/2021	USD	374 225,73	318 883,50
Acquisti - Compras	905 169,66	01/10/2020	14/01/2021	USD	905 169,66	771 308,99
Vendite - Ventas	705 000,00	01/10/2020	14/01/2021	GBP	705 000,00	772 973,98
Vendite - Ventas	528 000,00	08/07/2020	06/10/2020	USD	528 000,00	449 916,92
Acquisti - Compras	56 756 020,00	08/07/2020	06/10/2020	JPY	56 756 020,00	457 806,42
Vendite - Ventas	421 000,00	08/07/2020	06/10/2020	GBP	421 000,00	461 591,56
Acquisti - Compras	563 000,00	13/07/2020	14/01/2021	GBP	563 000,00	617 282,77
Vendite - Ventas	623 160,54	13/07/2020	14/01/2021	EUR	623 160,54	623 160,54

Candriam Sustainable High

11.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

11.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

11.5.4. Evoluzione delle sottoscrizioni e rimborsi, nonché il valore patrimoniale netto

11.5.4. Evolución de las suscripciones y reembolsos así como el valor liquidativo

Evolutione del numero di azione in circolazione al 30/09/2020

Evolución del numero de acciones en circulación al 30/09/2020

Periodo			Sottoscrizioni	Rimborsi	Fine del periodo
Periodo			Subscripciones	Reembolsos	Final del período
31/03/2019	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	9 320,53	5 472,68	20 722,08
		Capitalizzazione / Capitalización	11 632,44	6 006,61	81 649,11
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	54,56	0,00
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	7 421,47	48 089,90	262 642,96
		Totale / Total			365 014,16
31/03/2020	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	28 664,33	5 917,34	43 469,07
		Capitalizzazione / Capitalización	24 207,15	10 534,25	95 322,02
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	5 019,66	82 625,13	185 037,48
		Totale / Total			323 828,57
30/09/2020	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	40 773,33	13 894,13	70 348,28
		Capitalizzazione / Capitalización	18 790,62	4 694,60	109 418,03
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	1 689,81	6 618,22	180 109,07
		Totale / Total			359 875,38

Importi pagati e percepiti dall'OIC
(nella valuta del compartimento)

Importes pagados y recibidos por el OIC
(en la divisa del compartimento)

Periodo			Sottoscrizioni	Rimborsi
Periodo			Subscripciones	Reembolsos
31/03/2019	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	2 961 224,95	1 705 403,95
		Capitalizzazione / Capitalización	4 760 572,53	2 454 367,46
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	21 374,68
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	302 551,48	1 906 844,40
31/03/2020	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	9 542 757,15	1 954 489,16
		Capitalizzazione / Capitalización	10 600 474,57	4 560 359,84
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,31
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	218 985,78	3 529 041,16
30/09/2020	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	13 341 297,44	4 610 518,87
		Capitalizzazione / Capitalización	8 133 262,73	2 090 675,96
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	69 723,82	284 745,38

Valore d'inventario netto alla fine del periodo
(nella valuta del compartimento)

Valor de inventario neto al final del periodo
(en la divisa del compartimento)

Periodo				per azione
Periodo				por acción
31/03/2019	52 112 437,83	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	325,33
			Capitalizzazione / Capitalización	421,69
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	387,50	
		Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
		Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	41,65
31/03/2020	55 726 702,02	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	287,98
			Capitalizzazione / Capitalización	380,43
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	
		Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
		Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	37,53
30/09/2020	81 131 607,56	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	336,08
			Capitalizzazione / Capitalización	452,04
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	
		Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
		Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	44,57

Candriam Sustainable High

11.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

11.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

11.5.5. Rendimenti

(espresso in %)

11.5.5. Rendimiento

(denominada in %)

Classe/ Clase	CAP/DIS	1 anno/ 1 año	3 anni/ 3 años	5 anni/ 5 años	10 anni/ 10 años	Dall'inizio/ Desde el lanzamiento
C	CAP	4,49%	2,88%	4,06%	4,71%	1,93%
Y	CAP	4,35%	2,71%	3,85%	-	5,63%

Istogramma

Histograma

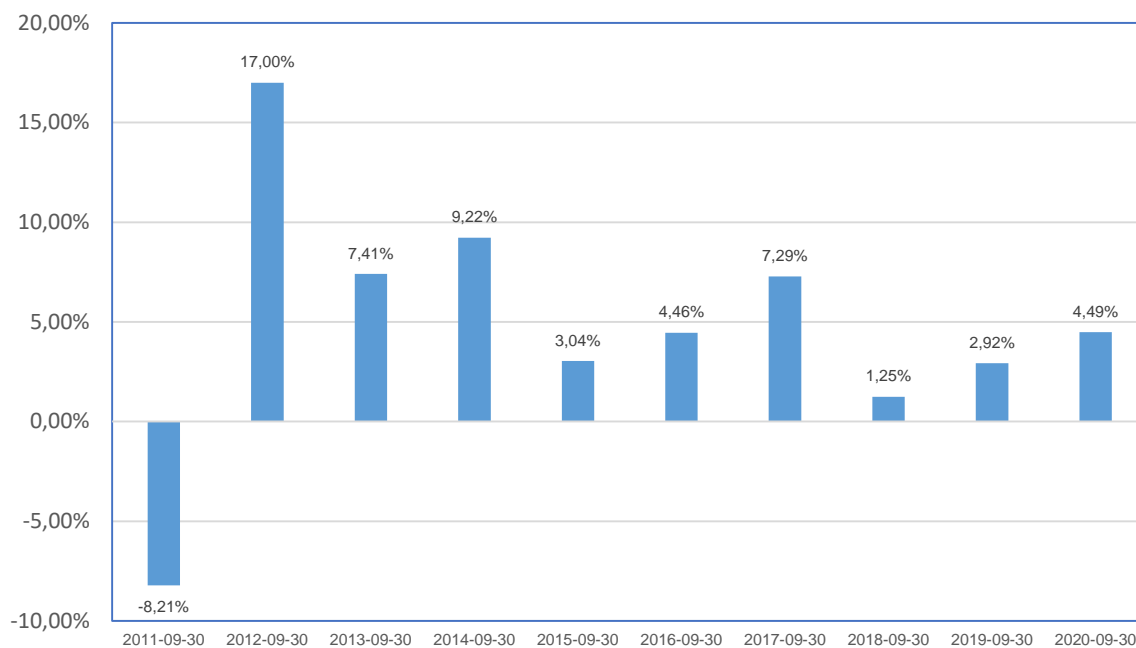
Classe C (CAP) / Clase C (CAP)

Anno di creazione : 2000

Año de creación : 2000

Annuale Rendimento 30 settembre 2020 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2020

■ Candriam Sustainable High CAP (EUR) / CAP (EUR)



Classe N (CAP) / Clase N (CAP)

Anno di creazione : 2005

Año de creación : 2005

Il 30 aprile 2020 (data NAV), le azioni di Classe N sono convertite in azioni di Classe C dello stesso comparto e cessano definitivamente di esistere.

El 30 de abril de 2020 (fecha del VL), las acciones de la Clase N se convierten en acciones de la Clase C del mismo Subfondo y dejan de existir definitivamente.

Candriam Sustainable High

11.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

11.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Classe R2 (CAP) / Clase R2 (CAP)

Anno di creazione : 2018

Año de creación : 2018

Como esta clase tiene menos de un año de antigüedad o no está activa, no es posible proporcionar una gráfica de barras.

Poiché questa classe ha meno di un anno o non è attiva, non è possibile fornire un grafico a barre.

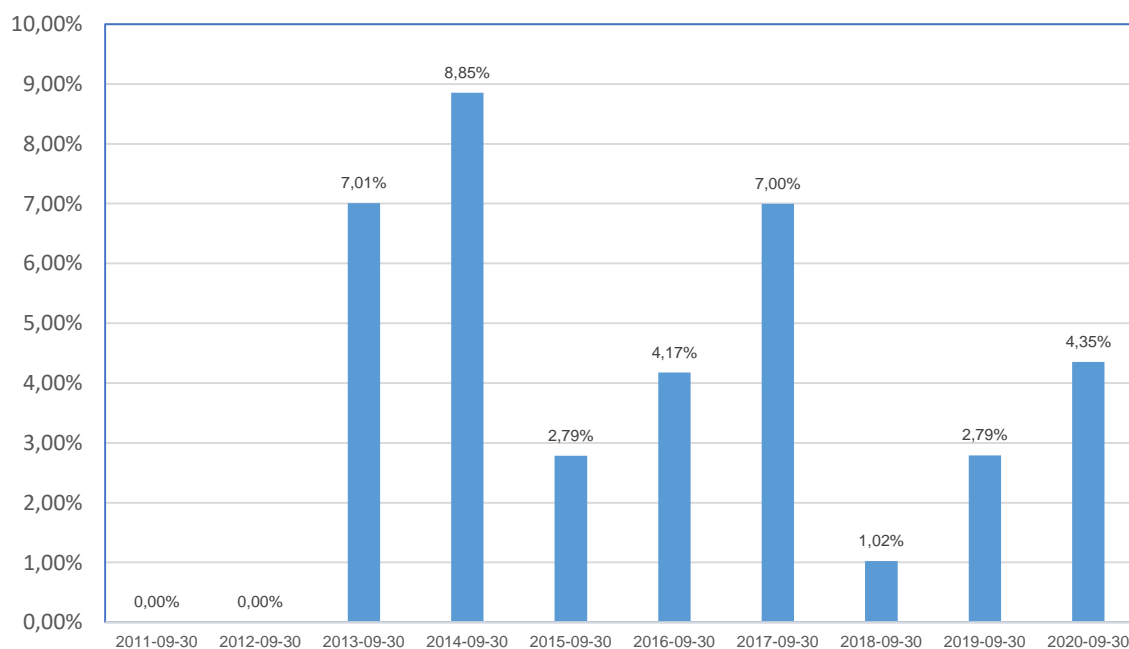
Classe Y (CAP) / Clase Y (CAP)

Anno di creazione : 2011

Año de creación : 2011

Annuale Rendimento 30 settembre 2020 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2020

■ Candriam Sustainable High CAP (EUR) / CAP (EUR)



Si tratta di dati relativi al rendimento basati su dati storici, che non possono offrire alcuna garanzia in relazione al rendimento futuro e che non tengono in considerazione eventuali ristrutturazioni, né commissioni e spese legate alle emissioni e al riscatto delle quote.

Se trata de cifras de rentabilidad basadas en datos históricos, que pueden no constituir una garantía de la rentabilidad futura y que no tienen en cuenta posibles reestructuraciones ni comisiones y gastos relacionados con las emisiones y reembolsos de acciones.

Candriam Sustainable High

11.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

11.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

11.5.6. Spese (espresso in %)

11.5.6. Gastos (denominada in %)

Spese correnti/Gastos corrientes		
Classe C / Clase C	BE0945312479	2,04%
Classe C / Clase C	BE0169199313	2,07%
Classe N / Clase N	BE0945313485	-
Classe R2 / Clase R2	BE6306031616	-
Classe Y / Clase Y	BE6226289534	2,22%

Le spese correnti, calcolate conformemente alle disposizioni del Regolamento N. 583/2010 della Commissione del 1 luglio 2010, recante modalità di esecuzione della direttiva 2009/65/CE del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le informazioni chiave per gli investitori e le condizioni per la presentazione di tali informazioni o del prospetto su un supporto durevole diverso dalla carta o tramite un sito web (di seguito denominato il Regolamento 583/2010), sono indicate nelle informazioni chiave per gli investitori.

La nozione di "spese correnti" comprende tutti i pagamenti detratti dal patrimonio del fondo, qualora tale detrazione sia imposta o autorizzata dalla normativa vigente, dallo statuto o dal prospetto. Tali spese non includono, tuttavia, le commissioni di performance, le spese di entrata e di uscita pagate direttamente dall'investitore, le spese di transazione, ad eccezione di quelle fatturate dalla banca depositaria, dalla società di gestione, dall'agente amministrativo, dagli amministratori della sicav o da qualsiasi consulente di investimento. Le spese correnti comprendono altresì le spese legate alla sottoscrizione e al rimborso di quote di OIC sottostanti. Dalle spese correnti sono però esclusi gli interessi sui prestiti e le spese relative alla detenzione di prodotti derivati (ad esempio, le richieste di margine).

Le spese correnti si basano sulle spese dell'esercizio contabile precedente e sono espresse in percentuale del patrimonio netto medio del periodo in esame. Talvolta, possono essere espresse sotto forma di importo massimo da fatturare o essere determinate sulla base di un altro periodo passato di un anno, o ancora essere oggetto di una stima.

Los gastos corrientes, calculados de conformidad con las disposiciones del Reglamento 583/2010 de la Comisión, de 1 de julio de 2010, por el que se establecen disposiciones de aplicación de la Directiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que atañe a los datos fundamentales para el inversor y a las condiciones que deben cumplirse al facilitarse esos datos o el folleto en un soporte duradero distinto del papel o a través de un sitio web (en lo sucesivo, el "Reglamento 583/2010"), se recogen en los datos fundamentales para el inversor.

La noción de "gastos corrientes" incluye cualesquiera pagos deducidos del activo del fondo si dicha deducción es exigida o autorizada por la reglamentación, los estatutos o el folleto. Sin embargo, no incluyen las comisiones de rentabilidad, los gastos entrada y de salida pagados directamente por el inversor ni los gastos de transacción, salvo aquellos que sean facturados por el Banco Depositario, la Sociedad Gestora, el Agente Administrativo, los administradores de la SICAV o cualquier asesor de inversiones. Los gastos vinculados a la suscripción y el reembolso de participaciones de OIC subyacentes forman también parte de los gastos corrientes. Por otra parte, no incluyen los intereses sobre los empréstitos ni los gastos asociados a la tenencia de productos derivados (por ejemplo, las solicitudes de margen).

Se basan en los gastos del ejercicio contable anterior y se expresan como porcentaje del patrimonio neto medio del periodo en cuestión. En determinados casos, pueden expresarse en forma de un importe máximo que se facturará o establecerá tomando como referencia un periodo anterior de un año, o incluso ser objeto de una estimación.

11.6. Note sugli stati finanziari al 30 settembre 2020

11.6.1. Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe C)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,50%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,03%
- per la commercializzazione al tasso annuale dello 1,15%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe Y)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,60%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,03%
- per la commercializzazione al tasso annuale dello 1,20%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe R)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,50%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,03%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

11.6. Notas a los estados financieros al 30 septiembre 2020

11.6.1. Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase C)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,50 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,03%
- remuneración de comercialización al tipo anual máximo del 1,15%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase Y)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,60 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,03%
- remuneración de comercialización al tipo anual máximo del 1,20%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase R)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,50 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,03%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

Candriam Sustainable High

11.6 Note sugli stati finanziari al 30 settembre 2020 (segue)

11.6 Notas a los estados financieros al 30 septiembre 2020 (continuación)

11.6.2. Costi da considerare (Bilancio VI.C.)

- compenso per l'amministrazione (Classe C)
29 732,15 EUR
- compenso per l'amministrazione (Classe Y)
3 960,30 EUR
- compenso per l'amministrazione (generale)
1 200,00 EUR
- la remunerazione del Depositario (Classe C)
1 787,51 EUR
- la remunerazione del Depositario (Classe Y)
198,36 EUR
- per la commercializzazione (classe C)
68 521,02 EUR
- per la commercializzazione (classe Y)
7 933,82 EUR
- interessi debitori per conti e prestiti
2 811,58 EUR
- una provvigione per altre spese varie annuali (remunerazione delle autorità di controllo, onorari del revisore dei conti, spese di redazione delle relazioni, di pubblicazione...)
73 641,15 EUR

Per un totale di
189 785,89 EUR

11.6.2. Gastos anticipados (Balance VI.C.)

- la remuneración de administración (Clase C)
29 732,15 EUR
- la remuneración de administración (Clase Y)
3 960,30 EUR
- la remuneración de administración (general)
1 200,00 EUR
- la remuneración del depositario (Clase C)
1 787,51 EUR
- la remuneración del depositario (Clase Y)
198,36 EUR
- remuneración de comercialización (clase C)
68 521,02 EUR
- remuneración de comercialización (clase Y)
7 933,82 EUR
- intereses a pagar sobre cuentas Corrientes y préstamos
2 811,58 EUR
- una provisión para otros gastos anuales (remuneración de la autoridad de control, honorarios del auditor gastos de informes, de publicación...)
73 641,15 EUR

Por un total de
189 785,89 EUR

12. INFORMAZIONI SUL COMPARTO

12.1. Rapporto di gestione del compartimento

12.1.1. Data di lancio del comparto e prezzo di sottoscrizione delle quote

Il comparto Euro Bonds è stato lanciato il 8 luglio 2004. Il periodo iniziale di sottoscrizione era fissato dall'1° luglio 2004 al 8 luglio 2004 e il prezzo iniziale di sottoscrizione era di 250 EUR.

Le azioni della classe N sono commercializzate a partire dal 6 ottobre 2005.

Le azioni della classe I sono commercializzate a partire dal 26 ottobre 2011.

Le azioni della classe Y sono commercializzate a partire dal 26 ottobre 2011.

Le azioni della classe R sono commercializzate a partire dal 16 agosto 2013.

Le azioni della classe R2 sono commercializzate a partire dal 1 settembre 2016

Le azioni della classe Z sono commercializzate a partire dal 1 settembre 2016

Il 30 aprile 2020 (data NAV), le azioni di Classe N sono convertite in azioni di Classe C dello stesso comparto e cessano definitivamente di esistere.

12.1.2. Delega della gestione del portafoglio di investimento

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Bruxelles

12.1.3. Distributore

Belfius Banque S.A.
Place Rogier 11, 1210 Bruxelles

12.1.4. Borsa di quotazione

Non applicabile.

12.1.5. Obiettivo e linee portanti della politica di investimento

Obiettivi del comparto

Obiettivo del comparto è consentire agli azionisti di beneficiare dell'evoluzione delle obbligazioni denominate in Euro, e sovraperformare l'indice di riferimento, attraverso l'investimento in titoli di emittenti selezionati dal gestore in base alla redditività attesa e a criteri socialmente responsabili o sostenibili.

Politica d'investimento del comparto

Categorie di attività autorizzate:

Il patrimonio di questo comparto sarà investito principalmente* in titoli e diritti di credito (tra cui obbligazioni, titoli, cambiali e altri valori assimilabili)

12. INFORMACION SOBRE EL COMPARTIMIENTO

12.1. Informe de gestión del compartimento

12.1.1. Fecha de lanzamiento del compartimento y precio de suscripción de las participaciones

El compartimento Euro Bonds fue lanzado el 8 de julio de 2004. El periodo de suscripción inicial se ha fijado en el periodo comprendido desde el día 1 de julio de 2004 al 8 de julio de 2004 y el precio inicial de suscripción se ha fijado en 250 EUR.

Las acciones de la clase N se comercializan a partir del 6 octubre 2005.

Las acciones de la clase I se comercializan a partir del 26 octubre de 2011.

Las acciones de la clase Y se comercializan a partir del 26 octubre de 2011.

Las acciones de la clase R se comercializan a partir del 16 agosto de 2013.

Las acciones de la clase R2 se comercializan a partir del 1 Septiembre de 2016

Las acciones de la clase Z se comercializan a partir del 1 Septiembre de 2016

El 30 de abril de 2020 (fecha del VL), las acciones de la Clase N se convierten en acciones de la Clase C del mismo Subfondo y dejan de existir definitivamente.

12.1.2. Delegación de la gestión de la cartera de inversión

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Bruselas

12.1.3. Distribuidor

Belfius Banque S.A.
Place Rogier 11, 1210 Bruselas

12.1.4. Bolsa

Na.

12.1.5. Objetivo y líneas de conducta de la política de inversión

Objetivos del compartimento

El objetivo del subfondo consiste en que el accionista se beneficie de la evolución de la renta fija denominada en euros y en generar una rentabilidad superior a la del índice de referencia mediante títulos cuyos emisores son seleccionados por el gestor en función de su rentabilidad esperada y de criterios socialmente responsables o sostenibles.

Política de inversión del compartimento

Categorías de activos autorizados:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en títulos y derechos de deuda (entre otros, valores de renta fija, bonos, pagarés y otros valores asimilables) denominados en

12 Informazioni sul comparto

12.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

denominati in euro, i quali in particolare possono essere a tasso fisso o variabile, indicizzati, subordinati o garantiti da attivi, emessi o garantiti da alcuni Stati, da organizzazioni internazionali e sovranazionali, da collettività di diritto pubblico e da emittenti privati o semipubblici. Al momento dell'acquisizione dei titoli, i relativi emittenti sono considerati di buona qualità (rating minimo BBB-/Baa3 assegnato da un'agenzia di valutazione creditizia).

Le attività del comparto potranno essere investite accessoriamente attraverso altre categorie di attività menzionate nello statuto allegato al presente prospetto informativo. Pertanto tali attività potranno essere investite in titoli o diritti di credito diversi da quelli sopra descritti; in altri titoli e diritti di partecipazione (massimo 10%) e/o in liquidità.

Gli eventuali investimenti in quote di organismi d'investimento collettivo non potranno rappresentare più del 10% degli attivi del comparto.

Gli investimenti effettuati in valori mobiliari denominati in una valuta diversa dall'euro avranno una copertura adeguata contro i rischi di cambio.

Strategia d'investimento del comparto:

Il patrimonio del comparto sarà investito principalmente in titoli a reddito fisso o variabile o titoli assimilabili, denominati in euro.

La selezione dei titoli si basa su analisi economico-finanziarie e su criteri sociali, ambientali ed etici.

Operazioni su strumenti finanziari derivati autorizzate:

Il comparto potrà altresì ricorrere, nel rispetto delle norme giuridiche vigenti, a prodotti derivati quali, ad esempio, opzioni, future e swap su tassi d'interesse (tassi fissi, variabili, inflazione, ecc.), ma anche a credito, valute ed operazioni di cambio a termine, sia a fini d'investimento che di copertura. Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che questi tipi di prodotti derivati sono caratterizzati da un maggior grado di volatilità rispetto agli attivi sottostanti.

Sebbene la composizione del portafoglio debba essere conforme alle norme e ai limiti legali e statutari generali, si può verificare una concentrazione del rischio in relazione a talune categorie di attivi o a settori economici o geografici più ristretti.

Caratteristiche delle obbligazioni e dei titoli di credito:

Gli emittenti dei titoli a reddito fisso o variabile saranno principalmente di buona qualità (investment grade: minimo BBB- e/o Baa3). Gli investimenti saranno principalmente realizzati in titoli emessi da governi, dal settore pubblico, dal settore privato e/o da istituzioni sopranazionali.

Il gestore potrà far variare la duration complessiva del portafoglio entro una forbice da 2 a 10 anni in funzione delle aspettative di evoluzione dei tassi d'interesse.

Descrizione della strategia generale finalizzata alla copertura del rischio di cambio:

Gli investimenti effettuati in una valuta diversa dall'euro

12 Información sobre el compartimiento

12.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

euros, los cuales pueden ser especialmente a tipo fijo o variable, indexados, subordinados o garantizados por activos, emitidos o garantizados por Estados, organizaciones internacionales y supranacionales, entes públicos y emisores privados o semipúblicos. Estos emisores serán considerados de buena calidad (con una calificación crediticia de al menos BBB-/Baa3 por parte de una de las agencias de calificación) en el momento de su adquisición.

Asimismo, se podrán invertir los activos del subfondo con carácter accesorio en las demás categorías de activos mencionadas en los estatutos adjuntos al presente documento. Así, estos activos se podrán invertir en títulos o derechos de deuda distintos de los indicados anteriormente, en otros títulos y derechos de participación (un máximo del 10%) y/o en activos líquidos.

Las posibles inversiones en participaciones de organismos de inversión colectiva no representarán más del 10% de los activos del subfondo.

Las inversiones efectuadas en valores mobiliarios denominados en divisas distintas del euro estarán sujetas a una cobertura suficiente de los riesgos de cambio.

Estrategia particular:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en valores de renta fija o variable o en valores asimilables denominados en euros.

La selección de los valores se basa en análisis económico-financieros, así como en consideraciones sociales, medioambientales y éticas.

Operaciones con instrumentos financieros derivados autorizados:

El subfondo podrá recurrir, cumpliendo con las disposiciones legales vigentes, al uso instrumentos derivados, por ejemplo, opciones, futuros, swaps tanto de tipos de interés (tipos fijos, variables, inflación, etc.) como de crédito y divisas, y operaciones de cambio a plazo, tanto con fines de inversión como de cobertura. El inversor debe ser consciente de que estos tipos de instrumentos derivados son más volátiles que los instrumentos subyacentes.

Si bien la composición de la cartera debe respetar las normas y los límites generales prescritos por la ley y los estatutos, es posible que se produzca una concentración de riesgos en categorías de activos o en sectores económicos o geográficos más restringidos.

Características de la renta fija y de los títulos de deuda:

Los emisores de valores de renta fija o variable son principalmente considerados emisores de buena calidad (investment grade: mínimo BBB- o Baa3). Las inversiones se realizan principalmente en valores emitidos por gobiernos, el sector público, el sector privado y/o instituciones supranacionales.

El gestor puede variar la duración global del fondo dentro de una horquilla de 2 a 10 años en función de sus expectativas respecto a la evolución de los tipos de interés.

Descripción de la estrategia general destinada a cubrir el riesgo de cambio:

Las inversiones denominadas en divisas distintas del euro

12 Informazioni sul comparto

12.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

avranno una copertura adeguata contro i rischi di cambio.

Aspetti sociali, etici e ambientali:

La strategia tiene conto di criteri ambientali, sociali e di governance tramite un'analisi elaborata dalla Società di Gestione. Tale strategia consiste nel selezionare le società:

- meglio posizionate verso temi quali risorse per affrontare le sfide dello sviluppo sostenibile specifiche del loro settore (approccio Best-in-Class).

- che rispettano i principi del Patto Mondiale delle Nazioni Unite (diritti umani, diritti dei lavoratori, ambiente e lotta alla corruzione), e

- che escludono attività controverse (armamenti, tabacco, pornografia,...). Il comparto non investirà in titoli di una società la cui attività consista nella fabbricazione, nell'utilizzo o nel possesso di mine anti-uomo, di bombe a dispersione e/o armi a uranio impoverito ;

e dall'altro lato, i paesi:

- che gestiscono al meglio il loro capitale umano, naturale e sociale (approccio Best-in-Class), e

- che rispettano i principali trattati e convenzioni internazionali (Organizzazione Internazionale del Lavoro,...).

Per maggiori informazioni, si prega di consultare il sito internet della Società di Gestione e/o la relazione annuale.

La politica d'investimento é volta ad assicurare la diversificazione dei rischi del portafoglio. L'evoluzione del valore netto d'inventario è tuttavia incerta, in quanto soggetta ai diversi tipi di rischio sotto specificati. Ciò potrebbe dare luogo ad una volatilità relativamente elevata della quotazione.

Un comparto non può investire più del 10% del proprio patrimonio in OICVM o altri OIC di tipo aperto. Il comparto ha la facoltà di investire quote di altri fondi in valori mobiliari o di altri fondi gestiti direttamente o indirettamente dalla Società di gestione oppure da una società alla quale la Società di gestione sia legata nel contesto di una comunità di gestione o controllo mediante partecipazione diretta o indiretta che superi il 10% del capitale o dei voti. Per quanto riguarda tali investimenti, non verrà addebitata alcuna commissione di sottoscrizione o di rimborso relativamente ai fondi target, né alcuna commissione di gestione a valere sul patrimonio netto della SICAV.

12.1.6. Indice e benchmark

iBoxx EUR Overall

12.1.7. Politica seguita durante l'esercizio

2° trimestre 2020

I mercati obbligazionari in euro, sostenuti dalla ripresa del credito, hanno registrato performance positive nel mese di aprile. Infatti, nonostante le forti incertezze legate all'ulteriore diffusione della pandemia, la propensione al rischio è migliorata a fronte delle anticipazioni di un graduale allentamento delle misure di lockdown e al rafforzamento dell'atteggiamento accomodante delle principali banche

12 Informacion sobre el compartimiento

12.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

estarán sujetas a una cobertura suficiente de los riesgos de cambio.

Aspectos sociales, éticos y medioambientales:

La estrategia tiene en cuenta criterios medioambientales, sociales y de gobernanza mediante un análisis desarrollado por la Sociedad Gestora. Dicha estrategia consiste en seleccionar, por un lado, las empresas:

- mejor posicionadas para hacer frente a los desafíos del desarrollo sostenible específicos de su sector (enfoque Best-in-Class),

- que respetan los principios del Pacto Mundial de Naciones Unidas (derechos humanos, derecho del trabajo, medio ambiente, lucha contra la corrupción), y

- que excluyen las actividades controvertidas (armamento —el subfondo no invertirá en títulos de una sociedad cuya actividad consista en la fabricación, utilización o tenencia de minas antipersona, bombas de racimo y/o armas de uranio empobrecido—, tabaco, pornografía, etc.) ;

y, por otro lado, los países:

- que mejor gestionan su capital humano, natural y social (enfoque Best-in-Class), y

- que respeten los principales tratados y convenios internacionales (Organización Internacional del Trabajo, etc.).

Para obtener más información al respecto, consulte el sitio web de la Sociedad Gestora y/o el informe anual.

La política de inversión pretende garantizar una diversificación de los riesgos de la cartera. No obstante, la evolución del valor liquidativo es incierta, ya que está sometida a los diferentes tipos de riesgos mencionados a continuación. Ello puede generar una elevada volatilidad en su evolución.

Un subfondo no puede invertir más del 10% de sus activos en OICVM u otros OIC de tipo abierto. El subfondo puede invertir en participaciones de otro fondo de valores mobiliarios o en otro fondo gestionado directa o indirectamente por la Sociedad Gestora o por una sociedad a la que esté vinculada la Sociedad Gestora en el marco de una gestión o un control comunes o por una participación directa o indirecta de más del 10% del capital o de los votos. No se puede adeudar de los activos de la SICAV ninguna comisión de emisión o de reembolso de los fondos objetivo ni ninguna comisión de gestión en concepto de dichas inversiones.

12.1.6. Índice y benchmark

iBoxx EUR Overall

12.1.7. Política aplicada durante el ejercicio

2T 2020

Los mercados de bonos denominados en euros, respaldados por la recuperación del crédito, generaron rentabilidades positivas en abril. En efecto, a pesar de las grandes incertidumbres relacionadas con la mayor propagación de la pandemia, el apetito de riesgo mejoró ante la previsión de un levantamiento gradual de las medidas de confinamiento y la mayor flexibilidad de los principales bancos centrales. Se

12 Informazioni sul comparto

12.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

centrali. Le previsioni per l'eurozona erano di una ripresa solo graduale dal grave e brusco shock economico. Il FMI si attendeva una contrazione dell'eurozona del 7,5% nel 2020, prima di un rimbalzo del 4,7% nel 2021. Negli Stati membri del sud, la contrazione era stata ancora più severa. In tutta Europa, i Paesi avevano ormai iniziato, o si stavano preparando ad abolire gradualmente le misure di lockdown e a riavviare le attività economiche. Sul fronte della politica monetaria, le principali banche centrali hanno ulteriormente allentato la loro politica. In aprile la BCE ha abbassato di 25 punti base il tasso d'interesse sulle operazioni di rifinanziamento a più lungo termine (TLTRO III), portandolo a -1,0%. Inoltre, Christine Lagarde ha presentato delle "operazioni di rifinanziamento a più lungo termine per l'emergenza pandemica" (PELTRO) con un tasso d'interesse del -0,25%. Queste operazioni si sono aggiunte al programma di acquisto per l'emergenza pandemica (PEPP), recentemente introdotto, per un valore di 750 miliardi di euro. Il Consiglio europeo, da parte sua, ha avallato il pacchetto di sostegno di 540 miliardi di euro che l'Eurogruppo aveva approvato il 9 aprile. Per quanto riguarda l'attentissimo recovery fund, sebbene non fosse ancora stato raggiunto l'accordo, sussisteva l'impegno a lavorare con urgenza alla sua istituzione. Negli Stati Uniti, la Federal Reserve ha confermato il suo obiettivo prossimo allo zero per i fondi federali, annunciando al contempo che avrebbe continuato ad acquistare titoli US Treasury e obbligazioni garantite da ipoteche "per gli importi necessari". Inoltre, la Fed continuerà ad offrire operazioni a pronti contro termine su larga scala per rafforzare l'accesso del sistema bancario ai fondi e mantenere stabili i mercati finanziari. Sul fronte economico, il PMI di aprile dell'eurozona ha confermato il congelamento dell'attività delle economie dell'eurozona, con un ulteriore crollo dei dati. La stima dell'inflazione globale dell'eurozona è scesa allo 0,4% su base annua, mentre l'inflazione di fondo si è attenuata marginalmente allo 0,9% annuo, con un'ulteriore debolezza dell'inflazione attesa nei prossimi mesi. In questo contesto, la maggior parte degli attivi sovrani ha registrato una buona prestazione, mentre gli spread italiani - spinti dalle preoccupazioni sul debito e sul rating - sono rimasti sotto pressione. I rendimenti tedeschi a 10 anni sono scesi a -0,59%, mentre i rendimenti spagnoli sono rimasti abbastanza stabili e quelli italiani a 10 anni sono saliti all'1,76%. Le aspettative di inflazione sono aumentate moderatamente in aprile, portando le BEI tedesche a 10 anni allo 0,51%. Il mercato a pronti del credito IG ha dato segni di una forte ripresa, dopo il drammatico allargamento dello spread registrato a marzo. Mentre la maggior parte dei settori si è ripresa, i settori immobiliare e del petrolio e gas hanno continuato a registrare un ritardo, in termini relativi.

In aprile, l'extra rendimento del Fondo è stato fortemente positivo. Rispetto alla duration, abbiamo mantenuto una lieve propensione sulla lunga durata attraverso i tassi statunitensi, in quanto sia l'incertezza sulla diffusione del virus e le sue implicazioni economiche, sia le dinamiche dei flussi di supporto delle banche centrali, dovrebbero limitare la ripresa dei tassi nel breve termine. Per quanto riguarda la curva, anche il fatto di mantenere una tendenza all'appiattimento sul segmento lungo della curva è stato di sostegno alle prestazioni. A livello nazionale, la nostra posizione di

12 Información sobre el compartimiento

12.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

esperaba que la zona euro solo se recuperaría de forma gradual del fuerte y repentino shock económico. El FMI esperaba ahora una contracción de la zona euro del 7,5 % en 2020, para repuntar después un 4,7 % en 2021. Para los Estados miembros del sur, la contracción era aún más grave. En toda Europa, ya habían empezado o se estaban preparando para levantar gradualmente las medidas de confinamiento y reanudar las actividades económicas. En cuanto a la política monetaria, los principales bancos centrales la relajaron aún más. En abril, el BCE rebajó 25 puntos básicos el tipo de interés de sus operaciones de refinanciación condicionadas a largo plazo (TLTRO III), hasta el -1,0 %. Además, Christine Lagarde introdujo las «operaciones de financiación a largo plazo por la emergencia de la pandemia» (PELTRO), con un tipo de interés del -0,25 %. Estas operaciones se sumaron al reciente Programa de compras por la emergencia de la pandemia (PEPP) de 750 000 millones de euros. Por su parte, el Consejo Europeo avaló el plan de ayudas de 540 000 millones de euros que el Eurogrupo había acordado el 9 de abril. En cuanto al esperado Fondo de recuperación, aunque no lograron ponerse de acuerdo todavía, se comprometieron a trabajar urgentemente para establecer dicho fondo. En EE. UU., la Reserva Federal confirmó su horquilla objetivo casi a cero para el tipo de los fondos federales, a la vez que anunció que seguirá comprando valores del Tesoro de EE. UU. y bonos de titulación hipotecaria «en las cantidades necesarias». Además, la Fed seguiría ofreciendo operaciones repo a gran escala para mejorar el acceso del sistema bancario a los fondos y mantener estables los mercados financieros. En el plano económico, el PIM de abril de la zona euro confirmó la paralización de la actividad de las economías de la zona euro, ya que los datos se hundieron más. La estimación de la inflación general de la zona euro cayó al 0,4 % interanual, mientras que la inflación subyacente se redujo levemente, hasta el 0,9 % interanual, con más debilidad de inflación prevista para los próximos meses. En este contexto, la mayoría de los activos soberanos se comportaron bien, mientras que los diferenciales italianos se mantuvieron bajo presión, debido a la deuda y la preocupación por la calificación. Los rendimientos alemanes a 10 años bajaron, al -0,59 %, mientras que los rendimientos españoles se mantuvieron bastante estables y los italianos a 10 años subieron al 1,76 %. Las expectativas de inflación aumentaron ligeramente en abril, lo que dejó el BEI alemán a 10 años en el 0,51 %. El mercado de bonos corporativos físicos investment grade se recuperó con fuerza, tras la enorme ampliación de los diferenciales de marzo. Aunque la mayoría de los sectores se recuperaron, los sectores inmobiliario y de petróleo y gas siguieron a la zaga en términos relativos.

En abril, la rentabilidad superior del fondo fue muy positiva. En cuanto a la duración, mantuvimos un pequeño sesgo de duración larga mediante tipos estadounidenses, pues se esperaba que la incertidumbre relacionada con la propagación del virus y sus consecuencias económicas, así como la dinámica favorable de los flujos de los bancos centrales, limitarían la subida de los tipos a corto plazo. En cuanto a la curva, mantener nuestro sesgo de aplanamiento en los tramos largos de la curva también favoreció la rentabilidad. Por países, nuestra infraponderación en Italia —alentada por su

12 Informazioni sul comparto

12.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

sottoponderazione sull'Italia, motivata dal suo basso punteggio ESG e da una dinamica fiscale ed economica più debole, e la nostra maggior esposizione sul Portogallo hanno entrambi contribuito positivamente. Abbiamo riportato la nostra esposizione al Belgio a un livello neutro dopo l'importante allargamento registrato da febbraio. Il nostro sovrappeso complessivo sul credito è stato il principale fattore che ha determinato la nostra relativa sovraperformance in aprile, in quanto sia il credito finanziario che quello non finanziario hanno recuperato. Abbiamo mantenuto la nostra allocazione settoriale relativa (sottoponderata su automotive, risorse di base, viaggi e tempo libero, e sovraperponderata su telecomunicazioni, sanitario, alimenti e bevande, tecnologia e servizi pubblici). Con la ripresa dell'attività primaria, abbiamo colto l'occasione per aumentare leggermente la nostra esposizione ai settori non finanziari. Anche le nostre posizioni di sovraperponderazione sui titoli sovranazionali e delle agenzie hanno contribuito alla performance. Inoltre, non abbiamo avuto alcuna esposizione alle obbligazioni legate all'inflazione. Abbiamo infine mantenuto un'esposizione attiva alle obbligazioni Green, Social e Sustainability.

I mercati obbligazionari in euro - sostenuti principalmente dall'ulteriore ripresa degli attivi a rischio - hanno registrato una performance positiva a maggio, mentre i tassi sovrani core sono cresciuti. Infatti, nonostante le grandi incertezze legate alle implicazioni economiche e fiscali della pandemia, la propensione al rischio è migliorata in previsione di un'ulteriore riduzione delle misure di lockdown senza una seconda ondata di infezioni e in previsione di un aumento del PEPP della BCE. Per sostenere l'economia dell'area dell'euro, la Commissione europea ha inoltre presentato un pacchetto di aiuti da 750 miliardi di euro. Dell'importo totale, ben 500 miliardi di euro sono stati destinati alla distribuzione sotto forma di sussidi agli Stati membri e 250 miliardi di euro di prestiti. Tuttavia, un accordo sul piano avrebbe richiesto l'appoggio di tutti i 27 membri dell'UE e ci si attendeva una certa resistenza da parte dei paesi più rigorosi. Sul fronte della politica monetaria, i mercati hanno previsto un ulteriore sostegno da parte della BCE attraverso un aumento del PEPP. Sul versante economico, i principali indicatori hanno confermato l'entità dello shock registrato da marzo, ma hanno segnato un rimbalzo rispetto ai minimi di aprile. Non sorprende che i dati del PIL del primo trimestre siano stati deboli (-3,6% su base trimestrale), mentre il secondo trimestre dovrebbe rivelarsi ancora peggiore. A livello nazionale, Spagna, Italia e Francia sono stati tra i Paesi più colpiti nel primo trimestre. La stima dell'inflazione globale dell'eurozona è scesa allo 0,1% su base annua, mentre l'inflazione di fondo è rimasta stabile allo 0,9% su base annua. Da parte nostra, ci attendevamo un ulteriore indebolimento dell'inflazione nei mesi successivi. In questo contesto, i paesi sovrani non-core hanno fortemente sovraperformato i loro omologhi core. Il rendimento tedesco a 10 anni ha chiuso il trimestre in rialzo allo -0,45%, mentre i rendimenti delle obbligazioni decennali spagnole e italiane sono calati, attestandosi, rispettivamente al 0,56% e 1,46%. Le aspettative di inflazione sono aumentate moderatamente, portando le BEI tedesche a 10 anni allo 0,55%. Il mercato a pronti del credito IG ha fatto segnare un'ulteriore ripresa, registrando a maggio un extra rendimento dello 0,9%.

12 Informacion sobre el compartimiento

12.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

baja puntuación ESG y la dinámica fiscal y económica más débil— y nuestra infraponderación en Portugal contribuyeron positivamente. Incrementamos nuestra exposición a Bélgica, devolviéndola a neutral, tras la fuerte ampliación registrada desde febrero. Nuestra sobreponderación global en el crédito fue el principal motor de nuestra rentabilidad superior en abril, ya que tanto el crédito financiero como no financiero se recuperó. Mantuvimos nuestra asignación sectorial relativa (infraponderación en el sector del automóvil, recursos básicos y viajes y ocio, mientras que estamos sobreponderados en telecomunicaciones, salud, alimentación y bebidas, tecnología y suministros públicos). Mientras que la actividad del mercado primario siguió aumentando, aprovechamos la oportunidad de aumentar ligeramente nuestra exposición a los valores no financieros. Nuestras sobreponderaciones en bonos de agencia y supranacionales también contribuyeron a la rentabilidad. Además, no teníamos exposición a bonos ligados a la inflación. Por último, mantuvimos una exposición activa a bonos verdes, sociales y de sostenibilidad.

Los mercados de bonos en euros —respaldados principalmente por la mayor recuperación de los activos de riesgo— generaron rentabilidades positivas en mayo, mientras que los tipos soberanos core subieron. En efecto, a pesar de las grandes incertidumbres relacionadas con las consecuencias económicas y fiscales de la pandemia, el apetito de riesgo mejoró por la previsión de una mayor relajación de las medidas de confinamiento sin una segunda ola de contagios, y por las expectativas de una mejora del PEPP del BCE. En su intento de sostener la economía de la zona euro, la Comisión Europea anunció también un plan de ayudas por un importe de 750 000 millones de euros. De la cantidad total, se destinaron 500 000 millones para subvenciones a los Estados miembros y 250 000 millones en préstamos. Sin embargo, el acuerdo sobre el plan precisaría el visto bueno de los 27 miembros de la UE y seguiría expuesto a la posibilidad de que los países más estrictos del bloque den marcha atrás. En cuanto a la política monetaria, los mercados anticiparon el respaldo adicional del BCE con un incremento del PEPP. En el plano económico, los indicadores principales confirmaron la dimensión del impacto registrado desde marzo, pero también un fuerte repunte desde los mínimos de abril. Como era de esperar, los datos revisados del PIB del primer trimestre fueron débiles (-3,6% intertrimestral), con la expectativa de que los del segundo serían peores. Por países, España, Italia y Francia fueron los países más afectados en el primer trimestre. La estimación de la inflación general de la zona euro cayó al 0,1% interanual, mientras que la inflación subyacente se mantuvo estable, en el 0,9% interanual. Esperábamos una mayor debilidad de la inflación en los meses venideros. En este contexto, los bonos soberanos periféricos superaron con creces a los homólogos core. Los rendimientos a 10 años de Alemania subieron, al -0,45%, mientras que los rendimientos a 10 años de España e Italia bajaron, al 0,56% y 1,46%, respectivamente. Las expectativas de inflación aumentaron ligeramente, lo que dejó el BEI alemán a 10 años en el 0,55%. El mercado de bonos corporativos físicos investment grade siguió recuperándose, registrando una rentabilidad superior del 0,9% en mayo. A pesar del cierto retroceso en mayo, la dispersión sectorial se

12 Informazioni sul comparto

12.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

Nonostante alcuni ritracciamenti nel mese di maggio, la dispersione del settore è rimasta elevata, con beni immobili, petrolio e il gas, automotive e trasporti ancora in arretrato. Nel settore finanziario, il settore bancario Tier 2 ha registrato un forte recupero nei due mesi precedenti, invertendo quasi completamente la sottoperformance di marzo rispetto al debito senior.

A maggio, la performance del Fondo è stata vicina al benchmark. Sul piano della duration, abbiamo tatticamente ridotto la nostra propensione sulla duration complessiva riportandola in posizione neutra, in quanto le anticipazioni di ulteriori passi verso una maggiore solidarietà dell'UE e l'espressione di una certa capacità fiscale a livello UE rischiavano di esercitare una pressione sui tassi tedeschi nel breve termine. L'intervento è stato realizzato tramite il segmento trentennale della curva, che ha ridotto il nostro orientamento all'appiattimento sull'estremità lunga. Considerando l'allocazione geografica, la nostra posizione di sottoponderazione sull'Italia, motivata dal basso punteggio ESG e da una dinamica fiscale ed economica più debole, ha prodotto un effetto negativo, mentre le nostre opinioni positive su altri Paesi non-core e dell'Europa dell'Est (come Slovenia, Croazia e Lituania) hanno contribuito positivamente. Abbiamo aumentato la nostra esposizione alla Lituania attraverso una emissione primaria. La nostra sovrapponderazione sul credito è stata positiva per la prestazione del mese di maggio, in quanto sia il credito finanziario che quello non finanziario hanno registrato un ulteriore recupero. Dal punto di vista settoriale, la nostra sottoponderazione sul settore automobilistico è risultata negativa per la performance. Con l'ulteriore ripresa dell'attività primaria, abbiamo aumentato in modo opportunistico la nostra esposizione creditizia. Anche le nostre posizioni di sovrapponderazione sui titoli sovranazionali e delle agenzie hanno contribuito alla performance. Inoltre, non abbiamo avuto alcuna esposizione alle obbligazioni legate all'inflazione. Abbiamo infine mantenuto un'esposizione attiva alle obbligazioni Green, Social e Sustainability.

I mercati obbligazionari in euro - sostenuti dall'ulteriore ripresa degli attivi a rischio e dei mercati non-core (Italia, Europa dell'Est) - hanno registrato performance positive nel mese di giugno. Infatti, nonostante le forti incertezze legate alla pandemia, la propensione al rischio è migliorata a fronte delle anticipazioni di un ulteriore allentamento delle misure di lockdown e della spesa pubblica abbinata a condizioni di finanziamento favorevoli. Sul fronte della politica monetaria, il Consiglio direttivo ha deciso di aumentare di 600 miliardi di euro il budget per il programma di acquisto per l'emergenza pandemica (PEPP) e di estenderne il raggio d'azione almeno fino alla fine di giugno 2021. Il tasso di interesse sulle operazioni di rifinanziamento principali, sui meccanismi di rifinanziamento marginali e sui depositi presso la banca centrale è rimasto invariato, rispettivamente allo 0,00%, allo 0,25% e al -0,50%. Negli Stati Uniti l'epidemia ha continuato a causare sofferenze a livello umano ed economico, con oltre 800.000 nuovi casi nel solo mese di giugno. Nei mesi precedenti, tuttavia, le condizioni finanziarie erano sostanzialmente migliorate, in parte grazie

12 Informacion sobre el compartimiento

12.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

mantuvo alta, con bienes inmobiliarios, petróleo y gas, automóvil y transporte todavía a la zaga. En el sector financiero las emisiones bancarias Tier 2, que habían retrocedido en los dos meses anteriores, recuperaron casi del todo la rentabilidad inferior de marzo con respecto a la deuda senior.

En mayo, la rentabilidad del fondo fue similar a la del índice de referencia. En cuanto a la duración, redujimos tácticamente nuestro sesgo de duración global hasta volver a neutral, ya que las expectativas de nuevas medidas de solidaridad en la UE y una cierta capacidad fiscal a nivel de la UE ejercieron cierta presión sobre los tipos alemanes a corto plazo. Para ello, recurrimos a los tramos a 30 años de la curva, reduciendo nuestro sesgo de aplanamiento en los tramos largos. Por países, nuestra infraponderación en Italia, debido a su baja puntuación ESG y la peor dinámica fiscal y económica, tuvo un efecto negativo, mientras que nuestras perspectivas positivas sobre otros países periféricos y de Europa del Este (como Eslovenia, Croacia y Lituania) contribuyeron positivamente. Aumentamos nuestra exposición a Lituania mediante una emisión primaria. Nuestra sobreponderación en crédito resultó positiva para la rentabilidad en mayo, ya que el crédito tanto financiero como no financiero siguió recuperándose. Por sectores, nuestra infraponderación en el sector del automóvil lastró la rentabilidad. A medida que la actividad primaria siguió recuperándose, incrementamos nuestra exposición a crédito de forma oportunista. Nuestras sobreponderaciones en bonos de agencia y supranacionales también contribuyeron a la rentabilidad. Además, no teníamos exposición a bonos ligados a la inflación. Por último, mantuvimos una exposición activa a bonos verdes, sociales y de sostenibilidad.

Los mercados de bonos en euros —respaldos por la mayor recuperación de los activos de riesgo y los mercados periféricos (Italia, Europa del Este)— generaron rentabilidades positivas en junio. En efecto, a pesar de las grandes incertidumbres relacionadas con la pandemia, el apetito de riesgo mejoró ante la previsión de un mayor levantamiento de las medidas de confinamiento y gasto público, junto con unas condiciones de financiación favorables. En el plano monetario, el Consejo de Gobierno decidió aumentar el presupuesto de su Programa de compras por la emergencia de la pandemia en 600 000 millones de euros, así como prolongar su duración hasta al menos el fin de junio de 2021. El tipo de interés de las principales operaciones de refinanciación, la línea de crédito marginal y el tipo de depósito no variaron, en el 0,00 %, 0,25 % y el -0,50 % respectivamente. En Estados Unidos, el brote provocó penurias humanas y económicas, con más de 800 000 nuevos casos solo en junio. Sin embargo, las condiciones financieras habían mejorado significativamente en los últimos meses, debido en parte a las medidas de política establecidas por la Reserva Federal y Washington para

12 Informazioni sul comparto

12.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

alle misure politiche messe in atto dalla Federal Reserve e da Washington per sostenere l'economia e il flusso di credito alle famiglie e alle imprese statunitensi. Considerata l'incertezza che circondava la pandemia, era prevedibile che la Federal Reserve sarebbe rimasta accomodante fino alla convinzione che l'economia avrebbe realizzato i suoi obiettivi di massima occupazione e di stabilità dei prezzi. A livello economico, si prevedeva che gli indicatori principali, che suggerivano un ulteriore rimbalzo rispetto ai minimi di aprile, avrebbero segnalato un'ulteriore miglioramento nella seconda metà dell'anno, pur rimanendo incompleti e disomogenei tra gli Stati membri. La Commissione Europea ha rivisto al ribasso le proprie previsioni di crescita, attendendosi una contrazione dell'eurozona del 8,7% nel 2020, prima di un rimbalzo del 6,1% nel 2021. La stima dell'inflazione globale dell'eurozona è salita allo 0,3% su base annua, mentre l'inflazione di fondo è rimasta stabile allo 0,8% su base annua. Da parte nostra, ci attendevamo un ulteriore indebolimento dell'inflazione nei mesi successivi. In questo contesto, i paesi sovrani non-core hanno fortemente sovraperformato i loro omologhi core. Il rendimento tedesco a 10 anni è rimasto piuttosto stabile, concludendo il mese allo -0,45%, mentre i rendimenti delle obbligazioni decennali spagnole e italiane sono calati, attestandosi, rispettivamente a 0,47% e 1,26%. Le aspettative di inflazione sono aumentate, portando le BEI tedesche a 10 anni allo 0,65%. Il mercato a pronti del credito IG ha fatto segnare un'ulteriore ripresa, registrando a giugno un rendimento totale dello 1,4%. Gli spread creditizi si sono contratti all'inizio di giugno, prima di ammorbidirsi leggermente a fine mese. Per quanto riguarda i settori, abbiamo assistito a un'ulteriore riduzione della dispersione, con una grande ripresa del settore immobiliare, dei materiali da costruzione e dei trasporti. La tecnologia e il settore farmaceutico hanno rallentamento un ritardo nel corso del mese.

A giugno, la performance del Fondo è stata inferiore al benchmark. Sul piano della duration, abbiamo dapprima chiuso la nostra propensione sulla duration attraverso dei Treasury USA 10 anni, che è stata leggermente dannosa per la performance di giugno, prima di riportare la nostra duration a posizioni neutre attraverso i tassi tedeschi. In effetti, con una dinamica dei flussi favorevoli, l'aumento degli acquisti da parte delle banche centrali e la situazione economica e globale COVID-19 ancora incerta, la duration in euro dovrebbe continuare a godere di supporto. Continuiamo tuttavia a privilegiare i mercati sovrani non-core rispetto ai mercati core. Per quanto riguarda la curva, in quel momento avevamo adottato una posizione neutrale. Dal punto di vista dell'allocazione geografica, la nostra posizione prudente sui titoli di stato italiani (che preferiva l'esposizione ai segmenti finanziari e non finanziari italiani), motivata dal basso punteggio ESG e da una dinamica fiscale ed economica più debole, ha prodotto un effetto negativo, mentre le nostre opinioni positive su altri Paesi non-core e dell'Europa dell'Est (comprese Slovenia, Croazia e Lituania) hanno contribuito positivamente. Nell'arco di un mese abbiamo tratto profitto dalla nostra esposizione in Lituania, avviando l'esposizione all'Estonia attraverso un'emissione primaria. La nostra sovrapponderazione sul credito è stato positivo per la performance e a giugno abbiamo aumentato leggermente

12 Informacion sobre el compartimiento

12.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

respaldar la economía y el flujo de crédito a las familias y empresas estadounidenses. Teniendo en cuenta la incertidumbre relacionada con la pandemia, se esperaba que la Reserva Federal mantuviese su actitud moderada hasta que confíe en que la economía alcanzará sus objetivos máximos de empleo y estabilidad de precios. En el plano económico, se esperaba que los indicadores principales, que apuntaban a nuevo repunte desde los mínimos de abril, siguieran cobrando fuerza en la segunda mitad del año, aunque de forma incompleta y desigual entre unos y otros Estados miembros. La Comisión Europea revisó a la baja sus perspectivas de crecimiento, esperando una contracción de la zona euro del 8,7% en 2020, para repuntar después 6,1% en 2021. La estimación de la inflación general de la zona euro subió al 0,3% interanual, mientras que la inflación subyacente se situó en el 0,8% interanual. Esperábamos una mayor debilidad de la inflación en los meses venideros. En este contexto, los bonos soberanos periféricos superaron a los homólogos core. Los rendimientos a 10 años de Alemania cerraron bastante estables, al -0,45%, mientras que los rendimientos a 10 años de España e Italia cayeron, hasta el 0,47% y 1,26%, respectivamente. Las expectativas de inflación aumentaron, lo que dejó el BEI alemán a 10 años en el 0,65%. El mercado de bonos corporativos físicos investment grade siguió recuperándose, registrando una rentabilidad total del 1,4% en junio. Los diferenciales de crédito se redujeron bastante a principios de junio, pero después se relajaron levemente a finales de mes. Por sectores, observamos una nueva reducción de la dispersión, con un fuerte repunte en bienes inmobiliarios, materiales de construcción y transporte. Tecnología y farmacéutica quedaron rezagados durante el mes.

En junio, la rentabilidad del fondo fue inferior a la del índice de referencia. En cuanto a la duración, primero cerramos nuestro sesgo de duración mediante el tipo a 10 años de EE. UU., que resultó perjudicó ligeramente la rentabilidad en junio, volviendo después a aumentar nuestra duración mediante los tipos alemanes. En efecto, la dinámica de flujos favorable, el aumento de las compras de los bancos centrales y la todavía incierta situación económica y de la covid-19 a escala global, la duración del euro debería seguir respaldada. Sin embargo, continuamos apostando por los mercados periféricos de deuda soberana frente a los mercados core. En cuanto a la curva, en ese momento teníamos una posición neutral. Por países, nuestra prudencia con respecto a la deuda soberana italiana (prefiriendo la exposición a los segmentos financieros y no financieros del país), debido a su baja puntuación ESG y la peor dinámica fiscal y económica, tuvo un efecto negativo, mientras que nuestras perspectivas positivas sobre otros países periféricos y de Europa del Este (como Eslovenia, Croacia y Lituania) contribuyeron positivamente. En el mes, recogimos beneficios de nuestra exposición a Lituania e iniciamos una posición en Estonia mediante una emisión primaria. Nuestra sobreponderación en crédito resultó positiva para la rentabilidad y volvimos a aumentar ligeramente la exposición en junio. Aunque la mayoría de nuestros sesgos sectoriales contribuyeron

12 Informazioni sul comparto

12.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

l'esposizione. Mentre la maggior parte delle nostre propensioni settoriali ha contribuito positivamente, la nostra sottoponderazione sul settore automobilistico è stata negativa per la performance. A livello settoriale, tra i settori non finanziari, abbiamo continuato a privilegiare le telecomunicazioni, la sanità, la tecnologia, i prodotti per la persona e per la casa e gli alimenti e bevande, pur rimanendo negativi per il settore automobilistico. Anche le nostre posizioni di sovrapponderazione sui titoli sovranzionali e delle agenzie hanno contribuito alla performance. Inoltre, non abbiamo avuto alcuna esposizione alle obbligazioni legate all'inflazione. Abbiamo infine mantenuto un'esposizione attiva alle obbligazioni Green, Social e Sustainability.

3° trimestre 2020

A luglio, i leader europei hanno raggiunto un accordo storico sul pacchetto di stimoli fiscali da 750 miliardi di euro per aiutare gli Stati membri a mitigare la recessione economica. L'accordo, che richiede l'approvazione unanime di tutti i 27 Stati membri, ha rappresentato un punto cardine della solidarietà per l'Europa. Dei 750 miliardi di euro, 390 miliardi di euro sono stati destinati a sussidi e 360 miliardi di euro a prestiti a tasso agevolato. La Banca Centrale Europea ha mantenuto il suo impegno ad allentare la sua posizione generale di politica monetaria, vista l'incertezza delle prospettive di una ripresa decisa. La ripresa dell'Europa ha affrontato i venti contrari della ricomparsa dei contagi da COVID-19, con il rischio di una seconda ondata che si profilava a seguito dell'allentamento delle misure di lockdown da parte dei governi e la riduzione delle restrizioni sui viaggi internazionali. Il Consiglio direttivo ha espresso l'intenzione di proseguire i suoi acquisti nell'ambito dei programmi PEPP e APP e continuare a fornire ampia liquidità attraverso le sue operazioni di rifinanziamento. Il tasso di interesse sulle operazioni di rifinanziamento principali, sui meccanismi di rifinanziamento marginali e sui depositi presso la banca centrale è rimasto invariato, rispettivamente allo 0,00%, allo 0,25% e al -0,50%. L'economia statunitense ha subito un arresto storico della crescita del PIL nel secondo trimestre e i nuovi lockdown in tutto il Paese hanno pesato sulle prospettive di una rapida ripresa. Il dollaro USA è sceso significativamente rispetto all'euro, portandosi a 1,178. La caduta è stata aggravata dal rischio politico associato alle prossime elezioni, insieme al deterioramento delle relazioni USA-Cina. Per sostenere l'economia e i mercati finanziari, la Federal Reserve ha annunciato un'estensione delle sue linee di credito fino al 31 dicembre. La loro scadenza era prevista per il 30 settembre o intorno a tale data. L'intervallo obiettivo per i fed fund è rimasto invariato: tra lo 0% e lo 0,25%.

Durante il trimestre in esame, il Fondo ha avuto una performance superiore al benchmark. Il principale contributo alla performance è stato offerto dalla posizione di sovrapponderazione sul credito. Rispetto alla duration, abbiamo mantenuto una posizione neutra rispetto al benchmark. Abbiamo tuttavia continuato a privilegiare i mercati sovrani non-core rispetto ai mercati core. Per quanto riguarda la curva, abbiamo adottato una posizione neutrale. Dal punto di vista dell'allocazione geografica, abbiamo mantenuto una preferenza per Spagna e Portogallo e una

12 Informacion sobre el compartimiento

12.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

positivamente, nuestra infraponderación en el sector del automóvil lastró la rentabilidad. Por sectores, entre los no financieros, seguimos apostando por telecomunicaciones, salud, tecnología, artículos personales y del hogar, y alimentación y bebidas, mientras que seguimos infraponderados en el sector del automóvil. Nuestra sobreponderación en bonos de agencia y supranacionales también contribuyó a la rentabilidad. Además, no teníamos exposición a bonos ligados a la inflación. Por último, mantuvimos una exposición activa a bonos verdes, sociales y de sostenibilidad.

3T 2020

En julio, los líderes europeos alcanzaron un acuerdo histórico sobre el plan de estímulo fiscal adicional de 750 000 millones de euros para ayudar a los Estados miembros a paliar la crisis económica. El acuerdo, que exigía la aprobación unánime de los 27 Estados miembros, supuso un hito para la solidaridad en Europa. De los 750 000 millones de euros, 390.000 millones se reservaron para subvenciones y 360 000 millones en préstamos a bajo interés. El Banco Central Europeo mantuvo su compromiso de relajar su política monetaria general, ya que las perspectivas de una recuperación en forma de «V» parecían escasas. La recuperación europea se enfrentó a dificultades por el repunte de contagios de covid-19, con el riesgo de una segunda ola inminente cuando los gobiernos relajaron los confinamientos y las restricciones a los viajes internacionales. El Consejo de Gobierno seguirá adelante con sus compras en el marco de los planes PEPP y APP, y continuará ofreciendo abundante liquidez mediante sus operaciones de refinanciación. El tipo de interés de las principales operaciones de refinanciación, la línea de crédito marginal y el tipo de depósito no variaron, en el 0,00 %, 0,25 % y el -0,50 % respectivamente. La economía estadounidense sufrió un desplome histórico del crecimiento del PIB en el segundo trimestre y los nuevos confinamientos impuestos en todo el país lastraron las perspectivas de una rápida recuperación. El dólar estadounidense se desplomó frente al euro, a 1,178. La caída se vio agravada por el riesgo político relacionado con las próximas elecciones, junto con el deterioro de las relaciones entre EE.UU. y China. Para respaldar la economía y los mercados financieros, la Reserva Federal anunció una ampliación de sus líneas de crédito hasta el 31 de diciembre. Su vencimiento estaba previsto para el 30 de septiembre o en torno a esa fecha. La horquilla objetivo de los fondos federales se mantuvo igual: entre el 0 % y el 0,25 %.

En julio, el fondo se comportó mejor que su índice de referencia. El factor que más contribuyó a la rentabilidad superior fue nuestra sobreponderación en crédito. En cuanto a la duración, mantuvimos una posición neutral con respecto al índice de referencia. Sin embargo, continuamos apostando por los mercados periféricos de deuda soberana frente a los mercados core. En cuanto a la curva, teníamos una posición neutral. Por países, preferíamos España y Portugal y éramos prudentes con respecto a la deuda soberana italiana (al apostar por los segmentos financieros y no financieros del país), debido

12 Informazioni sul comparto

12.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

posizione prudente nei confronti dei titoli di stato italiani (che preferiva l'esposizione ai segmenti finanziari e non finanziari italiani), motivata dal basso punteggio ESG e da una dinamica fiscale ed economica più debole. Abbiamo anche adottato una posizione di sovrapponderazione su specifici paesi dell'Europa dell'Est, un'area che dovrebbe beneficiare in termini relativi del Recovery Fund europeo. Abbiamo mantenuto le nostre posizioni di sovrapponderazione su credito, titoli sovranazionali e delle agenzie, a fronte di un sottopeso sul debito sovrano e collateralizzato. A livello settoriale, tra i settori non finanziari, abbiamo continuato a privilegiare telecomunicazioni, sanità, alimenti e bevande e servizi pubblici pur rimanendo negativi sul settore automobilistico. Inoltre, non abbiamo avuto alcuna esposizione alle obbligazioni legate all'inflazione. Abbiamo infine mantenuto un'esposizione attiva alle obbligazioni Green, Social e Sustainability.

I mercati obbligazionari in euro hanno registrato performance contrastanti in agosto, con i mercati del credito che hanno sovraperformato i loro omologhi sovrani. Il miglioramento della propensione al rischio e le aspettative di una crescita del calendario dell'offerta in futuro, mentre gli acquisti della BCE rallentavano in agosto, hanno spinto i rendimenti sovrani leggermente più in alto. Anche l'accordo storico sul pacchetto di stimolo fiscale da 750 miliardi di euro raggiunto a luglio dai leader europei ha continuato a sostenere la propensione al rischio. Sul fronte della politica monetaria, ci si aspettava che la Banca Centrale Europea rimanesse per il momento in attesa, ma rimanesse ovviamente intenzionata ad allentare la sua posizione generale di politica monetaria, in quanto le prospettive di una ripresa decisa sembravano oscure, mentre l'inflazione era ben al di sotto dell'obiettivo. Il Consiglio direttivo ha espresso l'intenzione di proseguire i suoi acquisti nell'ambito dei programmi PEPP e APP e probabilmente prorogarli a fine anno. La ripresa dell'Europa registrata negli ultimi mesi ha continuato a incontrare i venti contrari della ricomparsa dei contagi da COVID-19, con il rischio di una seconda ondata che si profilava in tutta Europa e i dati dei contagi in Spagna e Francia particolarmente preoccupanti. In agosto, i dati flash PMI hanno deluso, indicando una perdita di slancio nella ripresa economica. I dati sull'inflazione globale dell'eurozona, a -0,2% su base annua, hanno sorpreso negativamente nel mese di agosto, con il core che è sceso al minimo storico dello 0,4% annuo. Negli Stati Uniti, in occasione del Jackson Hole Symposium, la Federal Reserve ha annunciato il suo nuovo approccio che mirava ad un'inflazione media del 2% nel tempo. Il nuovo quadro di riferimento suggeriva che l'Open Market Committee avrebbe probabilmente puntato ad un'inflazione moderatamente superiore al 2% dopo periodi di debolezza inflazionistica. Questo ha portato a un ulteriore indebolimento del dollaro rispetto all'euro. Nel complesso, i rendimenti sovrani dell'euro si sono mossi verso l'alto in agosto, mentre gli spread dei paesi periferici si sono moderatamente contratti, avvantaggiandosi ulteriormente dell'accordo europeo raggiunto a luglio. Il rendimento tedesco a 10 anni ha concluso il mese in crescita di 12 pb, allo -0,4%, mentre i rendimenti delle obbligazioni decennali spagnole e italiane sono aumentati in misura minore attestandosi, rispettivamente a 0,41% e 1,09%. Per quanto riguarda le curve, abbiamo

12 Informacion sobre el compartimiento

12.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

a su baja puntuación ESG y a la peor dinámica fiscal y económica. También estábamos sobreponderados en países específicos de Europa del Este, que se espera se beneficien relativamente del Fondo para la recuperación de Europa. Mantuvimos nuestra sobreponderación en crédito, agencias y supranacionales, frente a una infraponderación en deuda soberana y garantizada. Por sectores, entre los no financieros, seguimos apostando por telecomunicaciones, salud, alimentación y bebidas, y suministros públicos, mientras que continuamos infraponderados en el sector del automóvil. Además, no teníamos exposición a bonos ligados a la inflación. Por último, mantuvimos una exposición activa a bonos verdes, sociales y de sostenibilidad.

Los mercados de bonos en euros registraron rentabilidades dispares en agosto, pues los mercados de crédito se comportaron mejor que los de deuda soberana. La mejora de la tolerancia al riesgo y las expectativas de una ampliación del calendario de oferta en adelante, mientras que las compras de la BCE se ralentizaron en agosto, impulsaron los rendimientos soberanos ligeramente al alza. El acuerdo histórico del plan de estímulo fiscal de 750 000 millones alcanzado en julio por los líderes europeos también siguió respaldando el apetito de riesgo. En el plano monetario, se esperaba que el Banco Central Europeo mantuviese los tipos por el momento, pero mantuvo su firme compromiso de relajar la política monetaria, ya que las perspectivas de recuperación en forma de «V» parecían sombrías, mientras que la inflación estaba muy por debajo del objetivo. El Consejo de Gobierno iba a seguir adelante con sus compras en el marco de los planes PEPP y APP, ampliándolas probablemente hasta fin de año. La recuperación europea de los últimos meses siguió haciendo frente a obstáculos por el repunte de contagios de covid-19, con el riesgo de una segunda ola inminente en toda Europa y nos datos de contagios especialmente preocupantes en España y Francia. En agosto, los datos adelantados del PMI decepcionaron, apuntando a una pérdida de impulso de la recuperación económica. Los datos de la inflación general de la zona euro, al -0,2 % interanual, sorprendieron a la baja en agosto; los bonos core cayeron a su mínimo histórico del 0,4 % interanual. En EE. UU., en el Simposio de Jackson Hole, la Reserva Federal anunció su nuevo enfoque basado en un objetivo de inflación media del 2 % a lo largo del tiempo. El nuevo marco dio a entender que el Comité Federal del Mercado Abierto probablemente trataría de hacer que la inflación se situara algo por encima del 2 % tras periodos de debilidad de la inflación. Esto provocó un nuevo debilitamiento del dólar con respecto al euro. En total, los rendimientos de la deuda soberana subieron en agosto, mientras que los diferenciales de los países periféricos se redujeron levemente, alentados por el acuerdo europeo alcanzado en julio. Los rendimientos a 10 años de Alemania cerraron 12 pb al alza, al -0,4%, mientras que los rendimientos a 10 años de España e Italia subieron menos, hasta el 0,41 % y 1,09 %, respectivamente. En cuanto a las curvas, observamos un pronunciamiento de las curvas de tipos soberanos, mientras que las expectativas de inflación aumentaron ligeramente,

12 Informazioni sul comparto

12.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

assistito ad un'impennata delle curve sovrane, mentre le aspettative di inflazione sono aumentate modestamente, portando le BEI tedesche a 10 anni allo 0,8%. Il mercato a pronti del credito IG ha proseguito la sua solida performance nella prima metà di agosto, mentre in seguito ha registrato un rallentamento. A livello settoriale, il settore immobiliare e quello assicurativo sono stati tra i più performanti, mentre i servizi pubblici e le automobili hanno registrato un ritardo relativo. Anche il credito non ammissibile della BCE ha registrato un aumento, in termini relativi, rispetto al credito ammissibile.

In agosto, il Fondo ha avuto una performance superiore al benchmark. I principali fattori che hanno contribuito all'extra rendimento sono stati i nostri sovrappesi sul credito e sui paesi non-core. Dal punto di vista della duration, abbiamo assunto tatticamente una posizione breve attraverso una strategia opzionale prima di aumentare nuovamente la duration a fine mese. Abbiamo continuato a privilegiare i mercati sovrani non-core rispetto ai mercati core. A livello geografico, abbiamo dato preferenza a Spagna e Portogallo e assunto inoltre una posizione di sovrapponderazione su specifici paesi dell'Europa dell'Est, un'area che dovrebbe beneficiare in termini relativi del Recovery Fund europeo. Per quanto riguarda la curva, abbiamo adottato una posizione neutrale. Inoltre, la marcata sovrapponderazione che abbiamo mantenuto sul credito ha contribuito positivamente nel mese di agosto, grazie ai nostri sovrappesi sia sui finanziari che sui non finanziari. Tra i settori non finanziari, abbiamo continuato a privilegiare telecomunicazioni, sanità, alimenti e bevande e servizi pubblici pur rimanendo negativi sul settore automobilistico. Anche le nostre posizioni sovrapponderate su agenzie e sovranazionali hanno contribuito positivamente mentre abbiamo continuato ad alleggerire la nostra esposizione su questo segmento, visti gli spread più ristretti e la prevista ripresa dell'offerta da ottobre in poi nell'UE. Abbiamo infine continuato ad aumentare la nostra esposizione attiva alle obbligazioni Green, Social e Sustainability.

I mercati obbligazionari in euro, trainati principalmente dai mercati sovrani, che hanno sovraperformato i loro omologhi societari, hanno fatto registrare buone performance in settembre. Sebbene le difficoltà finanziarie globali si siano attenuate negli ultimi mesi, i mercati obbligazionari in euro sono rimasti in allerta, con le prospettive economiche impennate sull'incertezza derivante da COVID-19, dai negoziati sulla Brexit e dalle imminenti elezioni negli Stati Uniti. I mercati sovrani in euro sono stati ulteriormente sostenuti dall'allentamento delle aspettative di offerta per il quarto trimestre. Sul fronte della politica monetaria, la BCE non ha preso decisioni in merito nella riunione di settembre. I verbali della riunione della BCE hanno tuttavia rafforzato la propensione all'allentamento della Banca, sottolineando i rischi sull'asimmetria della ripresa, della perdita di slancio nei servizi e delle prospettive di un'inflazione contenuta. La ripresa dell'Europa, vista nel corso dell'estate, ha continuato ad affrontare i venti contrari del ritorno dei contagi da COVID-19. A settembre, i dati del PMI hanno deluso, indicando un'ulteriore perdita di slancio nella ripresa economica, pur mostrando un'importante divergenza tra il

12 Informacion sobre el compartimiento

12.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

situando el BEI alemán a 10 años en el 0,8 %. El mercado de bonos corporativos físicos investment grade siguió comportándose de forma excelente en la primera mitad de agosto, pero después se movió sin dirección clara. En el plano sectorial, bienes inmobiliarios y seguros fueron los que mejor se comportaron, mientras que suministros públicos y automóviles quedaron relativamente rezagados. El crédito no admitido por el BCE también subió con respecto al crédito admisible en términos relativos.

En agosto, el fondo se comportó mejor que su índice de referencia. Los factores que más contribuyeron a la rentabilidad superior fueron nuestras sobreponderaciones en crédito y países periféricos. En cuanto a la duración, iniciamos una posición corta táctica mediante una estrategia de opciones, pero después volvimos a aumentar la duración a finales de mes. Continuamos apostando por los mercados periféricos de deuda soberana frente a los mercados soberanos core. En cuanto a la curva, preferíamos España y Portugal, y también estábamos sobreponderados en ciertos países de Europa del Este, que se espera se beneficien relativamente del Fondo para la recuperación de Europa. En cuanto a la curva, teníamos una posición neutral. Además, la fuerte sobreponderación que mantuvimos en el crédito contribuyó positivamente en agosto, gracias a nuestras sobreponderaciones en emisiones tanto financieras como no financieras. Entre los no financieros, seguimos apostando por telecomunicaciones, salud, alimentación y bebidas, y suministros públicos, mientras que seguimos infraponderados en el sector del automóvil. Nuestras sobreponderaciones en agencias y supranacionales también contribuyeron positivamente y seguimos reduciendo nuestra sobreponderación a este segmento, dados los menores diferenciales y el repunte esperado de la oferta a partir de octubre en la UE. Por último, seguimos aumentando y mantuvimos una clara exposición activa a bonos verdes, sociales y de sostenibilidad.

Los mercados de bonos en euros generaron fuertes rentabilidades en septiembre, alentados principalmente por los mercados soberanos, que se comportaron mejor que sus homólogos corporativos. Aunque las condiciones financieras globales se han relajado en los últimos meses, los mercados de bonos en euros se mantuvieron en máxima alerta, pues las perspectivas económicas dependían de la incertidumbre sobre el aumento de contagios de covid-19, las negociaciones del Brexit y las próximas elecciones estadounidenses. Los mercados de deuda soberana en euros también se vieron respaldados por las expectativas de relajación de la oferta para el cuarto trimestre. En cuanto a la política monetaria, el BCE no tomó ninguna decisión al respecto en su reunión de septiembre. Sin embargo, las actas de la reunión del BCE reforzaron el sesgo de relajación de la institución, haciendo hincapié en los riesgos de una recuperación asimétrica, la pérdida de impulso de los servicios y las débiles perspectivas de inflación. La recuperación de Europa registrada durante el verano siguió haciendo frente al repunte de contagios de covid-19. En septiembre, los datos del PMI decepcionaron, apuntando a una nueva pérdida de impulso de la actividad

12 Informazioni sul comparto

12.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

settore manifatturiero e quello dei servizi. I dati sull'inflazione dell'eurozona hanno sorpreso in senso negativo nel mese di settembre, con i dati sull'inflazione globale a -0,3% su base annua e quelli dell'inflazione di fondo scesi al minimo storico dello 0,2% annuo. Mentre ci si attendeva una certa distensione dei livelli estremamente bassi di inflazione previsti per ottobre, la persistenza di indicatori di bassa inflazione ha probabilmente convinto un numero sufficiente di membri del Consiglio direttivo ad ampliare/estendere il PEPP, probabilmente fino a dicembre, quando saranno comunicate le nuove proiezioni degli esperti. Sul fronte politico, il rischio è diminuito in Italia, in quanto le elezioni amministrative tenutesi in sei grandi regioni italiane hanno dato risultati superiori alle aspettative per il partito di centro-sinistra al governo, il PD, soprattutto in Toscana. E' stato inoltre approvato a larga maggioranza un referendum costituzionale storico sulla riduzione dei deputati della Camera e dei membri del Senato. Nel complesso, i rendimenti sovrani in euro si sono fortemente ridotti a settembre, mentre gli spread dei paesi periferici si sono ulteriormente contratti, avvantaggiandosi ulteriormente dell'accordo europeo raggiunto a luglio, allontanando il rischio politico in Italia e sostenendo le dinamiche di flusso favorevoli. Il rendimento tedesco a 10 anni ha concluso il mese con una riduzione di 12 punti, allo -0,52%, mentre i rendimenti delle obbligazioni decennali spagnole e italiane hanno sovraperformato con rendimenti scesi rispettivamente a 0,25% e 0,87%. L'Euribor a 12 mesi ha continuato la sua discesa, chiudendo il mese a -0,45%. Per quanto riguarda le curve, abbiamo assistito ad un appiattimento delle curve sovrane, mentre le aspettative di inflazione sono scese decisamente, portando le BEI tedesche a 10 anni allo 0,66%. Dopo cinque mesi di extra rendimenti positivi sui crediti, a settembre si è registrato un modesto rendimento in eccesso negativo per le Corporate IG, con spread in lieve allargamento. A livello settoriale, il settore immobiliare e quello automotive sono stati tra i più performanti, mentre quelli delle assicurazioni, telecomunicazioni e farmaceutico hanno registrato un ritardo relativo. Anche i corporate ibridi sono rimaste sotto pressione, in decompressione rispetto ai corporate senior, sotto l'effetto delle relative dinamiche di emissione.

A settembre, il Fondo ha registrato un lieve arretramento rispetto al suo benchmark. Il modesto rendimento in eccesso negativo è stato trainato principalmente dalla nostra sovrapponderazione sul credito, in quanto sia il settore finanziario che quello non finanziario hanno perso terreno in termini di performance. Sia la nostra posizione sulla duration che la sovrapponderazione sui paesi non-core hanno contribuito alla performance. Per quanto riguarda la duration, abbiamo aumentato la nostra esposizione a settembre, mantenendo al tempo stesso un atteggiamento positivo nei confronti dei paesi non-core. Dal punto di vista dell'allocazione geografica, guidati dalle valutazioni relative e dalle dinamiche economiche, abbiamo leggermente ridotto la nostra esposizione verso la Spagna rispetto all'Italia. Abbiamo ulteriormente ridotto la nostra esposizione verso l'Irlanda rispetto alla Francia, ritenendo che i negoziati sulla Brexit potessero esercitare pressioni sugli spread irlandesi a breve termine. Abbiamo anche adottato una posizione di sovrapponderazione su specifici paesi dell'Europa dell'Est,

12 Informacion sobre el compartimiento

12.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

económica y mostrando a la vez una importante divergencia entre la industria y los servicios. Los datos de inflación de la zona euro sorprendieron a la baja en septiembre: la inflación general se situó en el -0,3 % interanual, mientras que la subyacente cayó a su mínimo histórico del 0,2 % interanual. Aunque en octubre se esperaba una cierta relajación en los niveles sumamente bajos de inflación, los datos de inflación persistentemente bajos probablemente convencerían a suficientes miembros del Consejo de Gobierno para aumentar y prolongar el PEPP, probablemente hasta diciembre, cuando se iban a comunicar las nuevas previsiones internas. En el plano político, el riesgo disminuyó en Italia, pues las elecciones locales celebradas en seis regiones importantes del país arrojaron unos resultados mejores de lo esperado para el partido de centroizquierda en el poder, el PD, especialmente en Toscana. El histórico referéndum constitucional sobre la reducción de miembros de la Cámara Baja y del Senado también recibió una amplia mayoría de votos a favor. En general, los rendimientos de la deuda soberana europea bajaron sustancialmente en septiembre, mientras que los diferenciales de los países periféricos se redujeron más, alentados por el acuerdo europeo alcanzado en julio, la reducción del riesgo político en Italia y la dinámica de flujos favorable. Los rendimientos a 10 años de Alemania cerraron el mes 12 pb a la baja, al -0,52%, mientras que los rendimientos a 10 años de España e Italia bajaron, al 0,25 % y 0,87 %, respectivamente. El Euribor a 12 meses siguió bajando y cerró el mes en el -0,45 %. En cuanto a las curvas, observamos un aplanamiento de las curvas de tipos soberanos, mientras que las expectativas de inflación se redujeron considerablemente, situando el BEI alemán a 10 años en el 0,66 %. Tras cinco meses de rentabilidades superiores positivas del crédito, los bonos corporativos investment grade generaron una rentabilidad superior ligeramente negativa, con una leve ampliación de los diferenciales. En el plano sectorial, bienes inmobiliarios y automóviles fueron los que mejor se comportaron, mientras que seguros, telecomunicaciones y el farmacéutico quedaron relativamente rezagados. Los bonos corporativos híbridos también se vieron sometidos a presiones, al reducirse frente a la deuda corporativa senior, ya que la relativa dinámica de emisiones pesó.

En septiembre, el fondo quedó ligeramente rezagado con respecto a su índice de referencia. La rentabilidad superior ligeramente negativa se debió principalmente a nuestra sobreponderación en crédito, ya que las emisiones tanto financieras como no financieras registraron una rentabilidad inferior. Tanto nuestra posición en duración como nuestra sobreponderación en los países periféricos contribuyeron a la rentabilidad. En cuanto a la duración, aumentamos nuestra exposición en septiembre, manteniendo también nuestro sesgo positivo en los países periféricos. Por países, redujimos levemente nuestra exposición a España frente a Italia, debido a las valoraciones relativas y la dinámica económica. Seguimos reduciendo nuestra exposición a Irlanda frente a Francia, al considerar que las negociaciones del Brexit podrían ejercer presión sobre los diferenciales de Irlanda a corto plazo. Nos mantuvimos sobreponderados en países específicos de Europa del Este, que se espera se beneficien relativamente del Fondo para la recuperación de Europa. En cuanto a la curva, adoptamos una sobreponderación de duración en los tramos a

12 Informazioni sul comparto

12.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

un'area che dovrebbe beneficiare in termini relativi del Recovery Fund europeo. Per quanto riguarda la curva, la nostra duration sovraperponderata si è concentrata sulla parte decennale. La marcata sovraperponderazione che abbiamo mantenuto sul credito ha contribuito negativamente in settembre, a causa dei nostri sovrappesi sia sui finanziari che sui non finanziari. Tra i settori non finanziari, abbiamo continuato a privilegiare telecomunicazioni, sanità, alimenti e bevande e servizi pubblici pur rimanendo negativi sul settore automobilistico. In termini di esposizione sul segmento SSA, la nostra posizione è stata quasi neutra, avendo attivamente ridotto la nostra esposizione negli ultimi mesi. Abbiamo infine continuato ad aumentare la nostra esposizione attiva alle obbligazioni Green, Social e Sustainability.

Vi informiamo che durante l'esercizio non è stato registrato alcun superamento della politica di investimento.

12.1.8. Prospettive

L'accordo sul recovery fund europeo raggiunto a luglio rappresenta una pietra miliare importante in termini di solidarietà europea. In futuro, il sostegno combinato e continuo delle autorità monetarie e fiscali rimarrà necessario per contrastare l'impatto economico della pandemia. La recente recrudescenza dell'epidemia sta ulteriormente indebolendo la ripresa economica in Europa e aggravando le divergenze tra gli Stati membri. Di conseguenza, resteremo selettivi nei nostri investimenti concentrandoci su attivi altamente liquidi. Inoltre, tramite la nostra rigorosa analisi bottom-up interna degli emittenti, continueremo a privilegiare società di qualità superiore con rating elevati e basso livello di leva finanziaria. Monitoriamo costantemente l'evoluzione della pandemia con aggiornamenti frequenti, valutando l'evoluzione e l'impatto degli stimoli monetari e fiscali globali sui mercati per adattare di conseguenza le nostre esposizioni.

12 Información sobre el compartimiento

12.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

10 años. La fuerte sobreponderación que mantuvimos en el crédito supuso un lastre en septiembre, debido a nuestras sobreponderaciones en emisiones tanto financieras como no financieras. Entre los no financieros, seguimos apostando por telecomunicaciones, salud, alimentación y bebidas, y suministros públicos, mientras que seguimos infraponderados en el sector del automóvil. En cuanto a la exposición a emisiones soberanas, supranacionales y de agencia, teníamos ahora una posición prácticamente neutral, al haber reducido activamente nuestra exposición en los últimos meses. Por último, seguimos aumentando y manteniendo una clara exposición activa a bonos verdes, sociales y de sostenibilidad.

Le informamos que durante el año financiero no se registró ningún exceso de la política de inversión.

12.1.8. Perspectiva

El acuerdo sobre un Fondo para la recuperación de Europa alcanzado en julio supuso un hito importante para la solidaridad europea. En adelante, el respaldo conjunto y continuo de las autoridades monetarias y fiscales seguirá siendo necesario para contrarrestar el impacto económico de la pandemia. El reciente repunte de la epidemia está debilitando más la recuperación económica en Europa y agravando las diferencias entre Estados miembros. En consecuencia, seguiremos invirtiendo de forma selectiva, enfocándonos en activos muy líquidos. Además, mediante nuestro análisis interno bottom up de empresas de emisores, continuaremos apostando por emisores con buenas calificaciones y escaso apalancamiento. Seguimos pendientes de la evolución de pandemia y los datos de alta frecuencia y evaluando la evolución y el impacto del estímulo monetario y fiscal global en los mercados para adaptar nuestras exposiciones en consecuencia.

12 Informazioni sul comparto

12.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

12.1.9. Classe di rischio

L'indicatore sintetico di rischio e di rendimento viene calcolato conformemente alle disposizioni del Regolamento 583/2010 e riflette la volatilità storica del fondo, eventualmente completata da quella relativa al suo quadro di riferimento. La volatilità indica l'ampiezza entro la quale il valore del fondo fluttua al rialzo o al ribasso. Questo indicatore è disponibile nella sua ultima versione nelle informazioni chiave per gli investitori. Esso classifica il fondo su una scala compresa tra 1 e 7. Più alta è la posizione del fondo sulla scala, maggiore è il rendimento potenziale, ma anche il rischio di perdita. La posizione più bassa non significa che il fondo non presenti alcun rischio, ma che, rispetto a valori più elevati, questo prodotto offre di regola un rendimento più contenuto, ma anche più prevedibile.

I limiti principali dell'indicatore sono i seguenti : l'indicatore di rischio viene calcolato a partire da dati passati, che non permettono in alcun modo di prevedere l'evoluzione futura. Di conseguenza, il grado di rischio può evolvere nel tempo. Anche se il fondo si situa nella categoria di rischio più bassa, l'investitore può subire perdite poiché nessuna categoria è completamente esente da rischi.

Il comparto appartiene alla classe 3

12 Informacion sobre el compartimiento

12.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

12.1.9. Tipo de riesgo

El indicador sintético de riesgo y de rendimiento se calcula conforme a lo dispuesto en el Reglamento 583/2010 y refleja la volatilidad del historial del fondo, si procede, completada con la de su índice de referencia. La volatilidad indica el grado de fluctuación del valor del fondo tanto al alza como a la baja. Este indicador está disponible en su versión más reciente de los datos fundamentales. Clasifica el fondo en una escala que va del 1 al 7. Cuanto más alta sea la posición del fondo en la escala, mayor será su rendimiento posible y, del mismo modo, más importante será el riesgo de pérdida. Una cifra baja no significa que el fondo no presente ningún riesgo, sino que, en comparación con cifras más altas, este producto ofrece en principio un rendimiento más bajo y, al mismo tiempo, más previsible.

Las principales limitaciones del indicador son las siguientes : el indicador de riesgo se calcula a partir de datos pasados, que no presuponen en modo alguno la evolución futura. Por consiguiente, el grado de riesgo podrá evolucionar con el tiempo. Aunque el fondo se sitúe en la categoría de riesgo más baja, el inversor puede sufrir pérdidas, puesto que ninguna categoría está totalmente exenta de riesgo.

El fondo pertenece a la clase 3

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.2. Bilancio

12.2. Balance

				30/09/2020	30/09/2019
				EUR	EUR
TOTALE ATTIVO NETTO		TOTAL ACTIVO NETO		58 133 002,84	179 786 114,78
I.	Attivi immobilizzati	I.	Activo fijo	0,00	0,00
A.	Spese di costituzione e di organizzazione	A.	Gastos de constitución y organización	0,00	0,00
B.	Inmovilizado immaterial	B.	Immobilisations incorporelles	0,00	0,00
C.	Immobilizzazioni materiali	C.	Inmovilizado material	0,00	0,00
II.	Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario,	II.	Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados	57 888 222,92	178 328 463,93
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	56 143 844,08	176 904 682,07
a.	Obbligazioni	a.	Obligaciones	56 037 846,89	174 652 248,49
a.1.	Obbligazioni	a.1.	Obligaciones	56 037 846,89	174 652 248,49
b.	Altri titoli di credito	b.	Otros valores de deuda	105 997,19	2 252 433,58
b.1.	Con strumenti finanziari derivati "embedded"	b.1.	Con instrumentos financieros implícitos	105 997,19	2 252 433,58
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	0,00	0,00
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	0,00	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	1 769 697,45	1 305 369,57
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	(25 318,61)	118 412,29
a.	Su obbligazioni	a.	Sobre obligaciones	(13 380,04)	160 877,53
ii.	Contratti a termine (+/-)	ii.	Contratos a término (+/-)	(13 380,04)	160 877,53
j.	Su divise	j.	Sobre divisas	(3 406,34)	(40 925,63)
ii.	Contratti a termine (+/-)	ii.	Contratos a término (+/-)	(3 406,34)	(40 925,63)
l.	Su rischio di credito (derivati di credito)	l.	Sobre riesgos crediticios (derivados de crédito)	(8 532,23)	(10 819,61)
iii.	Contratto di swap (+/-)	iii.	Contratos swap (+/-)	(8 532,23)	(10 819,61)
n.	Su strumenti finanziari derivati	n.	Sobre instrumentos financieros derivados	0,00	9 280,00
i.	Contratti d'opzione (+/-)	i.	Contratos de opción (+/-)	0,00	9 280,00
III.	Crediti e debiti a più di un anno	III.	Créditos y deudas a más de un año	0,00	0,00
A.	Crediti	A.	Créditos	0,00	0,00
B.	Debiti	B.	Deudas	0,00	0,00
IV.	Crediti e debiti con scadenza entro un anno	IV.	Creditos y deudas a corto plazo	(332 742,62)	187 014,46
A.	Crediti	A.	Créditos	351 455,21	349 582,99
a.	Importi da ricevere	a.	Importes a cobrar	3 990,52	279 575,22
d.	Altri	d.	Otros	347 464,69	70 007,77
B.	Debiti	B.	Deudas	(684 197,83)	(162 568,53)
a.	Importi da pagare (-)	a.	Importes a pagar (-)	(609 957,83)	(109 013,48)
e.	Altri (-)	e.	Otros (-)	(74 240,00)	(53 555,05)
V.	Depositi e liquidità	V.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	407 840,47	486 313,45
A.	Credito verso banche a vista	A.	Depósitos a la vista	407 840,47	486 313,45
B.	Credito verso banche a termine	B.	Depósitos a plazo	0,00	0,00
C.	Altri	C.	Otros	0,00	0,00
VI.	Ratei e risconti	VI.	Cuentas de regularización	169 682,07	784 322,94
A.	Risconti attivi	A.	Gastos diferidos	3 080,25	0,00
B.	Ratei attivi	B.	Ingresos devengados	259 695,17	993 760,29
C.	Risconti passivi (-)	C.	Gastos anticipados (-)	(93 093,35)	(209 437,35)
D.	Ratei passivi (-)	D.	Ingresos diferidos (-)	0,00	0,00
TOTALE PARTIMONIO NETTO		TOTAL CAPITALES PROPIOS		58 133 002,84	179 786 114,78
A.	Capitale	A.	Capital	(9 828 933,97)	105 264 197,18
B.	Partecipazioni al risultato	B.	Participaciones en beneficios	(970 154,30)	(98 705,26)
C.	Risultato riportato a nuovo	C.	Resultado de ejercicios anteriores	65 572 442,50	65 431 787,30
D.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	D.	Resultado del ejercicio (del semestre)	3 359 648,61	9 188 835,56

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.3. Voci fuori bilancio

12.3. Elementos fuera de balance

				30/09/2020	30/09/2019
				EUR	EUR
I.	Garanzie reali (+/-)	I.	Garantías reales (+/-)	36 525,69	223 822,63
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	36 525,69	223 822,63
b.	Liquidità e depositi	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	36 525,69	223 822,63
B.	Altre garanzie reali	B.	Otras garantías reales	0,00	0,00
II.	Valori soggiacenti dei contratti d'opzione e de warrant (+)	II.	Valores subyacentes de los contratos de opción y warrants (+)	0,00	396 140,00
A.	Contratti d'opzione e warrant acquistati	A.	Contratos de opción y warrants adquiridos	0,00	198 940,00
B.	Contratti d'opzione e warrant venduti	B.	Contratos de opción y warrants vendidos	0,00	197 200,00
III.	Importi nozionali dei contratti a termine (+)	III.	Importes nocionales de los contratos a término(+)	5 968 461,15	37 366 231,78
A.	Contratti a termine acquistati	A.	Contratos a término adquiridos	3 145 971,91	15 576 840,67
B.	Contratti a termine venduti	B.	Contratos a término vendidos	2 822 489,24	21 789 391,11
IV.	Importi nozionali di contratti di swap (+)	IV.	Importes nocionales de los contratos swap (+)	700 000,00	700 000,00
A.	Contratti di swap acquistati	A.	Contratos swap adquiridos	350 000,00	350 000,00
B.	Contratti di swap venduti	B.	Contratos swap vendidos	350 000,00	350 000,00
V.	Importi nozionali di altri strumenti finanziari derivati (+)	V.	Importes nocionales de otros derivados financieros (+)	0,00	0,00
A.	Contratti acquistati	A.	Contratos adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti venduti	B.	Contratos vendidos	0,00	0,00
VI.	Importi non richiamati su azioni	VI.	Importes no reclamados sobre acciones	0,00	0,00
VII.	Impegni di vendita derivanti da cessioniretrocessioni	VII.	Compromisos de venta por cesionesretrocesiones	0,00	0,00
VIII.	Impegni di riscatto derivanti da cessioniretrocessioni	VIII.	Compromisos de recompra por cesionesretrocesiones	0,00	0,00
IX.	Strumenti finanziari prestati	IX.	Instrumentos financieros prestados	0,00	0,00
A.	Azioni	A.	Acciones	0,00	0,00
B.	Obbligazioni	B.	Obligaciones	0,00	0,00

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.4. Conto economico

12.4. Cuenta de pérdidas y ganancias

				30/09/2020	30/09/2019
				EUR	EUR
I.	Riduzioni di valore, minusvalenze e plusvalenze	I.	Reducciones de valor, minusvalías y plusvalás	3 411 225,24	8 956 652,62
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	3 496 698,64	9 905 173,39
a.	Obbligazioni	a.	Obligaciones	3 498 561,23	9 533 108,48
a.1.	Resultat realizzati	a.1.	Resultado realizado	1 710 384,65	1 374 664,26
a.2.	Resultat non realizzati	a.2.	Resultado no realizado	1 788 176,58	8 158 444,22
b.	Altri titoli di credito	b.	Otros títulos de deuda	(1 862,59)	372 064,91
b.1.	Con strumenti finanziari derivati "embedded"	b.1.	Con instrumentos financieros implícitos	(1 862,59)	372 064,91
b.1.1.	Resultat realizzati	b.1.1.	Resultado realizado	0,00	25 688,80
b.1.2.	Resultat non realizzati	b.1.2.	Resultado no realizado	(1 862,59)	346 376,11
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	(1 956,14)
a.	Resultat realizzati	a.	Resultado realizado	0,00	(1 956,14)
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	0,00	0,00
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	0,00	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	7 684,25	123 322,14
a.	Resultat realizzati	a.	Resultado realizado	58 806,90	(139,61)
b.	Resultat non realizzati	b.	Resultado no realizado	(51 122,65)	123 461,75
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	(92 763,31)	(947 422,91)
a.	Su obbligazioni	a.	Sobre obligaciones	(75 103,02)	(917 468,76)
ii.	Contratti a termine	ii.	Contratos a término	(75 103,02)	(917 468,76)
ii.1.	Resultat realizzati	ii.1.	Resultado realizado	(51 190,19)	(1 458 374,42)
ii.2.	Resultat non realizzati	ii.2.	Resultado no realizado	(23 912,83)	540 905,66
k.	Su rischio di credito (derivati di credito)	k.	Sobre riesgos crediticios (derivados de crédito)	269,25	205,85
iii.	Contratti di swap	iii.	Contratos swap	269,25	205,85
iii.1.	Resultat realizzati	iii.1.	Resultado realizado	0,00	11 025,46
iii.2.	Resultat non realizzati	iii.2.	Resultado no realizado	269,25	(10 819,61)
l.	Su indici finanziari	l.	Sobre indice financieros derivados	0,01	0,00
ii.	Contratti a termine	ii.	Contratos a término	0,01	0,00
ii.1.	Resultat realizzati	ii.1.	Resultado realizado	0,01	0,00
m.	Su strumenti finanziari derivati	m.	Sobre instrumentos financieros derivados	(17 929,55)	(30 160,00)
i.	Contratti d'opzione	i.	Contratos de opción	(17 929,55)	(30 160,00)
i.1.	Resultat realizzati	i.1.	Resultado realizado	(17 929,55)	0,00
i.2.	Resultat non realizzati	i.2.	Resultado no realizado	0,00	(30 160,00)
G.	Crediti, depositi, liquidità e debiti	G.	Créditos, activos líquidos, inversiones y deudas	0,00	0,00
H.	Posizioni e operazioni di cambio	H.	Posiciones y operaciones de cambio	(394,34)	(122 463,86)
b.	Altre posizioni e operazioni di cambio	b.	Otras posiciones y operaciones de cambio	(394,34)	(122 463,86)
b.1.	Resultat realizzati	b.1.	Resultado realizado	(19 298,03)	(147 513,28)
b.2.	Resultat non realizzati	b.2.	Resultado no realizado	18 903,69	25 049,42
II.	Prodotti e oneri di investimento	II.	Productos y costos de las inversiones	279 510,81	809 122,22
A.	Dividendi	A.	Dividendos	0,00	0,00
B.	Interessi (+/-)	B.	Intereses (+/-)	286 583,02	813 414,67
a.	Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario	a.	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	285 845,64	809 237,59
b.	Depositi e liquidità	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	737,38	4 177,08
C.	Interessi da prestiti (-)	C.	Intereses de préstamos (-)	(5 273,60)	(3 859,62)
D.	Contratto di swap (+/-)	D.	Contratos swap (+/-)	(1 798,61)	(136,11)
E.	Ritenute fiscali su operazioni mobiliari (-)	E.	Retención a cuenta sobre bienes muebles (-)	0,00	(296,72)
b.	Di origine estera	b.	De origen extranjero	0,00	(296,72)
F.	Altri prodotti derivanti da investimenti	F.	Otros ingresos de inversiones	0,00	0,00
III.	Altri prodotti	III.	Otros ingresos	0,01	0,02
A.	Indennità destinata a coprire le spese di acquisizione e di realizzo degli attivi, a scoraggiare le uscite e a coprire le spese di consegna	A.	Indemnización destinada a cubrir los gastos de adquisición y realización de los activos, desalentar las salidas de capital y cubrir los gastos de entrega	0,00	0,00
B.	Altri	B.	Otros	0,01	0,02
IV.	Risconti attivi	IV.	Gastos de explotación	(331 087,45)	(576 939,30)
A.	Spese di transazione e di consegna inerenti agli investimenti (-)	A.	Gastos de transacción y entrega inherentes a las inversiones (-)	(9 319,99)	(2 408,61)
B.	Risconti finanziari (-)	B.	Gastos financieros (-)	0,00	0,00
C.	Remunerazione dovuta al depositario (-)	C.	Remuneración del depositario (-)	(33 161,31)	(54 156,19)
D.	Remunerazione dovuta al gestore (-)	D.	Remuneración de la Gestora (-)	(204 671,12)	(379 320,86)
a.	Gestione finanziaria	a.	Gestión financiera	(167 558,02)	(297 542,36)
a.2.	Gestione finanziaria - Classe C	a.2.	Gestión financiera - Clase C	(133 788,68)	(146 321,08)
a.5.	Gestione finanziaria - Classe I	a.5.	Gestión financiera - Clase I	(322,50)	(378,87)
a.9.	Gestione finanziaria - Classe N	a.9.	Gestión financiera - Clase N	0,00	(1,83)
a.11.	Gestione finanziaria - Classe R	a.11.	Gestión financiera - Clase R	(20 560,69)	(134 822,87)
a.12.	Gestione finanziaria - Classe R2	a.12.	Gestión financiera - Clase R2	(4 607,44)	(5 105,16)
a.14.	Gestione finanziaria - Classe Y	a.14.	Gestión financiera - Clase Y	(8 278,71)	(10 912,55)
b.	Gestione amministrativa e contabile	b.	Gestión administrativa y contable	(37 113,10)	(81 778,50)
b.1.	Gestione amministrativa e contabile - Generali	b.1.	Gestión administrativa y contable - General	(1 200,00)	(1 200,00)

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.4 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.4 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

b.2.	Gestione amministrativa e contabile - Class C	b.2.	Gestión administrativa y contable - Clase C	(21 852,22)	(23 896,89)
b.5.	Gestione amministrativa e contabile - Class I	b.5.	Gestión administrativa y contable - Clase I	(79,11)	(92,75)
b.11.	Gestione amministrativa e contabile - Class R	b.11.	Gestión administrativa y contable - Clase R	(6 716,46)	(44 045,22)
b.12.	Gestione amministrativa e contabile - Class R2	b.12.	Gestión administrativa y contable - Clase R2	(3 010,14)	(3 335,41)
b.14.	Gestione amministrativa e contabile - Class Y	b.14.	Gestión administrativa y contable - Clase Y	(2 318,03)	(3 052,77)
b.15.	Gestione amministrativa e contabile - Class Z	b.15.	Gestión administrativa y contable - Clase Z	(1 937,14)	(6 155,46)
E.	Spese amministrative (-)	E.	Gastos administrativos (-)	(8 932,83)	(12 859,45)
F.	Spese di costituzione e di organizzazione (-)	F.	Gastos de constitución y organización (-)	(13 680,95)	(15 761,53)
G.	Remunerazioni, oneri sociali e pensioni (-)	G.	Remuneraciones, cargas sociales y pensiones (-)	(272,73)	0,00
H.	Servizi e beni vari (-)	H.	Servicios y bienes diversos (-)	(36 149,85)	(62 472,31)
I.	Ammortamenti e provvigioni per rischi e oneri (-)	I.	Amortizaciones y provisiones para riesgos y gastos (-)	0,00	0,00
J.	Imposte	J.	Tasas	(19 864,22)	(75 388,66)
K.	Altri risconti	K.	Otros gastos (-)	(5 034,45)	25 428,31
	Prodotti e oneri di esercizio (II semestre)		Ingresos y gastos del ejercicio (del semestre)	(51 576,63)	232 182,94
	Subtotale II+III+IV		Subtotal II+III+IV		
V.	Utile liquido (perdita liquida) ante imposte sul risultato	V.	Beneficio ordinario (pérdida ordinaria) antes del impuesto sobre beneficios	3 359 648,61	9 188 835,56
VI.	Imposte sul risultato	VI.	Imposte sobre beneficios	0,00	0,00
VII.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	VII.	Resultado del ejercicio (del semestre)	3 359 648,61	9 188 835,56

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.5. Composizione degli attivi e cifre chiave

12.5. Composición de los activos y cifras clave

12.5.1. Composizione del attivo al 30 settembre 2020 (espresso in EUR)

12.5.1. Composición de los activos a 30 septiembre 2020 (denominada en EUR)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
I. Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, - Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados								
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores								
Obligazioni e altri titoli di credito – Obligaciones y otros instrumentos de deuda								
Stato – Estado								
Austria – Austria								
AUSTRIA 0.5% 19-20.02.29		300 000,00	EUR	107,92	323 769,00		0,56%	0,56%
AUSTRIA 0.75% 16-20.10.26		700 000,00	EUR	108,05	756 336,00		1,31%	1,30%
AUSTRIA 0.75% 18-20.02.28		400 000,00	EUR	109,25	437 004,00		0,75%	0,75%
AUSTRIA 1.5% 16-20.02.47		150 000,00	EUR	135,92	203 884,50		0,35%	0,35%
AUSTRIA 2.4% 13-23.5.34 144A		120 000,00	EUR	135,59	162 704,40		0,28%	0,28%
AUSTRIA 3.15% 12-20.6.2044		150 000,00	EUR	173,41	260 107,50		0,45%	0,45%
Totale: Austria – Total: Austria					2 143 805,40		3,70%	3,69%
Belgio – Bélgica								
BELGCOOPDOM 1.6% 16-22.06.47		325 000,00	EUR	131,68	427 969,75		0,74%	0,74%
BELGIUM 0.40% 20-22.06.40		200 000,00	EUR	103,85	207 704,00		0,36%	0,36%
BELGIUM 1.25% 18-22.04.33 REGS		616 000,00	EUR	117,80	725 666,48		1,25%	1,25%
FLEMISH COM 0.375% 20-15.04.30 REGS		100 000,00	EUR	104,01	104 011,00		0,18%	0,18%
FLEMISH COM 1.375% 18-21.11.33		200 000,00	EUR	116,74	233 472,00		0,40%	0,40%
Totale: Belgio – Total: Bélgica					1 698 823,23		2,93%	2,92%
Canada – Canadá								
ONTARIO 0.375% 17-14.06.24		195 000,00	EUR	102,45	199 777,50		0,35%	0,34%
QUEBEC PROV 0.0% 19-15.10.29		300 000,00	EUR	100,16	300 492,00		0,52%	0,52%
Totale: Canada – Total: Canadá					500 269,50		0,86%	0,86%
Cile – Chile								
CHILE 0.83% 19-02.07.31		124 000,00	EUR	100,04	124 054,56		0,21%	0,21%
Totale: Cile – Total: Chile					124 054,56		0,21%	0,21%
Germania – Alemania								
BERLIN 0.625% 17-08.02.27 REGS		100 000,00	EUR	106,74	106 744,00		0,18%	0,18%
BUNDESOWL-1 0.0% 20-15.02.30		850 000,00	EUR	105,33	895 322,00		1,55%	1,54%
BUNDESOWL-1 0.0% 20-15.08.30		334 000,00	EUR	105,52	352 450,16		0,61%	0,61%
GERMANY 2.5% 12-04.07.44		780 000,00	EUR	165,89	1 293 949,80		2,24%	2,23%
HESSEN 0% 19-26.07.24		147 000,00	EUR	101,93	149 842,98		0,26%	0,26%
NTH RHINE-W 0.5% 17-16.02.27		420 000,00	EUR	105,95	444 990,00		0,77%	0,77%
SCHLESWIG H 0.20% 19-		243 000,00	EUR	101,47	246 581,82		0,43%	0,42%

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
15.08.39								
Totale: Germania – Total: Alemania					3 489 880,76		6,03%	6,00%
Estonia – Estonia								
ESTONIA 0.125% 20-10.06.30		148 000,00	EUR	101,30	149 926,96		0,26%	0,26%
Totale: Estonia – Total: Estonia					149 926,96		0,26%	0,26%
Spagna – España								
MADRID 1.571% 19-30.04.29		161 000,00	EUR	110,84	178 445,96		0,31%	0,31%
SPAIN 1.45% 19-30.04.29		644 000,00	EUR	111,50	718 053,56		1,24%	1,24%
SPAIN 1.5% 17-30.04.27		350 000,00	EUR	110,66	387 317,00		0,67%	0,67%
SPAIN 2.35% 17-30.07.33 REGS		400 000,00	EUR	123,90	495 616,00		0,86%	0,85%
SPAIN 2.9% 16-31.10.46		460 000,00	EUR	144,74	665 813,20		1,15%	1,15%
SPAIN 4.65% 10-30.7.25		200 000,00	EUR	123,93	247 856,00		0,43%	0,43%
SPANISH GOV 1.25% 20-31.10.30		100 000,00	EUR	109,97	109 965,00		0,19%	0,19%
SPANISH GOV 3.8% 14-30.04.24		300 000,00	EUR	115,06	345 180,00		0,60%	0,59%
SPANISH GOV 5.15% 13-31.10.44		299 000,00	EUR	192,11	574 414,88		0,99%	0,99%
Totale: Spagna – Total: España					3 722 661,60		6,43%	6,40%
Finlandia – Finlandia								
FINLAND 0.5% 19-15.09.29		220 000,00	EUR	108,10	237 820,00		0,41%	0,41%
Totale: Finlandia – Total: Finlandia					237 820,00		0,41%	0,41%
Francia – Francia								
CDC 0.01% 20-15.09.25		100 000,00	EUR	102,21	102 209,00		0,18%	0,18%
FRANCE 1.5% 18-25.05.50 /OAT		500 000,00	EUR	131,10	655 500,00		1,13%	1,13%
FRANCE 1.75% 16-25.06.39 OAT		1 040 000,00	EUR	130,57	1 357 938,40		2,35%	2,34%
FRANCE 3.25% 12-25.05.45 OAT		550 000,00	EUR	170,72	938 987,50		1,62%	1,62%
FRANCE 4.5% 09-25.04.41 OAT		100 000,00	EUR	187,92	187 919,00		0,32%	0,32%
FRANCE O.A. 0% 25.11.29/OAT REGS		200 000,00	EUR	102,94	205 886,00		0,36%	0,35%
FRANCE O.A. 2% 25.05.48 /OAT		249 000,00	EUR	143,75	357 937,50		0,62%	0,62%
FRNCE 2.5% 13-25.5.30 OAT REGS		400 000,00	EUR	127,47	509 872,00		0,88%	0,88%
IDF 0.5% 16-14.06.25		100 000,00	EUR	104,04	104 043,00		0,18%	0,18%
IDF 1.375% 17-14.03.29		300 000,00	EUR	112,63	337 893,00		0,58%	0,58%
PARIS 1.75% 15-25.05.31		300 000,00	EUR	117,68	353 043,00		0,61%	0,61%
RFF 1.875% 17-30.03.34		200 000,00	EUR	121,68	243 356,00		0,42%	0,42%
Totale: Francia – Total: Francia					5 354 584,40		9,25%	9,21%
Croazia – Croacia								
CROATIA 1.125% 19-19.06.29		347 000,00	EUR	101,60	352 541,59		0,61%	0,61%
Totale: Croazia – Total: Croacia					352 541,59		0,61%	0,61%
Indonesia – Indonesia								
INDONESIA 1.45% 19-18.09.26		130 000,00	EUR	101,35	131 757,60		0,23%	0,23%
Totale: Indonesia – Total: Indonesia					131 757,60		0,23%	0,23%
Italia – Italia								
BTTPS 3.85% 18-01.09.49 /BTP		650 000,00	EUR	148,16	963 014,00		1,66%	1,66%
CASSA DEPO 1.0% 20-11.02.30		400 000,00	EUR	99,71	398 840,00		0,69%	0,69%

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
ITALY 0.30% 20-15.08.23 /BTP		500 000,00	EUR	100,99	504 950,00		0,87%	0,87%
ITALY 1.5% 15-01.06.25 /BTP		500 000,00	EUR	105,95	529 760,00		0,92%	0,91%
ITALY 2.1% 19-15.07.26 /BTP		550 000,00	EUR	109,72	603 476,50		1,04%	1,04%
ITALY 2.25% 16-01.09.36 /BTP		1 355 000,00	EUR	114,42	1 550 323,25		2,68%	2,67%
ITALY 3.5% 14-1.3.30 BUONI DEL		350 000,00	EUR	124,72	436 506,00		0,75%	0,75%
ITALY 5% 09-01.09.40 BTP		330 000,00	EUR	160,24	528 801,90		0,91%	0,91%
Totale: Italia – Total: Italia					5 515 671,65		9,53%	9,49%
Lussemburgo – Luxemburgo								
LUXEMBOURG 0.625% 17- 01.02.27		335 000,00	EUR	107,19	359 103,25		0,62%	0,62%
LUXEMBURG 0.0% 20-14.09.32		128 000,00	EUR	102,83	131 627,52		0,23%	0,23%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					490 730,77		0,85%	0,84%
Paesi Bassi – Países Bajos								
NETHERLANDS 0.25% 15- 15.07.25		250 000,00	EUR	104,37	260 920,00		0,45%	0,45%
NETHERLANDS 0.25% 19- 15.07.29		1 150 000,00	EUR	106,46	1 224 301,50		2,11%	2,11%
NETHERLANDS 0.75% 18- 15.07.28		100 000,00	EUR	110,07	110 073,00		0,19%	0,19%
Totale: Paesi Bassi – Total: Países Bajos					1 595 294,50		2,76%	2,74%
Portogallo – Portugal								
PORTUGAL 4.1% 06-15.04.37		200 000,00	EUR	154,17	308 338,00		0,53%	0,53%
PORTUGAL 4.1% 15-15.02.45		100 000,00	EUR	167,67	167 673,00		0,29%	0,29%
PORTUGAL 4.125% 17-14.04.27		300 000,00	EUR	127,58	382 740,00		0,66%	0,66%
PORTUGUESE 3.875% 14- 15.02.30		200 000,00	EUR	134,11	268 228,00		0,46%	0,46%
Totale: Portogallo – Total: Portugal					1 126 979,00		1,95%	1,94%
Slovenia – Eslovenia								
SLOVENIA 0.275% 20-14.01.30		304 000,00	EUR	102,36	311 171,36		0,54%	0,54%
Totale: Slovenia – Total: Eslovenia					311 171,36		0,54%	0,54%
Totale: Stato – Total: Estado					26 945 972,88		46,55%	46,35%
Istituzione di credito – Establecimiento de crédito								
Australia – Australia								
NAT AUS BK 0.25% 19-20.05.24		300 000,00	EUR	101,04	303 132,00		0,52%	0,52%
Totale: Australia – Total: Australia					303 132,00		0,52%	0,52%
Belgio – Bélgica								
BELFIUS BK 0.125% 20- 28.01.30		200 000,00	EUR	103,07	206 138,00		0,36%	0,35%
BELFIUS BK 0.375% 19- 13.02.26		200 000,00	EUR	99,73	199 464,00		0,34%	0,34%
BELFIUS BK 0.75% 17-12.09.22		200 000,00	EUR	101,29	202 588,00		0,35%	0,35%
BNP FORTIS 0.625% 18- 04.10.25		100 000,00	EUR	105,05	105 045,00		0,18%	0,18%
KBC 0.75% 20-24.01.30		100 000,00	EUR	102,54	102 537,00		0,18%	0,18%
KBC 0.875% 18-27.06.23		100 000,00	EUR	102,40	102 404,00		0,18%	0,18%
KBC BK 0.0% 20-03.12.25		200 000,00	EUR	102,14	204 288,00		0,35%	0,35%
Totale: Belgio – Total: Bélgica					1 122 464,00		1,94%	1,93%
Canada – Canadá								
CIBC 0.375% 19-03.05.24		300 000,00	EUR	100,40	301 194,00		0,52%	0,52%

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cetera de inversión	% attivi netti % activos netos
RBC 0.25% 19-02.05.24		274 000,00	EUR	100,88	276 411,20		0,48%	0,48%
TOR DOM BK 0.625% 18-06.06.25 REGS		239 000,00	EUR	104,60	249 998,78		0,43%	0,43%
TOR DOM BK 0.625% 18-20.07.23		260 000,00	EUR	102,07	265 392,40		0,46%	0,46%
Totale: Canada – Total: Canadá					1 092 996,38		1,89%	1,88%
Svizzera – Suiza								
UBS GRP FDG 1.5% 16-30.11.24		237 000,00	EUR	104,20	246 963,48		0,43%	0,42%
Totale: Svizzera – Total: Suiza					246 963,48		0,43%	0,42%
Germania – Alemania								
KFW 1.125% 17-15.06.37		100 000,00	EUR	118,42	118 423,00		0,20%	0,20%
NRW BK 0.875% 15-10.11.25		200 000,00	EUR	106,67	213 344,00		0,37%	0,37%
Totale: Germania – Total: Alemania					331 767,00		0,57%	0,57%
Spagna – España								
ADIF ALTA V 0.55% 20-30.04.30		200 000,00	EUR	101,40	202 798,00		0,35%	0,35%
BANCO BILBA 2.575% 19-22.02.29		200 000,00	EUR	102,40	204 800,00		0,35%	0,35%
BBVA 1% 19-21.06.26		200 000,00	EUR	101,51	203 020,00		0,35%	0,35%
BCO SAB 0.125% 20-10.02.28		200 000,00	EUR	102,56	205 118,00		0,35%	0,35%
BCO SAB 0.875% 19-22.07.25		200 000,00	EUR	99,99	199 982,00		0,35%	0,34%
BCO SAB 1.125% 20-11.03.27		100 000,00	EUR	100,16	100 162,00		0,17%	0,17%
BCO SAB 1.75% 19-10.05.24 REGS		100 000,00	EUR	98,65	98 650,00		0,17%	0,17%
ICO 0.25% 20-30.04.24		391 000,00	EUR	101,88	398 342,98		0,69%	0,69%
SANTANDER 0.30% 19-04.10.26		200 000,00	EUR	100,63	201 268,00		0,35%	0,35%
SANTANDER 1.125% 20-23.06.27		200 000,00	EUR	102,77	205 534,00		0,36%	0,35%
SANTANDER 1.375% 17-9.2.22 REGS		300 000,00	EUR	101,94	305 814,00		0,53%	0,53%
Totale: Spagna – Total: España					2 325 488,98		4,02%	4,00%
Finlandia – Finlandia								
FINNVERA 0.5% 16-13.04.26 REGS		391 000,00	EUR	105,07	410 808,06		0,71%	0,71%
Totale: Finlandia – Total: Finlandia					410 808,06		0,71%	0,71%
Francia – Francia								
AFD 0.5% 18-31.10.25		200 000,00	EUR	104,00	208 010,00		0,36%	0,36%
ALD SA 0.375% 19-18.07.23 REGS		200 000,00	EUR	99,86	199 718,00		0,35%	0,34%
BQE POSTALE 0.50% 20-17.06.26		100 000,00	EUR	99,84	99 841,00		0,17%	0,17%
CFCM 1.25% 17-31.05.24		200 000,00	EUR	103,18	206 362,00		0,36%	0,35%
CFCM 1.25% 20-11.06.29		100 000,00	EUR	102,82	102 817,00		0,18%	0,18%
CFF 0.225% 16-14.09.26		100 000,00	EUR	103,38	103 376,00		0,18%	0,18%
CRED AGRIC 0.375% 19-21.10.25		100 000,00	EUR	100,31	100 314,00		0,17%	0,17%
LA BANQUE P 1% 18-04.10.28 REGS		100 000,00	EUR	110,27	110 273,00		0,19%	0,19%
PSA BANQUE 0.625% 19-21.06.24		100 000,00	EUR	100,71	100 711,00		0,17%	0,17%
SOC FIN LOC 0% 19-24.05.24		300 000,00	EUR	101,17	303 513,00		0,52%	0,52%
SOCGEN 1.75% 19-22.03.29		200 000,00	EUR	106,49	212 978,00		0,37%	0,37%
SOCGEN SHF 0.01% 20-		200 000,00	EUR	102,06	204 114,00		0,35%	0,35%

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
11.02.30 REGS								
SODEXO 1.75% 14-24.01.22		300 000,00	EUR	101,92	305 745,00		0,53%	0,53%
TOTAL CAP 0.696% 19-31.05.28		200 000,00	EUR	103,45	206 900,00		0,36%	0,36%
Totale: Francia – Total: Francia					2 464 672,00		4,26%	4,24%
Regno Unito – Reino Unido								
CA LN 1.625% 20-05.06.30		100 000,00	EUR	102,36	102 358,00		0,18%	0,18%
STD CHART 0.75% 17-03.10.23		195 000,00	EUR	100,38	195 733,20		0,34%	0,34%
Totale: Regno Unito – Total: Reino Unido					298 091,20		0,51%	0,51%
Irlanda – Irlanda								
ABBOTT IL F 0.375% 19-19.11.27		109 000,00	EUR	101,62	110 770,16		0,19%	0,19%
Totale: Irlanda – Total: Irlanda					110 770,16		0,19%	0,19%
Italia – Italia								
INTESA SAN 1.375% 17-18.01.24		100 000,00	EUR	102,68	102 683,00		0,18%	0,18%
ISP 0.75% 19-04.12.24 REGS		136 000,00	EUR	101,10	137 496,00		0,24%	0,24%
UNICREDIT 2% 19-23.09.29		296 000,00	EUR	94,25	278 980,00		0,48%	0,48%
Totale: Italia – Total: Italia					519 159,00		0,90%	0,89%
Lussemburgo – Luxemburgo								
DH EUR 0.45% 19-18.03.28		142 000,00	EUR	99,11	140 730,52		0,24%	0,24%
NESTLE FIN 0.0% 20-12.11.24		265 000,00	EUR	100,59	266 552,90		0,46%	0,46%
NESTLE FIN 0.375% 18.01.24		153 000,00	EUR	101,86	155 845,80		0,27%	0,27%
NOVARTIS 0.5% 18-14.08.23		200 000,00	EUR	101,86	203 728,00		0,35%	0,35%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					766 857,22		1,32%	1,32%
Paesi Bassi – Países Bajos								
ABN AMRO 0.625% 16-31.5.22 REGS		200 000,00	EUR	101,38	202 766,00		0,35%	0,35%
ABN AMRO 0.875% 18-22.04.25		200 000,00	EUR	104,22	208 432,00		0,36%	0,36%
BMW FIN 0.125% 19-13.07.22		297 000,00	EUR	100,30	297 893,97		0,51%	0,51%
BNP PAR 0.5% 19-15.07.25 REGS		300 000,00	EUR	100,37	301 101,00		0,52%	0,52%
BUNGE FINAN 1.85% 16-16.06.23		252 000,00	EUR	101,81	256 561,20		0,44%	0,44%
DEUT TEL IF 0.875% 17-30.01.24		300 000,00	EUR	103,07	309 198,00		0,53%	0,53%
EDP FIN BV 0.375% 19-16.09.26		151 000,00	EUR	100,60	151 899,96		0,26%	0,26%
ING GROEP 1% 18-20.09.23		100 000,00	EUR	102,90	102 901,00		0,18%	0,18%
ING NV 0% 19-08.04.22 REGS		200 000,00	EUR	100,25	200 498,00		0,35%	0,34%
LINDE FIN 0.25% 20-19.05.27		100 000,00	EUR	101,11	101 107,00		0,17%	0,17%
NWB 1.25% 17-07.06.32		197 000,00	EUR	115,34	227 223,74		0,39%	0,39%
RECKITT BEN 0.375% 20-19.05.26		280 000,00	EUR	102,02	285 656,00		0,49%	0,49%
RELX FIN 1.375% 16-12.5.26 REGS		150 000,00	EUR	106,89	160 332,00		0,28%	0,28%
SIEMENS FIN 0.3% 19-28.02.24		200 000,00	EUR	101,56	203 116,00		0,35%	0,35%
SIEMENS FIN 0% 20-20.2.23 REGS		100 000,00	EUR	100,28	100 277,00		0,17%	0,17%
TOYOTA NL 0.25% 19-10.01.22 REGS		149 000,00	EUR	100,44	149 652,62		0,26%	0,26%
Totale: Paesi Bassi – Total: Países Bajos					3 258 615,49		5,63%	5,61%
Norvegia – Noruega								
DNB BANK AS 0.05% 19-14.11.23 REGS		221 000,00	EUR	100,48	222 054,17		0,38%	0,38%

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
Totale: Norvegia – Total: Noruega					222 054,17		0,38%	0,38%
Singapore – Singapur								
UOBSP 0.125% 17-02.03.22		100 000,00	EUR	100,70	100 697,00		0,17%	0,17%
Totale: Singapore – Total: Singapur					100 697,00		0,17%	0,17%
Stati Uniti – Estados Unidos de América								
AMERIC HOND 0.55% 18-17.03.23		200 000,00	EUR	101,29	202 582,00		0,35%	0,35%
DIGITAL EUR 2.5% 19-16.01.26		243 000,00	EUR	109,76	266 716,80		0,46%	0,46%
RABOBK NY 0.875% 20-05.05.28		300 000,00	EUR	103,47	310 419,00		0,54%	0,53%
Totale: Stati Uniti – Total: Estados Unidos de América					779 717,80		1,35%	1,34%
Totale: Istituzione di credito – Total: Establecimiento de crédito					14 354 253,94		24,80%	24,69%
Istituzione internazionale – Institución internacional								
Regno Unito – Reino Unido								
EURO BK REC 0% 19-10.01.24		400 000,00	EUR	101,57	406 276,00		0,70%	0,70%
Totale: Regno Unito – Total: Reino Unido					406 276,00		0,70%	0,70%
Lussemburgo – Luxemburgo								
EFSF 0.875% 17-26.07.27		296 000,00	EUR	109,04	322 758,40		0,56%	0,56%
EIB 1.125% 17-13.04.33		390 000,00	EUR	116,04	452 548,20		0,78%	0,78%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					775 306,60		1,34%	1,33%
Stati Uniti – Estados Unidos de América								
IBRD 1.5% 16-14.01.36		237 000,00	EUR	121,82	288 708,66		0,50%	0,50%
INTL BK REC 0.0% 20-21.02.30		500 000,00	EUR	101,81	509 035,00		0,88%	0,88%
Totale: Stati Uniti – Total: Estados Unidos de América					797 743,66		1,38%	1,37%
Totale: Istituzione internazionale – Total: Institución internacional					1 979 326,26		3,42%	3,40%
Società privata – Empresa privada								
Austria – Austria								
OMV 2.875% 18-PERP REGS		100 000,00	EUR	101,50	101 495,00		0,18%	0,17%
Totale: Austria – Total: Austria					101 495,00		0,18%	0,17%
Australia – Australia								
TELSTRA 1.0% 20-23.04.30		100 000,00	EUR	105,55	105 546,00		0,18%	0,18%
Totale: Australia – Total: Australia					105 546,00		0,18%	0,18%
Belgio – Bélgica								
ELIA SYS OP 2.75% 18-PERP REGS		200 000,00	EUR	103,95	207 892,00		0,36%	0,36%
SOLVAY 0.5% 19-06.09.29 REGS		100 000,00	EUR	98,54	98 536,00		0,17%	0,17%
Totale: Belgio – Total: Bélgica					306 428,00		0,53%	0,53%
Germania – Alemania								
ADIDAS 0.0% 20-05.10.28		100 000,00	EUR	99,40	99 404,20		0,17%	0,17%
ADIDAS 0.0% 20-09.09.24		100 000,00	EUR	100,37	100 367,00		0,17%	0,17%
BASF 0.25% 20-05.06.27		200 000,00	EUR	101,15	202 298,00		0,35%	0,35%
DAIMLER 0.75% 20-10.09.30		50 000,00	EUR	99,38	49 688,50		0,09%	0,09%
EUROGRID 1.113% 20-15.05.32		100 000,00	EUR	106,67	106 670,00		0,18%	0,18%
MUNICH RE 1.25% 20-26.05.41		100 000,00	EUR	98,63	98 634,00		0,17%	0,17%
SAP AG 1.125% 14-20.02.23		100 000,00	EUR	102,77	102 766,00		0,18%	0,18%

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
Totale: Germania – Total: Alemania					759 827,70		1,31%	1,31%
Danimarca – Dinamarca								
ORSTED 1.75% 19-09.12.3019		100 000,00	EUR	99,91	99 907,00		0,17%	0,17%
Totale: Danimarca – Total: Dinamarca					99 907,00		0,17%	0,17%
Spagna – España								
FER EMISION 0.375% 16-14.09.22		200 000,00	EUR	100,47	200 944,00		0,35%	0,35%
MAPFRE 4.375%(FRN) 17-31.03.47		100 000,00	EUR	111,85	111 854,00		0,19%	0,19%
Totale: Spagna – Total: España					312 798,00		0,54%	0,54%
Francia – Francia								
ATOS 0.75% 18-07.05.22		200 000,00	EUR	101,24	202 472,00		0,35%	0,35%
BURVER 1.25% 16-07.09.23		200 000,00	EUR	102,23	204 462,00		0,35%	0,35%
CAPGEMINI 1.125% 20-23.06.30 REGS		200 000,00	EUR	103,03	206 064,00		0,36%	0,35%
CNP ASSUR 1.875% 16-20.10.22		200 000,00	EUR	102,79	205 572,00		0,36%	0,35%
CNP ASSURAN 2% 19-27.07.50		200 000,00	EUR	99,72	199 430,00		0,34%	0,34%
CRDT AGR AS 4.5% 14-PERP		200 000,00	EUR	110,50	221 006,00		0,38%	0,38%
DANONE 0.395% 20-10.06.29		200 000,00	EUR	102,18	204 354,00		0,35%	0,35%
DANONE 1.75% 17-PERP		200 000,00	EUR	100,08	200 150,00		0,35%	0,34%
DASSAULT SY 0% 19-16.09.22REGS		200 000,00	EUR	100,18	200 368,00		0,35%	0,34%
ESSILOR 0% 19-27.05.23		100 000,00	EUR	100,20	100 199,00		0,17%	0,17%
JC DECAUX 1% 16-01.06.23		100 000,00	EUR	101,05	101 048,00		0,17%	0,17%
KERING 0.25% 20-13.05.23		300 000,00	EUR	100,84	302 508,00		0,52%	0,52%
LEGRAND 0.5% 17-09.10.23		100 000,00	EUR	101,46	101 462,00		0,18%	0,17%
ORANGE 1.375% 18-20.03.28 REGS		400 000,00	EUR	108,21	432 852,00		0,75%	0,74%
RATP 0.875% 17-25.5.27 REGS		200 000,00	EUR	106,78	213 568,00		0,37%	0,37%
SCHNEID EL 1.375% 18-21.06.27		100 000,00	EUR	108,39	108 386,00		0,19%	0,19%
SCHNEID EL 2.5% 13-6.9.21 REGS		200 000,00	EUR	102,47	204 938,00		0,35%	0,35%
SUEZ SA 1.25% 20-02.04.27		100 000,00	EUR	105,78	105 785,00		0,18%	0,18%
UNIBAIL ROD 0.875% 16-21.02.25		100 000,00	EUR	101,55	101 554,00		0,18%	0,17%
UNIBAIL ROD 0.875% 19-29.03.32		100 000,00	EUR	93,00	93 005,00		0,16%	0,16%
VEOLIA 0.664% 20-15.01.31		200 000,00	EUR	100,40	200 798,00		0,35%	0,35%
VEOLIA 1.25% 20-15.04.28		100 000,00	EUR	106,06	106 065,00		0,18%	0,18%
WORLDLINE 0% 20-30.07.25 /CV		857,00	EUR	123,68	105 997,19		0,18%	0,18%
Totale: Francia – Total: Francia					4 122 043,19		7,12%	7,09%
Regno Unito – Reino Unido								
VODAFONE 0.9% 19-24.11.26 REGS		175 000,00	EUR	103,85	181 734,00		0,31%	0,31%
VODAFONE 2.625% 20-27.08.80		100 000,00	EUR	99,38	99 375,00		0,17%	0,17%
Totale: Regno Unito – Total: Reino Unido					281 109,00		0,49%	0,48%
Italia – Italia								
ACEA 1.75% 19-23.05.28 REGS		100 000,00	EUR	108,02	108 018,00		0,19%	0,19%
ENI 0.625% 16-19.09.24		186 000,00	EUR	102,14	189 978,54		0,33%	0,33%

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
Totale: Italia – Total: Italia					297 996,54		0,51%	0,51%
Lussemburgo – Luxemburgo								
MEDTRNC 0.25% 19-02.07.25		225 000,00	EUR	100,72	226 608,75		0,39%	0,39%
TYCO ELECT 0.0% 20-14.02.25		211 000,00	EUR	98,41	207 651,43		0,36%	0,36%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					434 260,18		0,75%	0,75%
Paesi Bassi – Países Bajos								
ALLIANZ FIN 0.0% 20-14.01.25		200 000,00	EUR	100,79	201 586,00		0,35%	0,35%
ASML HLDG 0.625% 20-07.05.29		132 000,00	EUR	102,99	135 949,44		0,23%	0,23%
IBERDROLA 1.125% 16-21.4.26REGS		300 000,00	EUR	105,93	317 778,00		0,55%	0,55%
KON DSM 1% 15-09.04.25		100 000,00	EUR	104,65	104 653,00		0,18%	0,18%
ROYAL PHIL 0.5% 19-22.05.26		200 000,00	EUR	102,25	204 500,00		0,35%	0,35%
SCHLUMB FIN 0% 19-15.10.24		200 000,00	EUR	99,54	199 084,00		0,34%	0,34%
TELEFONICA 2.502% 20-PERP		200 000,00	EUR	94,60	189 195,20		0,33%	0,33%
Totale: Paesi Bassi – Total: Paises Bajos					1 352 745,64		2,34%	2,33%
Norvegia – Noruega								
TELENOR 0% 19-25.09.23		380 000,00	EUR	100,29	381 094,40		0,66%	0,66%
Totale: Norvegia – Total: Noruega					381 094,40		0,66%	0,66%
Portogallo – Portugal								
BRISA C ROD 2.375% 17-10.05.27		100 000,00	EUR	108,40	108 400,00		0,19%	0,19%
EDP 1.70% 20-20.07.80 REGS		100 000,00	EUR	96,13	96 127,40		0,17%	0,17%
Totale: Portogallo – Total: Portugal					204 527,40		0,35%	0,35%
Stati Uniti – Estados Unidos de América								
ABBVIE 0.75% 19-18.11.27		232 000,00	EUR	102,07	236 793,12		0,41%	0,41%
AIG 1.875% 17-21.06.27		100 000,00	EUR	107,27	107 274,00		0,19%	0,18%
AIR PROD&CH 1.50% 20-15.10.25		27 000,00	USD	103,49	23 828,80		0,04%	0,04%
AMGEN 1.25% 16-25.02.22		290 000,00	EUR	101,51	294 373,20		0,51%	0,51%
AT&T INC 0.8% 19-04.03.30		100 000,00	EUR	98,59	98 590,00		0,17%	0,17%
ATT 2.5% 13-15.3.23		300 000,00	EUR	105,55	316 653,00		0,55%	0,54%
BRISTOL MYE 1% 15-15.05.25		300 000,00	EUR	105,50	316 512,00		0,55%	0,54%
COLGPALM 0.5% 19-06.03.26		126 000,00	EUR	103,35	130 221,00		0,22%	0,22%
COLGPALM 0.875% 19-12.11.39		132 000,00	EUR	107,03	141 279,60		0,24%	0,24%
ELI LILLY 0.625% 19-01.11.31		120 000,00	EUR	103,31	123 976,80		0,21%	0,21%
GEN MILLS 0.45% 20-15.01.26		100 000,00	EUR	101,09	101 088,00		0,17%	0,17%
IBM CORP 1.75% 16-07.03.28		300 000,00	EUR	110,52	331 567,80		0,57%	0,57%
KELLOGG CO 1% 16-17.05.24		300 000,00	EUR	103,18	309 528,00		0,53%	0,53%
MANPOWER 1.75% 18-22.06.26		100 000,00	EUR	103,94	103 941,00		0,18%	0,18%
MICROSOFT 2.125% 13-06.12.21		200 000,00	EUR	102,23	204 468,00		0,35%	0,35%
P&G 0.625% 18-30.10.24		422 000,00	EUR	103,33	436 073,70		0,75%	0,75%
PEPSICO 0.25% 20-06.05.24		285 000,00	EUR	101,23	288 511,77		0,50%	0,50%
PROLOGIS 3% 13-18.01.22		200 000,00	EUR	103,17	206 332,00		0,36%	0,35%
THERMO FISH 0.125% 19-010325		132 000,00	EUR	100,04	132 050,16		0,23%	0,23%
Totale: Stati Uniti – Total: Estados Unidos de América					3 903 061,95		6,74%	6,71%
Totale: Società privata – Total: Empresa privada					12 662 840,00		21,87%	21,78%
Totale Obbligazioni e altri titoli di credito – Total Obligaciones y otros instrumentos de deuda					55 942 393,08		96,64%	96,23%
Totale Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Total Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores					55 942 393,08		96,64%	96,23%

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
Altri valori mobiliari – Otros valores mobiliarios								
Obbligazioni e altri titoli di credito – Obligaciones y otros instrumentos de deuda								
Società privata – Empresa privada								
Francia – Francia								
ICADE SANTE 1.375% 20-17.09.30		100 000,00	EUR	101,22	101 223,00		0,17%	0,17%
Totale: Francia – Total: Francia					101 223,00		0,17%	0,17%
Lussemburgo – Luxemburgo								
MEDTRNC 0.0% 20-15.03.23		100 000,00	EUR	100,23	100 228,00		0,17%	0,17%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					100 228,00		0,17%	0,17%
Totale: Società privata – Total: Empresa privada					201 451,00		0,35%	0,35%
Totale Obbligazioni e altri titoli di credito – Total Obligaciones y otros instrumentos de deuda					201 451,00		0,35%	0,35%
OIC a numero di parti variabile – OIC con un conjunto variable de derechos de participación monetario – monetario								
Lussemburgo – Luxemburgo								
CAND SRI MM EUR -Z- EUR /CAP	3	1 161,00	EUR	1 058,65	1 229 092,65	0,23%	2,12%	2,11%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					1 229 092,65		2,12%	2,11%
Totale: monetario – Total: monetario					1 229 092,65		2,12%	2,11%
Obbligazioni e altri titoli di credito – Obligaciones y otros instrumentos de deuda								
Lussemburgo – Luxemburgo								
CAND SRI BD GL VAHC	3	540,00	EUR	1 001,12	540 604,80	0,29%	0,93%	0,93%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					540 604,80		0,93%	0,93%
Totale: Obbligazioni e altri titoli di credito – Total: Obligaciones y otros instrumentos de deuda					540 604,80		0,93%	0,93%
Totale OIC a numero di parti variabile – Total OIC con un conjunto variable de derechos de participación					1 769 697,45		3,06%	3,04%
Totale Altri valori mobiliari – Total Otros valores mobiliarios					1 971 148,45		3,41%	3,39%
Strumenti finanziari derivati – Instrumentos financieros derivados								
Operazioni a termine – Cambio a plazo								
Vendite - Ventas	21/10/2020	350 000,00	USD	0,00	(3 406,34)		(0,01%)	(0,01%)
Acquisti - Compras	21/10/2020	294 931,91	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Totale Operazioni a termine – Total Cambio a plazo					(3 406,34)		(0,01%)	(0,01%)
Futuri – Futuros								
Obbligazioni – Obligaciones								
EURO BOBL		2,00	EUR	135,17	60,00		0,00%	0,00%
EURO BUND		(12,00)	EUR	174,52	(8 880,00)		(0,02%)	(0,02%)
EURO-BUXL-FUTURES		(2,00)	EUR	222,68	(6 700,04)		(0,01%)	(0,01%)
EURO OAT FUTURES		2,00	EUR	168,55	2 140,00		0,00%	0,00%
EURO SCHATZ		20,00	EUR	112,29	0,00		0,00%	0,00%
Totale: Obbligazioni – Total: Obligaciones					(13 380,04)		(0,02%)	(0,02%)
Totale Futuri – Total Futuros					(13 380,04)		(0,02%)	(0,02%)
Swap – Swap								
Rischio di credito – Riesgo de crédito								

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cartera de inversión	% attivi netti % activos netos
CDS 350,000 EUR 18/09/2019 20/06/2023		350 000,00	EUR		(8 532,23)		(0,01%)	(0,01%)
Totale: Rischio di credito – Total: Riesgo de crédito					(8 532,23)		(0,01%)	(0,01%)
Totale Swap – Total Swap					(8 532,23)		(0,01%)	(0,01%)
Totale Strumenti finanziari derivati – Total Instrumentos financieros derivados					(25 318,61)		(0,04%)	(0,04%)
Totale: Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, – Total: Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados					57 888 222,92		100,00%	99,58%
II. Depositi e liquidità – Activos líquidos y colocaciones de tesorería								
depositi e liquidità – depósitos a la vista								
conto a garanzia JP Morgan – cuenta di garanzia JP Morgan			EUR		36 525,69			0,06%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			GBP		18 197,48			0,03%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			EUR		284 723,37			0,49%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			USD		66 691,26			0,11%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			DKK		1 405,26			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			NOK		297,41			0,00%
Totale - depositi e liquidità depositi e liquidità – Total - depósitos a la vista depósitos a la vista					407 840,47			0,70%
Totale Depositi e liquidità – Total Activos líquidos y colocaciones de tesorería					407 840,47			0,70%
III. Altri crediti e debiti – Créditos y deudas distintos					(332 742,62)			(0,57%)
IV. Altri – Otros					169 682,07			0,29%
V. Totale attivo netto – Total activo neto					58 133 002,84			100,00%

(3) UCI's not registered on the Financial Services and Markets Authority's list of Undertakings for Collective Investment/UCI's which meets the conditions of the Directive 2009/65/EC. - OPC non iscritto nella Commissione Bancaria, Finanziaria e degli Assicurazioni / che risponde alle condizioni della Direttiva 2009/65/CE

I cambiamenti nella composizione del portafoglio-titoli sono disponibili, senza spese presso Belfius Banque S.A. aventi la sua sede Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles che garantisce el servicio financiero

Los cambios en la composición de la cartera de valores pueden obtenerse, sin gastos para Belfius Banque S.A. teniendo su sede Place Rogier 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero

Ripartizione settoriale del portafoglio titoli al 30/09/2020

(come una percentuale del portafoglio)

Reperto económico de la cartera de valores 30/09/2020

(como un porcentaje de la cartera)

Istituzioni pubbliche non-profit – Instituciones públicas, sin ánimo de lucro	45,94%
Banche & altre istituzioni di credito – Bancos y otras instituciones de crédito	15,75%
Aziende finanziarie, di investimento & altre aziende diversificate – Empresas financieras, de inversión y otras empresas diversificadas	8,85%
Organizzazioni sovranazionali – Organizaciones supranacionales	3,42%
Telecomunicazioni – Telecomunicaciones	3,12%
Istituti di Investimento trust / fondi stanziamenti – Fundaciones/fondos de inversión e Instituciones de aprovisionamiento	3,06%
Compagnie assicurative – Compañías de seguros	1,98%
Cosmetica farmaceutica & prodotti medicinali – Productos farmacéuticos, cosméticos y productos médicos	1,91%
Prodotti alimentari & bibite analcoliche – Alimentación y refrescos	1,91%
Internet, software & servizi IT – Internet, software y Servicios IT	1,77%
Apparecchi & componenti elettrici – Aparatos y componentes eléctricos	1,62%
Fornitura di energia elettrica & acqua – Energía y suministro de agua	1,60%
Beni di consumo misti – Varios bienes de capital	1,40%
Traffico & Trasporti – Tráfico y transporte	0,90%
Beni immobili – Inmobiliaria	0,87%
Petrolio e gas naturale – Petróleo y gas natural	0,85%
Electronica & semiconduttori – Electrónica y semiconductores	0,82%
Prodotti chimici – Productos químicos	0,74%

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Nazioni & governi centrali – Países y Gobiernos centrales	0,61%
Hardware per computer & networking – Hardware ordenadores y networking	0,57%
Servizi vari – Servicios variados	0,54%
Commercio al dettaglio & grandi magazzini – Comercio minorista y grandes almacenes	0,52%
Biotechologia – Biotecnología	0,51%
Prodotti tessili, abbigliamento & capi in pelle – Textiles, complementos y cuero	0,35%
Istituti ipotecari & di funding (MBS, ABS) – Instituciones hipotecarias y de financiación (MBS, ABS)	0,19%
Grafica, pubblicazioni & stampa – Grafismo, publicidad y medios impresos	0,17%
Veicoli – Vehículos	0,09%
Totale termine di exchange – Total cambio a plazo	(0,01%)
Istituzioni non classificabili/non-classificate – Instituciones no clasificables/no clasificadas	(0,04%)
Totale: - Total:	100,00%

Ripartizione geografica del portafoglio titoli al 30/09/2020

(come una percentuale del portafoglio)

Reparto geográfico de la cartera de valores al 30/09/2020

(como un porcentaje de la cartera)

Francia – Francia	20,81%
Spagna – España	10,99%
Italia – Italia	10,94%
Paesi Bassi – Países Bajos	10,72%
Stati Uniti – Estados Unidos de América	9,47%
Germania – Alemania	7,89%
Lussemburgo – Luxemburgo	7,48%
Belgio – Bélgica	5,40%
Austria – Austria	3,88%
Canada – Canadá	2,75%
Portogallo – Portugal	2,30%
Regno Unito – Reino Unido	1,70%
Finlandia – Finlandia	1,12%
Norvegia – Noruega	1,04%
Australia – Australia	0,71%
Croazia – Croacia	0,61%
Slovenia – Eslovenia	0,54%
Svizzera – Suiza	0,43%
Estonia – Estonia	0,26%
Indonesia – Indonesia	0,23%
Cile – Chile	0,21%
Irlanda – Irlanda	0,19%
Singapore – Singapur	0,17%
Danimarca – Danimarca	0,17%
Totale termine di exchange – Total cambio a plazo	(0,01%)
Totale: - Total:	100,00%

Ripartizione del portafoglio titoli per valuta al 30/09/2020

(come una percentuale del portafoglio)

Reparto por divisa de la cartera de valores al 30/09/2020

(como un porcentaje de la cartera)

EUR - EUR	99,96%
USD - USD	0,04%
Totale: - Total:	100,00%

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

12.5.2. Cambiamenti nella composizione degli averi del compartimento

(espresso in EUR)

12.5.2. Cambios en la composición de los haberes del compartimento

(denominada en EUR)

	1° semestre 1er semestre
Acquisti - Compras	23 668 446,76
Vendite - Ventas	66 449 972,11
Totale 1 - Total 1	90 118 418,87
Sottoscrizioni - Subscripciones	4 113 085,50
Rimborsi - Reembolsos	48 817 889,31
Totale 2 - Total 2	52 930 974,81
Media di riferimento degli attivi netti totali - Media de referencia del activo neto total	77 283 929,99
Tasso di Rotazione - Tasa de Rotación	48,12%
Tasso di rotazione corretto - Tasa de rotación corregida	48,20%

Una cifra vicina allo 0 % mostra che le transazioni che riguardano, a seconda dei casi, i valori mobiliari o gli attivi, ad eccezione dei depositi e delle liquidità, sono state realizzate, su un periodo determinato, unicamente in funzione delle sottoscrizioni.

L'elenco delle transazioni effettuate durante l'esercizio è disponibile gratuitamente presso Belfius Banque S.A. aventi la sua sede Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles che garantisce il servizio finanziario.

Una cifra próxima al 0 % indica que las transacciones referidas a valores mobiliarios o a activos, salvo los depósitos y la liquidez, se han realizado durante un período determinado exclusivamente en función de suscripciones y reembolsos. Un porcentaje ne

La lista de operaciones que se produjeron durante el ejercicio puede consultarse gratuitamente en Belfius Banque S.A. teniendo su sede Place Rogier 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero.

12.5.3. Tabella delle passività relative alle posizioni su strumenti finanziari derivati al 30/09/2020

(nella valuta del compartimento)

12.5.3. Cuadro de los compromisos relativos a las posiciones sobre instrumentos financieros derivados a 30/09/2020

(en la divisa del compartimento)

Denominazione Denominación	Valuta Divisa	In valuta En divisa	In EUR En EUR	Lot-size Lot-size
Futuri - Futuros				
EURO BOBL 08/12/2020	EUR	270 280,00	270 280,00	1 000
EURO BUND 08/12/2020	EUR	(2 085 360,00)	(2 085 360,00)	1 000
EURO-BUXL-FUTURES 08/12/2020	EUR	(438 659,96)	(438 659,96)	1 000
EURO OAT FUT FRENCH GVT BDS 08/12/2020	EUR	334 960,00	334 960,00	1 000
EURO SCHATZ 08/12/2020	EUR	2 245 800,00	2 245 800,00	1 000

Denominazione Denominación	Valuta Divisa	In valuta En divisa	In EUR En EUR	Lot-size Lot-size
Contratti di swap - Contratos swap				
CDS 350.000 EUR 18/09/19 20/06/2023	EUR	350 000,00	350 000,00	1

Denominazione Denominación	Valore nominale Nominal	Data del valore Fecha de valor	Data di scadenza Fecha de divisa vencimiento	Valuta Divisa	Passività in valuta dello strumento Compromiso en la divisa del instrumento	Passività nella valuta del compartimento Compromiso en la divisa del compartimento
Operazioni a termine - Cambio a plazo						
Acquisti - Compras	294 931,91	14/09/2020	21/10/2020	EUR	294 931,91	294 931,91
Vendite - Ventas	350 000,00	14/09/2020	21/10/2020	USD	350 000,00	298 469,28

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

12.5.4. Evoluzione delle sottoscrizioni e rimborsi, nonché il valore patrimoniale netto

12.5.4. Evolución de las suscripciones y reembolsos así como el valor liquidativo

Evolutione del numero di azione in circolazione al 30/09/2020

Evolución del numero de acciones en circulación al 30/09/2020

Periodo			Sottoscrizioni	Rimborsi	Fine del periodo
Periodo			Subscripciones	Reembolsos	Final del período
31/03/2019	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	3 375,07	51 811,82	111 039,81
		Distribuzione / Distribución	459,39	5 579,19	23 935,96
	Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	1,00
		Capitalizzazione / Capitalización	19 278,28	19 118,28	977,53
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	1,00
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	767 558,58	135 983,07	752 861,26
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	1 400,00	1 400,00	249,04
		Distribuzione / Distribución	7 603,81	6 122,12	43 443,36
	Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	2 145,57	38 452,51	164 642,08
	Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione / Capitalización		397,00	606,00	16 668,00	
		Totale / Total			1 113 819,05
31/03/2020	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	2 167,16	11 986,82	101 220,15
		Distribuzione / Distribución	1 038,64	3 019,00	21 955,60
	Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	1,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	160,00	817,53
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	1,00	0,00
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	283 218,39	759 638,00	276 441,66
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	249,04
		Distribuzione / Distribución	0,00	1 191,00	42 252,36
	Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	14 415,83	45 548,47	133 509,44
	Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione / Capitalización		915,00	9 410,00	8 173,00	
		Totale / Total			584 619,78
30/09/2020	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	106,15	678,46	100 647,83
		Distribuzione / Distribución	1 258,59	1 287,03	21 927,16
	Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	1,00	0,00	2,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	817,53
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	12 783,01	272 451,85	16 772,82
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	233,36	0,00	482,40
		Distribuzione / Distribución	0,00	3 521,00	38 731,36
	Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	42,26	18 765,34	114 786,36
	Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione / Capitalización		1 397,00	9 570,00	0,00	
		Totale / Total			294 167,46

Importi pagati e percepiti dall'OIC
(nella valuta del compartimento)

Importes pagados y recibidos por el OIC
(en la divisa del compartimento)

Periodo			Sottoscrizioni	Rimborsi
Periodo			Subscripciones	Reembolsos
31/03/2019	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	1 231 664,81	18 801 591,81
		Distribuzione / Distribución	123 142,11	823 232,91
	Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	7 207 928,86	7 103 759,79
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	85 609 960,45	15 204 918,02
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	210 490,00	214 004,00
		Distribuzione / Distribución	456 948,80	912 832,06
	Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	78 975,91	1 418 418,97
	Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
Capitalizzazione / Capitalización		596 214,60	906 004,09	
31/03/2020	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	830 050,36	4 622 005,86
		Distribuzione / Distribución	290 186,99	841 396,80
	Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	63 998,40
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	375,47
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	33 580 427,69	90 629 733,27
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	190 309,21
	Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	543 141,60	1 779 456,46

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

	Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	1 453 429,24	14 566 678,48
30/09/2020	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	41 135,29	259 123,96
		Distribuzione / Distribución	347 742,85	356 403,21
	Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	303,02	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	1 474 659,40	31 690 562,81
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	36 249,97	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	536 246,13
	Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	1 604,10	716 313,04
	Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	2 212 093,62	15 259 942,91

Valore d'inventario netto alla fine del periodo (nella valuta del compartimento)

Valor de inventario neto al final del periodo (en la divisa del compartimento)

Periodo	Periodo				per azione por acción
31/03/2019	172 348 980,39	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización		371,27
			Distribuzione / Distribución		271,90
		Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución		288,69
			Capitalizzazione / Capitalización		381,20
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización		361,57
		Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización		114,10
		Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización		152,87
			Distribuzione / Distribución		152,41
		Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización		37,63
		Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución		0,00
		Capitalizzazione / Capitalización		1 529,22	
31/03/2020	99 532 216,55	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización		371,24
			Distribuzione / Distribución		270,51
		Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución		290,09
			Capitalizzazione / Capitalización		383,39
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización		0,00
		Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización		114,45
		Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización		153,56
			Distribuzione / Distribución		152,31
		Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización		37,42
		Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución		0,00
		Capitalizzazione / Capitalización		1 541,08	
30/09/2020	58 133 002,84	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización		387,10
			Distribuzione / Distribución		280,84
		Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución		302,63
			Capitalizzazione / Capitalización		400,86
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización		0,00
		Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización		119,54
		Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización		160,48
			Distribuzione / Distribución		158,46
		Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización		38,91
		Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución		0,00
		Capitalizzazione / Capitalización		0,00	

12.5.5. Rendimenti

(espresso in %)

12.5.5. Rendimiento

(denominada in %)

Classe/ Clase	CAP/DIS	1 anno/ 1 año	3 anni/ 3 años	5 anni/ 5 años	10 anni/ 10 años	Dall'inizio/ Desde el lanzamiento
C	CAP	(0,88%)	1,99%	1,68%	2,35%	2,73%
I	CAP	(0,32%)	2,56%	2,30%	-	2,74%
R	CAP	(0,54%)	2,28%	1,96%	-	2,65%
R2	CAP	(0,43%)	-	-	-	2,67%
Y	CAP	(1,42%)	1,45%	1,13%	-	2,17%

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Istogramma

Histograma

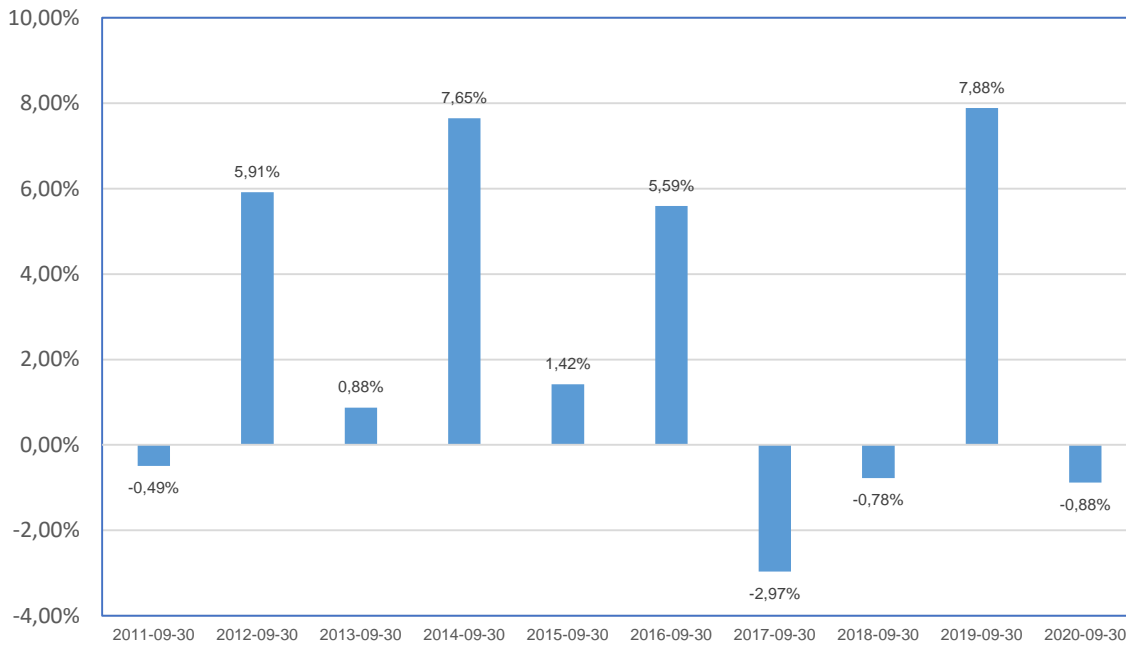
Classe C (CAP) / Clase C (CAP)

Anno di creazione : 2004

Año de creación : 2004

Annuale Rendimento 30 settembre 2020 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2020

■ Candriam Sustainable Euro Bonds CAP (EUR) / CAP (EUR)



Candriam Sustainable Euro Bonds

12.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

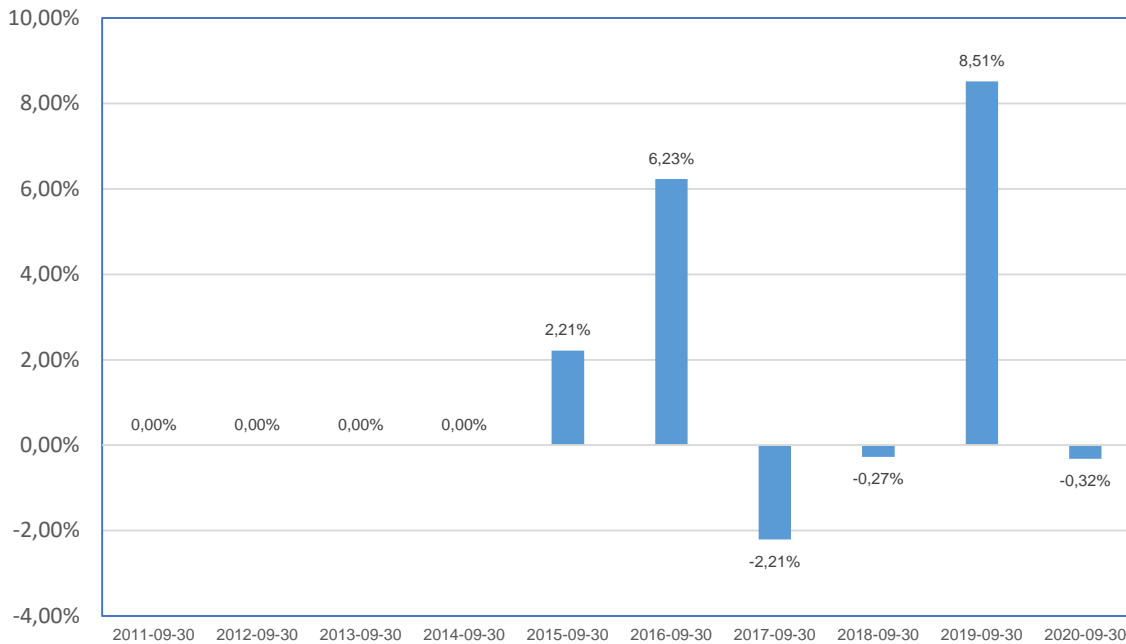
Classe I (CAP) / Clase I (CAP)

Anno di creazione : 2011

Año de creación : 2011

Annuale Rendimento 30 settembre 2020 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2020

■ Candriam Sustainable Euro Bonds CAP (EUR) / CAP (EUR)



Classe N (CAP) / Clase N (CAP)

Anno di creazione : 2005

Año de creación : 2005

Il 30 aprile 2020 (data NAV), le azioni di Classe N sono convertite in azioni di Classe C dello stesso comparto e cessano definitivamente di esistere.

El 30 de abril de 2020 (fecha del VL), las acciones de la Clase N se convierten en acciones de la Clase C del mismo Subfondo y dejan de existir definitivamente.

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

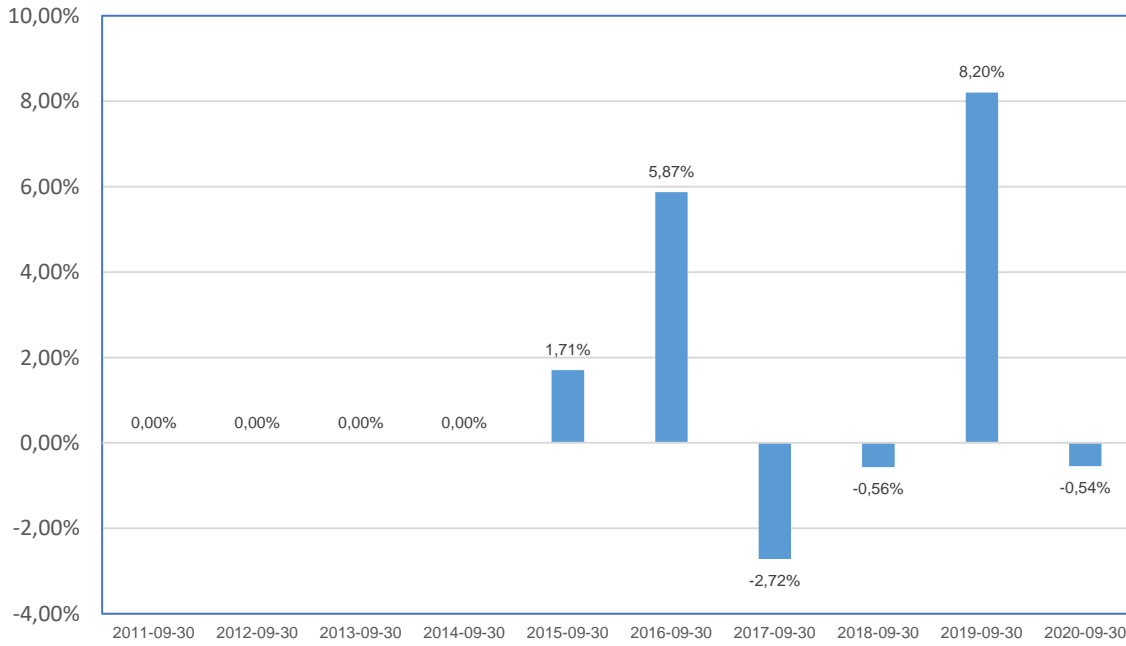
Classe R (CAP) / Clase R (CAP)

Anno di creazione : 2013

Año de creación : 2013

Annuale Rendimento 30 settembre 2020 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2020

■ Candriam Sustainable Euro Bonds CAP (EUR) / CAP (EUR)



Candriam Sustainable Euro Bonds

12.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

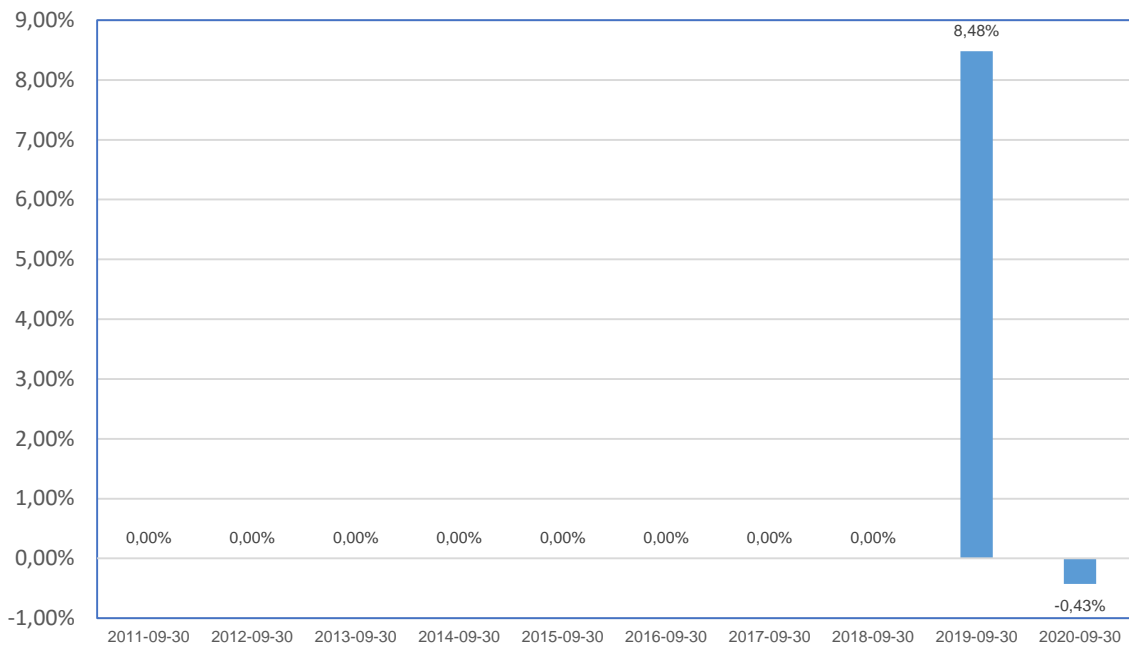
Classe R2 (CAP) / Clase R2 (CAP)

Anno di creazione : 2016

Año de creación : 2016

Annuale Rendimento 30 settembre 2020 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2020

■ Candriam Sustainable Euro Bonds CAP (EUR) / CAP (EUR)



Candriam Sustainable Euro Bonds

12.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Classe Y (CAP) / Clase Y (CAP)

Anno di creazione : 2011

Año de creación : 2011

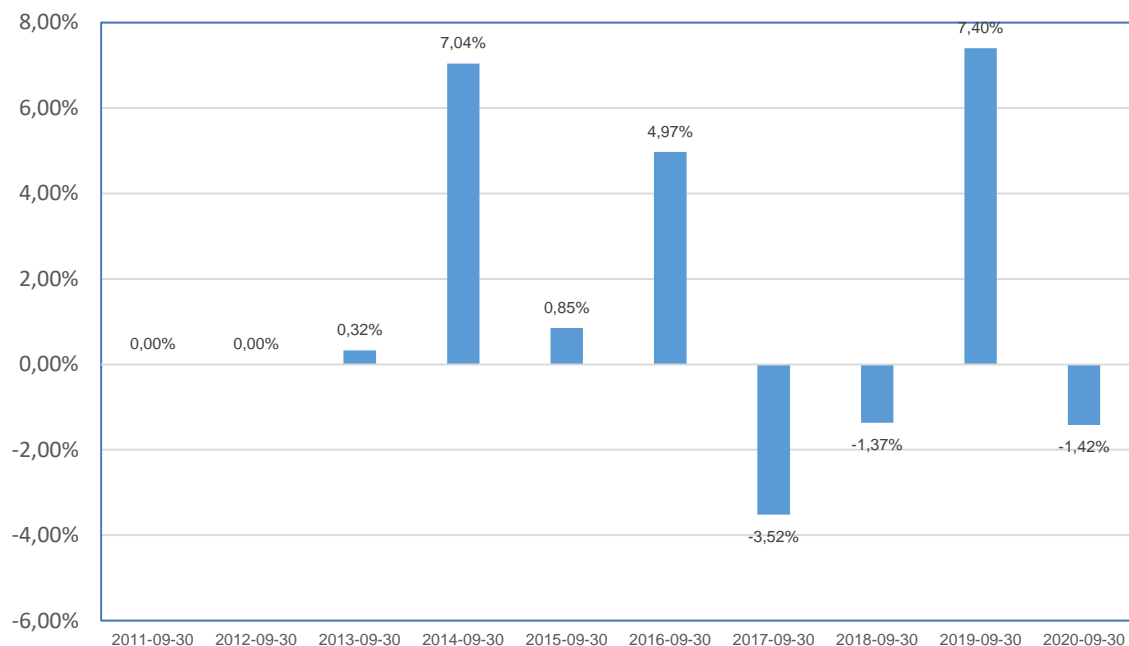
Annuale Rendimento 30 settembre 2020 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2020

■ Candriam Sustainable Euro Bonds CAP (EUR) / CAP (EUR)

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)



Classe Z (CAP) / Clase Z (CAP)

Anno di creazione : 2016

Año de creación : 2016

Como esta clase tiene menos de un año de antigüedad o no está activa, no es posible proporcionar una gráfica de barras.

Poiché questa classe ha meno di un anno o non è attiva, non è possibile fornire un grafico a barre.

Si tratta di dati relativi al rendimento basati su dati storici, che non possono offrire alcuna garanzia in relazione al rendimento futuro e che non tengono in considerazione eventuali ristrutturazioni, né commissioni e spese legate alle emissioni e al riscatto delle quote.

Se trata de cifras de rentabilidad basadas en datos históricos, que pueden no constituir una garantía de la rentabilidad futura y que no tienen en cuenta posibles reestructuraciones ni comisiones y gastos relacionados con las emisiones y reembolsos de acciones.

12.5.6. Spese (espresso in %)

12.5.6. Gastos (denominada in %)

Spese correnti/Gastos corrientes		
Classe C / Clase C	BE0943335100	0,96%
Classe C / Clase C	BE0943336116	0,95%
Classe I / Clase I	BE6226279436	0,39%
Classe I / Clase I	BE6226281457	0,39%
Classe N / Clase N	BE0945309442	-
Classe R / Clase R	BE6253583908	0,63%
Classe R2 / Clase R2	BE6286554819	0,50%
Classe R2 / Clase R2	BE6286553803	0,51%
Classe Y / Clase Y	BE6226278420	1,51%
Classe Z / Clase Z	BE6286555824	0,12%
Classe Z / Clase Z	BE6286556830	-

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

Le spese correnti, calcolate conformemente alle disposizioni del Regolamento N. 583/2010 della Commissione del 1 luglio 2010, recante modalità di esecuzione della direttiva 2009/65/CE del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le informazioni chiave per gli investitori e le condizioni per la presentazione di tali informazioni o del prospetto su un supporto durevole diverso dalla carta o tramite un sito web (di seguito denominato il Regolamento 583/2010), sono indicate nelle informazioni chiave per gli investitori.

La nozione di "spese correnti" comprende tutti i pagamenti detratti dal patrimonio del fondo, qualora tale detrazione sia imposta o autorizzata dalla normativa vigente, dallo statuto o dal prospetto. Tali spese non includono, tuttavia, le commissioni di performance, le spese di entrata e di uscita pagate direttamente dall'investitore, le spese di transazione, ad eccezione di quelle fatturate dalla banca depositaria, dalla società di gestione, dall'agente amministrativo, dagli amministratori della sicav o da qualsiasi consulente di investimento. Le spese correnti comprendono altresì le spese legate alla sottoscrizione e al rimborso di quote di OIC sottostanti. Dalle spese correnti sono però esclusi gli interessi sui prestiti e le spese relative alla detenzione di prodotti derivati (ad esempio, le richieste di margine).

Le spese correnti si basano sulle spese dell'esercizio contabile precedente e sono espresse in percentuale del patrimonio netto medio del periodo in esame. Talvolta, possono essere espresse sotto forma di importo massimo da fatturare o essere determinate sulla base di un altro periodo passato di un anno, o ancora essere oggetto di una stima.

Los gastos corrientes, calculados de conformidad con las disposiciones del Reglamento 583/2010 de la Comisión, de 1 de julio de 2010, por el que se establecen disposiciones de aplicación de la Directiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que atañe a los datos fundamentales para el inversor y a las condiciones que deben cumplirse al facilitarse esos datos o el folleto en un soporte duradero distinto del papel o a través de un sitio web (en lo sucesivo, el "Reglamento 583/2010"), se recogen en los datos fundamentales para el inversor.

La noción de "gastos corrientes" incluye cualesquiera pagos deducidos del activo del fondo si dicha deducción es exigida o autorizada por la reglamentación, los estatutos o el folleto. Sin embargo, no incluyen las comisiones de rentabilidad, los gastos entrada y de salida pagados directamente por el inversor ni los gastos de transacción, salvo aquellos que sean facturados por el Banco Depositario, la Sociedad Gestora, el Agente Administrativo, los administradores de la SICAV o cualquier asesor de inversiones. Los gastos vinculados a la suscripción y el reembolso de participaciones de OIC subyacentes forman también parte de los gastos corrientes. Por otra parte, no incluyen los intereses sobre los empréstitos ni los gastos asociados a la tenencia de productos derivados (por ejemplo, las solicitudes de margen).

Se basan en los gastos del ejercicio contable anterior y se expresan como porcentaje del patrimonio neto medio del periodo en cuestión. En determinados casos, pueden expresarse en forma de un importe máximo que se facturará o establecerá tomando como referencia un periodo anterior de un año, o incluso ser objeto de una estimación.

12.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

12.6. Note sugli stati finanziari al 30 settembre 2020

12.6.1. Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe C)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,60%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,13%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe N)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 1%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,13%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

La classe N è riservata a distributori stranieri, appositamente designati da Candriam Belgium S.A.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe I)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,20%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,07%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,02%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

La Classe I è riservata agli investitori istituzionali di cui all'articolo 7, comma 1,1° della legge del 3 agosto 2012 relativa a talune forme di gestione collettiva di portafogli di investimento, la cui sottoscrizione

12.6. Notas a los estados financieros al 30 septiembre 2020

12.6.1. Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase C)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,60%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,13 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase N)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 1%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,13 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

La clase N se reserva a los distribuidores extranjeros, especialmente nominados por Candriam Belgium S.A.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase I)

Le remunerazioni:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,20%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,07 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,02%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

La clase I está reservada a los inversores institucionales según se define en el artículo 7, párrafo 1,1° de la ley de 3 de agosto de 2012 relativa a ciertas formas de gestión colectiva de carteras de inversión, y su suscripción inicial

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6 Note sugli stati finanziari al 30 settembre 2020 (segue)

iniziale minima ammonta a 250.000 di EUR. Essa si contraddistingue per una struttura di commissioni e spese ricorrenti sostenute dal comparto più bassa rispetto alla classe C.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe Y)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,35%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,13%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- per la commercializzazione al tasso annuale dello 0,81%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe R)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,40%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,13%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe R2)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,15%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,13%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe Z)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,07%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,02%

12.6 Notas a los estados financieros al 30 septiembre 2020 (continuación)

mínima es de 250.000 EUR. Se caracteriza por una estructura de comisiones y gastos recurrentes asumidos por el subfondo, inferior a la de la clase C.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase Y)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,35%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,13 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- remuneración de comercialización al tipo anual máximo del 0,81%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase R)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,40%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,13 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase R2)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,15%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,13 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase Z)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,07 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,02%

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6 Note sugli stati finanziari al 30 settembre 2020 (segue)

- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

12.6.2. Costi da considerare (Bilancio VI.C.)

- la commissione di Gestione (Classe C)
22 196,83 EUR
- la commissione di Gestione (Classe I)
53,76 EUR
- la commissione di Gestione (Classe R)
493,25 EUR
- la commissione di Gestione (Classe Y)
1 299,22 EUR
- la commissione di Gestione (Classe R2)
763,95 EUR
- compenso per l'amministrazione (Classe C)
4 735,36 EUR
- compenso per l'amministrazione (Classe I)
18,60 EUR
- compenso per l'amministrazione (Classe R)
210,51 EUR
- compenso per l'amministrazione (Classe Y)
475,14 EUR
- compenso per l'amministrazione (Classe R2)
651,89 EUR
- compenso per l'amministrazione (generale)
1 200,00 EUR
- la remunerazione del Depositario (Classe C)
2 219,69 EUR
- la remunerazione del Depositario (Classe I)
5,40 EUR
- la remunerazione del Depositario (Classe R)
98,67 EUR
- la remunerazione del Depositario (Classe Y)
222,72 EUR
- la remunerazione del Depositario (Classe R2)
305,57 EUR
- per la commercializzazione (classe Y)
3 006,78 EUR

12.6 Notas a los estados financieros al 30 septiembre 2020 (continuación)

- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

12.6.2. Gastos anticipados (Balance VI.C.)

- la comisión de Gestión (Clase C)
22 196,83 EUR
- la comisión de Gestión (Clase I)
53,76 EUR
- la comisión de Gestión (Clase R)
493,25 EUR
- la comisión de Gestión (Clase Y)
1 299,22 EUR
- la comisión de Gestión (Clase R2)
763,95 EUR
- la remuneración de administración (Clase C)
4 735,36 EUR
- la remuneración de administración (Clase I)
18,60 EUR
- la remuneración de administración (Clase R)
210,51 EUR
- la remuneración de administración (Clase Y)
475,14 EUR
- la remuneración de administración (Clase R2)
651,89 EUR
- la remuneración de administración (general)
1 200,00 EUR
- la remuneración del depositario (Clase C)
2 219,69 EUR
- la remuneración del depositario (Clase I)
5,40 EUR
- la remuneración del depositario (Clase R)
98,67 EUR
- la remuneración del depositario (Clase Y)
222,72 EUR
- la remuneración del depositario (Clase R2)
305,57 EUR
- remuneración de comercialización (clase Y)
3 006,78 EUR

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6 Note sugli stati finanziari al 30 settembre 2020 (segue)

- interessi debitori per conti e prestiti
1 339,29 EUR
 - - interessi passivi su contratti swap
136,11 EUR
 - una provvigione per altre spese varie annuali (remunerazione delle autorità di controllo, onorari del revisore dei conti, spese di redazione delle relazioni, di pubblicazione...)
53 660,61 EUR
- Per un totale di
93 093,35 EUR

12.6 Notas a los estados financieros al 30 septiembre 2020 (continuación)

- intereses a pagar sobre cuentas Corrientes y préstamos
1 339,29 EUR
 - intereses pagaderos en los contratos de swap
136,11 EUR
 - una provisión para otros gastos anuales (remuneración de la autoridad de control, honorarios del auditor gastos de informes, de publicación...)
53 660,61 EUR
- Por un total de
93 093,35 EUR