

Candriam Quant

R.C.S. Luxemburgo B-87647



SICAV de derecho luxemburgués

Informe anual auditado al 31 de diciembre de 2020

Candriam Quant

SICAV de derecho luxemburgués

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

Índice

Administración de la SICAV	4
Detalles de la SICAV	5
Informe del Consejo de Administración	6
Informe del auditor	10
Estado del activo neto al 31 de diciembre de 2020	13
Variaciones de los activos netos del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020	15
Movimiento del número de acciones para el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020	19
Estadísticas	19
Cartera de valores / Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 31 de diciembre de 2020	31
Candriam Quant Equities Europe	31
Candriam Quant Equities Multi-Factor EMU	36
Candriam Quant Equities Multi-Factor Global	40
Candriam Quant Equities USA	46
Notas a los estados financieros - Lista de instrumentos derivados	50
Otras notas a los estados financieros	51
Información suplementaria No auditada	59

Administración de la SICAV

Consejo de Administración

Presidente

Jean-Yves MALDAGUE
Managing Director, Candriam Luxembourg

La realización de la **Gestión de Cartera** de determinados compartimentos se ha delegado en:

Candriam Belgium
58, Avenue des Arts
B-1000 Bruselas

Consejeros

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

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

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

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

Vincent HAMELINK
Member of the Group Strategic Committee, Candriam Belgium

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

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

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

Para todos los compartimentos, la ejecución de las **operaciones de préstamo y empréstito de valores** se delega a:

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

“Réviseur d'entreprises agréé”

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

Domicilio social

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

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

“Réviseur d'entreprises agréé” de la Sociedad Gestora

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

Depositario y Agente de Pagos

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

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

Sociedad Gestora

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

Las funciones de **Agente Administrativo**, **Agente de Domiciliaciones** y **Agente de Transmisiones** (incluidas las actividades de **Conservador de Registro**) han sido delegadas en:

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

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

Detalles de la SICAV

Candriam Quant (la "SICAV") publica un informe anual detallado sobre sus actividades y los activos gestionados. El informe incluye un estado del patrimonio neto consolidado y un estado de cambios en el patrimonio neto consolidado expresados en euros, la cartera de inversiones de cada subfondo y el informe de auditoría. Dicho informe está disponible en el domicilio social de la SICAV y en el domicilio social de los bancos designados para prestar servicios financieros en los países en los que se comercializa la SICAV.

Además, cada seis meses se emite un informe que contiene, en particular, la composición de la cartera, el número de acciones en circulación y el número de acciones emitidas o recompradas desde la fecha del informe anterior.

Las acciones sólo están disponibles en forma registrada.

La Junta General de Accionistas de la SICAV se celebrará cada año en el domicilio social de la SICAV o en cualquier otro lugar de Luxemburgo que se indique en la convocatoria. Tendrá lugar dentro de los 6 meses siguientes al cierre del ejercicio social.

Las convocatorias de todas las juntas generales se envían a todos los accionistas inscritos por correo certificado a su dirección indicada en el registro de acciones, al menos 8 días antes de la celebración de la Junta General. Estas convocatorias indican la hora y el lugar de la Junta General, así como las condiciones de admisión, el orden del día y el quórum y la mayoría exigidos por la legislación luxemburguesa.

Además, el anuncio se publicará en el "Recueil électronique des sociétés et associations" ("RESA") del Gran Ducado de Luxemburgo y en un periódico luxemburgués, el "Luxemburger Wort", así como en la prensa de los países en los que se comercializa la SICAV si la legislación así lo exige.

El ejercicio social de la SICAV finaliza el 31 de diciembre de cada año.

El Valor liquidativo por acción de cada clase de acciones de cada subfondo, así como el precio de suscripción, reembolso o conversión de cada clase de acciones de cada subfondo podrán obtenerse en el domicilio social de la SICAV y en los bancos designados para prestar servicios financieros en los países en los que se distribuyen las acciones de la SICAV.

El folleto, los documentos de datos fundamentales para el inversor, los estatutos de la SICAV y los informes financieros están a disposición del público de forma gratuita en el domicilio social de la SICAV.

Informe del Consejo de Administración

Contexto económico y financiero

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

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

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

Informe del Consejo de Administración

Las medidas adoptadas para ayudar a familias y negocios contrarrestaron el *shock* de ingresos, devolviendo el consumo de bienes (ventas minoristas, compras de automóviles, etc.) del fin del trimestre a niveles anteriores a la pandemia.

Sin embargo, varios sectores servicios siguieron sin recuperar todo el ritmo, debido a las medidas de distancia social aplicadas. En septiembre, el endurecimiento de las medidas en algunos países europeos para evitar la propagación del virus tras el repunte del número de casos de covid-19 dejó el PMI de servicios de la zona euro por debajo de 50. A finales de septiembre, los países europeos llegaron a un acuerdo sobre la asignación de los fondos del Next Generation EU: en préstamos (360 000 millones) y donaciones (390 000 millones). Al mismo tiempo, el tipo alemán a 10 años cayó 2 puntos básicos en el trimestre, hasta el -0,52 %, mientras que la bolsa descendió solo un 0,1 % en ese periodo.

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

Global

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Europa

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

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

Informe del Consejo de Administración

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

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

EE. UU.

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

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

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

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

Acontecimientos ocurridos durante el ejercicio

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

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

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

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

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

Informe del Consejo de Administración

Dado que la mayoría de los fondos tienen un índice de referencia, el riesgo se calculó y supervisó estrechamente con respecto al índice de referencia, prestando atención a las desviaciones en relación con este. En fondos de asignación de activos, el departamento de Front Office ha reducido la exposición a la renta variable para infraponderarla durante los picos de mercado. Además, los fondos que también tienen gestión de pérdidas o volatilidad han reducido en cierto modo la exposición a los activos de riesgo, con el fin de cumplir su objetivo.

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

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

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

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

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

El Consejo de Administración

Luxemburgo, 29 de marzo de 2021

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



Informe de Auditoría

A los Accionistas de
Candriam Quant

Opinión

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

Los estados financieros del Fondo comprenden:

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

Fundamentos de la opinión

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

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

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

Otra información

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

También:

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



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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Representado por

Luxemburgo, a 30 de marzo de 2021

Sébastien Sadzot

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

Candriam Quant

Estado del activo neto al 31 de diciembre de 2020

		Candriam Quant Equities Europe	Candriam Quant Equities Multi-Factor EMU	Candriam Quant Equities Multi-Factor Global
		EUR	EUR	EUR
Activo				
Cartera de valores por su valor de evaluación	2a	388.998.848	13.539.665	32.476.950
Efectivos en banco		595.176	127.681	1.616.575
Inversiones vendidas a cobrar		0	0	89.371
Suscripciones a cobrar		324.331	181.669	8.955
Divisas a cobrar		0	0	69.910
Interés y dividendos a cobrar, netos		201.168	103	33.026
Plusvalía neta sin realizar sobre contratos de cambio a plazo	2e	0	0	0
Otros activos		820.430	132.460	15.727
Total activo		390.939.953	13.981.578	34.310.514
Pasivo				
Inversiones compradas a pagar		0	151.033	0
Recompras a pagar		234.917	1.984	1.614.864
Divisas a pagar		0	0	69.860
Minusvalía neta sin realizar sobre contratos de cambio a plazo	2e	0	0	209
Comisiones de gestión a pagar	3	127.169	4.892	21.377
Gastos Operativos y Administrativos a pagar	4	71.009	2.720	7.703
Comisiones sobre rentabilidad a pagar	5	288.917	0	0
"Taxe d'abonnement" (Tasa de suscripción) a pagar	6	67.498	382	16.739
Total pasivo		789.510	161.011	1.730.752
Total del activo neto		390.150.443	13.820.567	32.579.762

Candriam Quant

Estado del activo neto al 31 de diciembre de 2020

		Candriam Quant Equities USA	Combinado
		USD	EUR
Activo			
Cartera de valores por su valor de evaluación	2a	480.746.192	827.926.412
Efectivos en banco		1.158.094	3.285.935
Inversiones vendidas a cobrar		0	89.371
Suscripciones a cobrar		190.300	670.486
Divisas a cobrar		0	69.910
Interés y dividendos a cobrar, netos		210.856	406.628
Plusvalía neta sin realizar sobre contratos de cambio a plazo	2e	155.296	126.923
Otros activos		16.144	981.812
Total activo		482.476.882	833.557.477
Pasivo			
Inversiones compradas a pagar		0	151.033
Recompras a pagar		104.082	1.936.831
Divisas a pagar		0	69.860
Minusvalía neta sin realizar sobre contratos de cambio a plazo	2e	0	209
Comisiones de gestión a pagar	3	163.711	287.238
Gastos Operativos y Administrativos a pagar	4	88.628	153.867
Comisiones sobre rentabilidad a pagar	5	0	288.917
"Taxe d'abonnement" (Tasa de suscripción) a pagar	6	96.486	163.476
Total pasivo		452.907	3.051.431
Total del activo neto		482.023.975	830.506.046

Candriam Quant

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

		Candriam Quant Equities Europe	Candriam Quant Equities Multi-Factor EMU	Candriam Quant Equities Multi-Factor Global
		EUR	EUR	EUR
Activos netos al inicio del ejercicio		510.157.040	28.979.751	70.590.428
Ingresos				
Dividendos netos	2g	9.515.851	498.583	1.030.042
Interés sobre préstamos de títulos	7	91.004	4.760	7.262
Interés bancario		663	62	450
Otros ingresos		0	2.144	0
Total ingresos		9.607.518	505.549	1.037.754
Gastos				
Comisiones de gestión	3	1.720.647	67.833	288.517
Gastos Operativos y Administrativos	4	880.644	41.613	123.081
Comisiones sobre rentabilidad	5	432.810	0	0
Comisiones del custodio	4	11.401	544	1.560
"Taxe d'abonnement" (Tasa de suscripción)	6	119.779	2.047	26.490
Costos de transacciones	2f	1.452.365	13.881	28.216
Interés bancario		15.366	975	1.420
Total gastos		4.633.012	126.893	469.284
Ingresos / (Pérdidas) netos(as) de las inversiones		4.974.506	378.656	568.470
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre ventas de inversiones	2b	(19.043.161)	(1.192.101)	(198.501)
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre contratos de cambio a plazo	2e	(3.096)	0	0
Beneficio / (Pérdida) de cambio neto(a)		(3.414.867)	(67)	(1.131.653)
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		(17.486.618)	(813.512)	(761.684)

Candriam Quant

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

		Candriam Quant Equities USA	Combinado
		USD	EUR
Activos netos al inicio del ejercicio		545.674.891	1.095.852.064
Ingresos			
Dividendos netos	2g	5.153.689	15.256.555
Interés sobre préstamos de títulos	7	51.599	145.198
Interés bancario		2.265	3.026
Otros ingresos		0	2.144
Total ingresos		5.207.553	15.406.923
Gastos			
Comisiones de gestión	3	1.958.616	3.677.762
Gastos Operativos y Administrativos	4	991.467	1.855.658
Comisiones sobre rentabilidad	5	5.787	437.540
Comisiones del custodio	4	13.776	24.764
"Taxe d'abonnement" (Tasa de suscripción)	6	161.958	280.683
Costos de transacciones	2f	309.439	1.747.365
Interés bancario		3.829	20.890
Total gastos		3.444.872	8.044.662
Ingresos / (Pérdidas) netos(as) de las inversiones		1.762.681	7.362.261
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre ventas de inversiones	2b	26.115.186	910.020
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre contratos de cambio a plazo	2e	869.790	707.778
Beneficio / (Pérdida) de cambio neto(a)		(20.683)	(4.563.491)
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		28.726.974	4.416.568

Candriam Quant

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

		Candriam Quant Equities Europe	Candriam Quant Equities Multi-Factor EMU	Candriam Quant Equities Multi-Factor Global
		EUR	EUR	EUR
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre inversiones	2a	(2.306.151)	(1.142.256)	(3.396.691)
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre contratos de cambio a plazo	2e	0	0	(209)
Aumento / (Diminución) neta de los activos netos procedente de operaciones		(19.792.769)	(1.955.767)	(4.158.585)
Evolución del capital				
Suscripciones de acciones		120.652.845	6.006.769	3.012.263
Recompra de acciones		(218.045.289)	(19.210.163)	(36.758.262)
Dividendos pagados	8	(2.821.384)	(23)	(106.082)
Diferencias de cambio		0	0	0
Activos netos al final del ejercicio		390.150.443	13.820.567	32.579.762

Candriam Quant

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

		Candriam Quant Equities USA	Combinado
		USD	EUR
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre inversiones	2a	33.865.234	20.832.752
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre contratos de cambio a plazo	2e	(60.757)	(49.865)
Aumento / (Diminución) neta de los activos netos procedente de operaciones		62.531.451	25.199.455
Evolución del capital			
Suscripciones de acciones		71.826.836	188.375.515
Recompra de acciones		(197.563.834)	(435.481.438)
Dividendos pagados	8	(445.369)	(3.291.486)
Diferencias de cambio		0	(40.148.064)
Activos netos al final del ejercicio		482.023.975	830.506.046

Candriam Quant

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

	Candriam Quant Equities Europe			
	C Capitalización	C Distribución	I Capitalización	I Distribución
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	31.791	6.178	31.116	166
Número de acciones emitidas	2.522	1.016	11.722	0
Número de acciones recompradas	(8.154)	(1.478)	(31.441)	0
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	26.159	5.716	11.398	166

Estadísticas

Valor activo neto global	EUR			
31 de diciembre de 2020	390.150.443			
31 de diciembre de 2019	510.157.040			
31 de diciembre de 2018	710.829.691			
Valor activo neto por acción	EUR	EUR	EUR	EUR
31 de diciembre de 2020	2.710,50	1.803,62	3.244,81	1.618,57
31 de diciembre de 2019	2.774,05	1.905,76	3.299,47	1.704,79
31 de diciembre de 2018	2.269,31	1.600,62	2.668,81	1.419,47

Candriam Quant

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

Candriam Quant Equities Europe

	L Capitalización	N Capitalización	R Capitalización	R GBP Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	0	290	8.841	6
Número de acciones emitidas	0	31	5.927	0
Número de acciones recompradas	0	(132)	(10.069)	0
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	0	189	4.699	6

Estadísticas

	EUR	EUR	EUR	GBP
Valor activo neto por acción 31 de diciembre de 2020	-	2.505,46	140,81	195,23
31 de diciembre de 2019	-	2.575,55	142,81	187,44
31 de diciembre de 2018	2.237,98	2.115,38	115,74	161,00

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

Candriam Quant Equities Europe

	R2 Capitalización	R2 Distribución	V Capitalización	Z Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	21.093	3.161	18.683	49.249
Número de acciones emitidas	1.623	210	7.763	15.677
Número de acciones recompradas	(11.492)	(2.312)	(15.887)	(18.366)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	11.224	1.059	10.559	46.561

Estadísticas

	EUR	EUR	EUR	EUR
Valor activo neto por acción				
31 de diciembre de 2020	162,36	153,72	1.656,81	3.558,71
31 de diciembre de 2019	164,22	160,21	1.682,27	3.581,57
31 de diciembre de 2018	132,76	132,78	1.358,50	2.880,27

Candriam Quant

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

	Candriam Quant Equities Europe	Candriam Quant Equities Multi- Factor EMU		
	Z Distribución	C Capitalización	C Distribución	I Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	49.378	533	1	11.774
Número de acciones emitidas	8.828	3	0	4.496
Número de acciones recompradas	(11.194)	(235)	0	(10.341)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	47.012	302	1	5.930

Estadísticas

Valor activo neto global		EUR		
31 de diciembre de 2020		13.820.567		
31 de diciembre de 2019		28.979.751		
31 de diciembre de 2018		84.129.342		
Valor activo neto por acción	EUR	EUR	EUR	EUR
31 de diciembre de 2020	1.816,02	1.207,74	850,52	1.388,82
31 de diciembre de 2019	1.892,39	1.229,15	896,32	1.404,44
31 de diciembre de 2018	1.566,84	1.028,56	769,60	1.167,12

Candriam Quant

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

	Candriam Quant Equities Multi- Factor EMU		Candriam Quant Equities Multi- Factor Global	
	V Capitalización	Z Capitalización	C Capitalización	C Distribución
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	1	7.812	112.840	35.064
Número de acciones emitidas	0	268	11.273	5.614
Número de acciones recompradas	0	(4.600)	(30.610)	(15.548)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	1	3.480	93.503	25.130

Estadísticas

Valor activo neto global	EUR			
31 de diciembre de 2020	32.579.762			
31 de diciembre de 2019	70.590.428			
31 de diciembre de 2018	100.827.876			
Valor activo neto por acción	EUR	EUR	EUR	EUR
31 de diciembre de 2020	1.545,49	1.499,33	186,27	143,46
31 de diciembre de 2019	1.560,31	1.508,60	190,57	150,01
31 de diciembre de 2018	1.294,36	1.247,29	155,71	124,89

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

Candriam Quant Equities Multi- Factor Global

	I Capitalización	I Distribución	N Capitalización	R Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	87.170	633	3.160	1.288
Número de acciones emitidas	0	105	106	1.081
Número de acciones recompradas	(62.896)	0	(1.511)	(257)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	24.274	737	1.755	2.112

Estadísticas

Valor activo neto por acción	EUR	EUR	EUR	EUR
31 de diciembre de 2020	218,46	1.622,00	175,07	150,72
31 de diciembre de 2019	221,70	1.684,18	179,54	153,28
31 de diciembre de 2018	179,65	1.391,41	147,08	124,50

Candriam Quant

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

	Candriam Quant Equities Multi- Factor Global			Candriam Quant Equities USA
	R GBP Capitalización	V Capitalización	Z Capitalización	C Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	6	19.787	76.036	26.815
Número de acciones emitidas	0	0	207	920
Número de acciones recompradas	0	(19.786)	(57.482)	(5.299)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	6	1	18.762	22.436

Estadísticas

Valor activo neto global				USD
31 de diciembre de 2020				482.023.975
31 de diciembre de 2019				545.674.891
31 de diciembre de 2018				479.938.079
Valor activo neto por acción	GBP	EUR	EUR	USD
31 de diciembre de 2020	188,04	225,23	236,21	4.006,82
31 de diciembre de 2019	181,11	228,22	238,75	3.491,94
31 de diciembre de 2018	155,75	184,65	192,62	2.728,71

Candriam Quant

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

Candriam Quant Equities USA

	C Distribución	C EUR Capitalización	C EUR H Capitalización	I Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	6.283	4.599	529	8.995
Número de acciones emitidas	808	1.416	41	1.050
Número de acciones recompradas	(2.597)	(1.650)	(371)	(8.737)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	4.495	4.365	199	1.309

Estadísticas

	USD	EUR	EUR	USD
Valor activo neto por acción				
31 de diciembre de 2020	3.264,21	2.561,89	1.621,55	4.851,94
31 de diciembre de 2019	2.885,37	2.434,63	1.446,54	4.180,31
31 de diciembre de 2018	2.282,72	1.869,19	1.165,25	3.229,54

Candriam Quant

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

Candriam Quant Equities USA

	I Distribución	I EUR Capitalización	I EUR H Capitalización	L Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	365	2.397	9.881	0
Número de acciones emitidas	0	210	1.355	0
Número de acciones recompradas	0	(1.018)	(4.548)	0
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	365	1.589	6.688	0

Estadísticas

	USD	EUR	EUR	USD
Valor activo neto por acción				
31 de diciembre de 2020	2.400,19	2.540,67	2.005,27	-
31 de diciembre de 2019	2.096,46	2.385,91	1.768,09	-
31 de diciembre de 2018	1.641,39	1.809,61	1.407,93	2.691,05

Candriam Quant

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

Candriam Quant Equities USA

	N Capitalización	N EUR H Capitalización	R Capitalización	R GBP Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	0	0	1.877	6
Número de acciones emitidas	0	0	0	0
Número de acciones recompradas	0	0	(982)	0
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	0	0	895	6

Estadísticas

	USD	EUR	USD	GBP
Valor activo neto por acción				
31 de diciembre de 2020	-	-	201,95	215,72
31 de diciembre de 2019	-	-	174,41	192,21
31 de diciembre de 2018	2.540,78	1.568,82	135,06	154,81

Candriam Quant

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

Candriam Quant Equities USA

	R2 Capitalización	R2 Distribución	R2 EUR Capitalización	V Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	25.186	2.457	1.218	1
Número de acciones emitidas	0	175	0	0
Número de acciones recompradas	(5.576)	(1.107)	0	0
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	19.610	1.525	1.218	1

Estadísticas

	USD	USD	EUR	USD
Valor activo neto por acción				
31 de diciembre de 2020	231,23	218,74	193,59	5.010,51
31 de diciembre de 2019	199,14	190,97	181,73	4.307,89
31 de diciembre de 2018	153,72	149,09	137,75	3.320,26

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

Candriam Quant Equities USA

	Z Capitalización	Z Distribución
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	73.790	9.851
Número de acciones emitidas	12.694	1.451
Número de acciones recompradas	(26.736)	(3.882)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	59.748	7.420

Estadísticas

	USD	USD
Valor activo neto por acción 31 de diciembre de 2020	5.264,29	2.011,90
31 de diciembre de 2019	4.510,14	1.747,31
31 de diciembre de 2018	3.463,80	1.359,63

Candriam Quant

Candriam Quant Equities Europe

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			388.998.848	99,70
Acciones			388.998.848	99,70
Reino Unido			69.460.429	17,80
ASSTEAD GROUP	88.542	GBP	3.400.820	0,87
ASTRAZENECA PLC	45.325	GBP	3.708.639	0,95
BHP GROUP-REGISTERED SHS	238.417	GBP	5.127.391	1,31
CRANSWICK	5.763	GBP	226.631	0,06
DERWENT LONDON PLC	2.012	GBP	69.592	0,02
FRESNILLO PLC	87.251	GBP	1.100.994	0,28
FUTURE PLC REG	34.547	GBP	670.793	0,17
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	9.309	GBP	1.164.795	0,30
GLAXOSMITHKLINE PLC	35.942	GBP	538.869	0,14
HOWDEN JOINERY GROUP	108.783	GBP	838.082	0,22
HSBC HOLDINGS PLC	409.525	GBP	1.733.310	0,45
ICG	44.912	GBP	866.027	0,22
IG GROUP HLDGS	58.183	GBP	560.314	0,14
J SAINSBURY PLC	723.542	GBP	1.822.799	0,47
KINGFISHER PLC	570.379	GBP	1.723.053	0,44
MARKS AND SPENCER GROUP PLC	1.237.560	GBP	1.884.476	0,48
MORRISON SUPERMARKETS PLC	606.640	GBP	1.201.962	0,31
PERSIMMON PLC	92.888	GBP	2.871.423	0,74
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC - REG SHS	211.023	GBP	1.651.689	0,42
PRUDENTIAL PLC	294.760	GBP	4.435.725	1,14
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	6.849	GBP	500.572	0,13
RIGHTMOVE -REGISTERED SHS	126.783	GBP	921.801	0,24
RIO TINTO PLC	94.400	GBP	5.768.830	1,48
ROTORK NEW ISSUE	119.426	GBP	424.282	0,11
ROYAL DUTCH SHELL PLC	329.249	EUR	4.811.645	1,23
ROYAL DUTCH SHELL PLC -B-	222.257	GBP	3.127.142	0,80
ROYAL MAIL	427.132	GBP	1.611.468	0,41
SEGRO (REIT)	199.156	GBP	2.108.370	0,54
STANDARD CHARTERED PLC	520.256	GBP	2.707.935	0,69
TATE LYLE PLC	82.336	GBP	620.349	0,16
THE BERKELEY GR	59.712	GBP	3.163.382	0,81
UNILEVER	67.969	EUR	3.368.883	0,86
UNITE GROUP PLC	50.573	GBP	590.423	0,15
VODAFONE GROUP PLC	3.062.585	GBP	4.137.963	1,06
Suiza			64.176.300	16,45
BACHEM HLDG -B- NAM.AKT	1.332	CHF	487.084	0,13
BC VAUDOISE - REGISTERED SHS	3.064	CHF	272.815	0,07
BKW AG	3.132	CHF	287.268	0,07
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	147	CHF	1.172.955	0,30
COCA COLA HBC NAMEN	98.280	GBP	2.609.893	0,67
CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	594.300	CHF	6.264.176	1,61
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	17.605	CHF	3.268.535	0,84
LOGITECH NAMEN AKT	1.889	CHF	150.065	0,04
LONZA GROUP (CHF)	253	CHF	133.056	0,03
NESTLE SA REG SHS	176.500	CHF	17.014.368	4,36
NOVARTIS AG REG SHS	76.100	CHF	5.885.780	1,51
PSP SWISS PROPERTY AG	9.693	CHF	1.060.221	0,27
ROCHE HOLDING LTD	43.320	CHF	12.376.571	3,17
SWISSCOM SHS NOM	8.460	CHF	3.731.927	0,96
SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	215	CHF	81.981	0,02
TECAN GROUP NAM.AKT	2.247	CHF	901.252	0,23

Candriam Quant

Candriam Quant Equities Europe

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
THE SWATCH GROUP	4.729	CHF	1.055.941	0,27
THE SWATCH GROUP REG	7.170	CHF	309.990	0,08
UBS GROUP SA	482.000	CHF	5.557.339	1,42
VIFOR PHARMA - REGISTERED	12.100	CHF	1.555.083	0,40
Alemania			62.140.239	15,93
ALLIANZ SE REG SHS	40.200	EUR	8.068.140	2,07
BAYER AG REG SHS	5.917	EUR	284.933	0,07
BEIERSDORF AG	26.215	EUR	2.475.745	0,64
BRENTAG - NAMEN AKT	5.659	EUR	358.441	0,09
CONTINENTAL AG	24.909	EUR	3.020.216	0,77
DAIMLER AG NAMEN-AKT	54.132	EUR	3.128.288	0,80
DEUTSCHE BANK AG REG SHS	301.026	EUR	2.693.882	0,69
DEUTSCHE POST AG REG SHS	123.989	EUR	5.021.554	1,29
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	225.403	EUR	3.370.902	0,86
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	49.287	EUR	3.361.373	0,86
HEIDELBERGCEMENT AG	2.970	EUR	181.823	0,05
HENKEL AG & CO KGAA	37.673	EUR	3.477.218	0,89
HOCHTIEF AG	36.425	EUR	2.897.609	0,74
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	95.406	EUR	2.994.794	0,77
LEG IMMOBILIEN - NAMEN AKT	20.444	EUR	2.597.615	0,67
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	8.630	EUR	2.095.364	0,54
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG - VORZ.AKT-STIMMR	69.875	EUR	3.940.950	1,01
PUMA AG	838	EUR	77.331	0,02
SAP AG	71.800	EUR	7.698.396	1,97
SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	6.786	EUR	2.331.670	0,60
SIEMENS AG REG	9.667	EUR	1.136.066	0,29
WACKER CHEMIE AG	7.948	EUR	927.929	0,24
Francia			59.412.330	15,23
BNP PARIBAS SA	102.734	EUR	4.428.349	1,13
BOLLORE INVESTISSEMENT	84.640	EUR	286.252	0,07
CAPGEMINI SE	33.943	EUR	4.303.972	1,10
CIE DE SAINT-GOBAIN	22.811	EUR	855.413	0,22
CREDIT AGRICOLE SA	156.710	EUR	1.617.247	0,41
DASSAULT AVIATION SA	458	EUR	410.826	0,11
GECINA	8.202	EUR	1.035.913	0,27
HERMES INTERNATIONAL SA	3.635	EUR	3.197.346	0,82
ILIAD SA	4.861	EUR	817.134	0,21
L'OREAL SA	766	EUR	238.073	0,06
LA FRANCAISE DES JEUX SA	15.192	EUR	568.333	0,15
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	20.900	EUR	10.677.810	2,74
MICHELIN SA REG SHS	45.450	EUR	4.769.977	1,22
PEUGEOT SA	162.492	EUR	3.634.946	0,93
REXEL SA	65.375	EUR	843.011	0,22
RUBIS	14.074	EUR	534.531	0,14
SANOFI	21.400	EUR	1.684.180	0,43
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	7.222	EUR	2.103.046	0,54
SCHNEIDER ELECTRIC SE	65.950	EUR	7.801.885	2,00
SODEXO SA	24.687	EUR	1.708.834	0,44
TELEPERFORMANCE SE	11.126	EUR	3.018.484	0,77
TOTAL SE	57.230	EUR	2.020.219	0,52
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	46.446	EUR	929.384	0,24
VIVENDI SA	73.054	EUR	1.927.165	0,49
Países Bajos			38.750.252	9,93
ADYEN --- PARTS SOCIALES	1.826	EUR	3.478.530	0,89
AERCAP HOLDINGS	55.106	USD	2.052.823	0,52
AIRBUS SE	29.804	EUR	2.675.803	0,68
AKZO NOBEL NV	46.845	EUR	4.115.802	1,05

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

Candriam Quant

Candriam Quant Equities Europe

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
ASM INTERNATIONAL NV	9.056	EUR	1.629.627	0,42
ASML HOLDING NV	13.224	EUR	5.257.201	1,35
HEINEKEN HOLDING	13.764	EUR	1.060.516	0,27
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	148.344	EUR	3.428.230	0,88
NN GROUP NV	156.640	EUR	5.565.419	1,43
PROSUS NV	7.419	EUR	655.543	0,17
ROYAL PHILIPS NV	49.886	EUR	2.184.009	0,56
SIGNIFY NV	35.800	EUR	1.236.174	0,32
WOLTERS KLUWER NV	78.346	EUR	5.410.575	1,39
Suecia			22.523.765	5,77
ATLAS COPCO AB - REGS -B-	92.826	SEK	3.402.280	0,87
EPIROC -REGISTERED SHS	33.164	SEK	458.755	0,12
EVOLUTION AB	28.518	SEK	2.369.192	0,61
FASTIGHETS AB BALDER -B-	3.988	SEK	170.220	0,04
HOLMEN -REGISTERED SHS	16.407	SEK	642.663	0,17
INDUTRADE AB	45.015	SEK	789.336	0,20
INTRUM AB	30.700	SEK	662.364	0,17
INVESTOR -B- FREE	71.575	SEK	4.268.074	1,09
NIBE INDUSTRIER -B-	14.714	SEK	394.921	0,10
NOLATO -B- FREE	4.284	SEK	354.708	0,09
SKANSKA -B- FREE	90.345	SEK	1.885.390	0,48
TELEFON ERICSSON	164.692	SEK	1.600.291	0,41
VOLVO AB -B-	286.500	SEK	5.525.571	1,42
Dinamarca			18.634.136	4,78
A.P. MOELLER-MAERSK -A-	609	DKK	1.034.984	0,27
A.P. MOELLER-MAERSK A/S -B-	1.383	DKK	2.525.964	0,65
CARLSBERG AS -B-	32.023	DKK	4.195.478	1,08
DEMANT A/S	27.913	DKK	902.252	0,23
DSV PANALPINA A/S	3.237	DKK	443.576	0,11
GENMAB AS	5.834	DKK	1.930.441	0,49
NOVO NORDISK	129.300	DKK	7.411.327	1,90
ORSTED	1.138	DKK	190.114	0,05
Jersey			10.954.747	2,81
EXPERIAN GROUP	133.843	GBP	4.152.408	1,06
FERGUSON NEWCO PLC	41.471	GBP	4.116.058	1,06
IWG PLC	165.644	GBP	635.114	0,16
WPP PLC	229.500	GBP	2.051.167	0,53
España			10.781.350	2,76
BANCO SANTANDER SA REG SHS	62.717	EUR	159.176	0,04
CAIXABANK SA	522.017	EUR	1.096.758	0,28
CELLNEX TELECOM SA	48.257	EUR	2.370.384	0,61
EDP RENOVAVEIS SA	23.669	EUR	539.653	0,14
FERROVIAL SA	52.518	EUR	1.186.907	0,30
IBERDROLA SA	50.138	EUR	586.614	0,15
INMOBILIARIA COLONIAL SA	111.823	EUR	897.379	0,23
MERLIN PROPERTIES SOCIMI S.A.	92.733	EUR	721.463	0,19
NATURGY ENERGY GROUP SA	76.751	EUR	1.455.199	0,37
RED ELECTRICA	105.384	EUR	1.767.817	0,45
Finlandia			9.456.914	2,42
ELISA CORPORATION -A-	19.671	EUR	882.638	0,23
HUHTAMAKI OYJ	13.296	EUR	561.889	0,14
KONE	1.994	EUR	132.521	0,03
NESTE	54.841	EUR	3.244.394	0,83
NORDEA BANK	386.516	SEK	2.585.620	0,66
ORION CORPORATION (NEW) -B-	36.828	EUR	1.382.155	0,36
STORA ENSO -R-	42.678	EUR	667.697	0,17

Candriam Quant

Candriam Quant Equities Europe

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
Italia			9.252.272	2,37
ENEL SPA	209.314	EUR	1.732.283	0,44
ERG SPA	16.069	EUR	376.015	0,10
FINECOBANK	175.599	EUR	2.353.026	0,60
HERA SPA	200.842	EUR	598.509	0,15
MONCLER SPA	15.543	EUR	779.326	0,20
SNAM SPA	685.279	EUR	3.152.969	0,81
UGF	66.533	EUR	260.144	0,07
Irlanda			6.267.659	1,61
CRH PLC	181.603	GBP	6.190.878	1,59
GRAFTON GRP UNITS CONS.OF 1 ORD+1C+17-A-	7.450	GBP	76.781	0,02
Bélgica			4.354.230	1,11
AGEAS NOM	47.507	EUR	2.070.355	0,53
ANHEUSER-BUSCH INBEV	8.953	EUR	510.411	0,13
GALAPAGOS GENOMICS NV	13.578	EUR	1.092.757	0,28
GROUPE BRUXELLES LAMBERT GBL	8.249	EUR	680.707	0,17
Luxemburgo			1.821.515	0,47
APERAM REG	44.913	EUR	1.533.330	0,39
SOLUTIONS 30 --- SHS	27.394	EUR	288.185	0,08
Austria			932.546	0,24
BAWAG GROUP AG	13.340	EUR	506.920	0,13
WIENERBERGER AG	16.320	EUR	425.626	0,11
Noruega			80.164	0,02
TELENOR ASA	5.756	NOK	80.164	0,02
Total de la cartera de valores			388.998.848	99,70
Coste de adquisición			355.195.525	

Candriam Quant Equities Europe

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

Distribución geográfica (en % activo neto)

Reino Unido	17,80
Suiza	16,45
Alemania	15,93
Francia	15,23
Países Bajos	9,93
Suecia	5,77
Dinamarca	4,78
Jersey	2,81
España	2,76
Finlandia	2,42
Italia	2,37
Irlanda	1,61
Bélgica	1,11
Luxemburgo	0,47
Austria	0,24
Noruega	0,02
99,70	

Distribución económica (en % activo neto)

Bancos y otras entidades financieras	13,95
Farmacia y cosméticos	11,69
Industrias agro-alimentarias	6,41
Construcción, material de construcción	5,81
Seguros	5,26
Telecomunicaciones	4,92
Industria automovilística	4,16
Transporte	3,94
Textiles y vestido	3,78
Internet y servicios de Internet	3,76
Petróleo	3,62
Electrónica y semiconductores	3,20
Comercio minorista y grandes almacenes	2,88
Electrotecnia y electrónica	2,82
Construcción de máquinas y aparatos	2,80
Energía y servicio de aguas	2,74
Artes gráficas y editoriales	2,58
Sociedades inmobiliarias	2,37
Caucho y neumáticos	2,00
Metales no férricos	1,76
Minas	1,71
Química	1,58
Tabaco y alcohol	1,48
Industria aeronáutica y espacial	1,32
Bienes de consumo diversos	1,16
Biotecnología	0,62
Industria relojera	0,35
Papel y madera	0,34
Varios bienes de capital	0,21
Servicios varios	0,16
Servicios del medio ambiente & reciclado	0,14
Restaurantes, hoteles	0,14
Artículos de oficina y ordenadores	0,04
99,70	

Candriam Quant

Candriam Quant Equities Multi-Factor EMU

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			13.539.665	97,97
Acciones			13.539.665	97,97
Francia			4.472.677	32,36
AIR LIQUIDE SA	951	EUR	127.672	0,92
ALSTOM SA	831	EUR	38.733	0,28
ALTEN SA	429	EUR	39.747	0,29
AMUNDI SA	941	EUR	62.859	0,45
ARKEMA SA	344	EUR	32.164	0,23
BIOMERIEUX SA	875	EUR	100.975	0,73
BNP PARIBAS SA	4.815	EUR	207.551	1,50
BOUYGUES SA	2.456	EUR	82.644	0,60
CAPGEMINI SE	983	EUR	124.644	0,90
CARREFOUR SA	5.394	EUR	75.678	0,55
CIE DE SAINT-GOBAIN	4.711	EUR	176.663	1,28
CNP ASSURANCES	6.429	EUR	84.734	0,61
CREDIT AGRICOLE SA	8.955	EUR	92.416	0,67
DANONE SA	1.487	EUR	79.941	0,58
EDENRED SA	3.510	EUR	162.899	1,18
FAURECIA	2.788	EUR	116.845	0,84
KERING	371	EUR	220.522	1,60
KLEPIERRE SA	3.271	EUR	60.154	0,43
L'OREAL SA	690	EUR	214.452	1,55
LEGRAND SA	524	EUR	38.252	0,28
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	815	EUR	416.383	3,01
PERNOD RICARD SA	200	EUR	31.360	0,23
PEUGEOT SA	16.534	EUR	369.866	2,68
SAFRAN SA	833	EUR	96.586	0,70
SANOFI	4.335	EUR	341.164	2,47
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3.262	EUR	385.895	2,79
SOCIETE GENERALE SA	2.266	EUR	38.572	0,28
SODEXO SA	613	EUR	42.432	0,31
TOTAL SE	10.429	EUR	368.144	2,66
UBISOFT ENTERTAINMENT	1.261	EUR	99.417	0,72
VALEO SA	1.148	EUR	37.057	0,27
VINCI SA	1.306	EUR	106.256	0,77
Alemania			2.954.601	21,38
ADIDAS AG NAMEN AKT	674	EUR	200.785	1,45
ALLIANZ SE REG SHS	1.723	EUR	345.806	2,50
ALSTRIA OFFICE REIT	3.075	EUR	45.510	0,33
BASF SE REG SHS	2.889	EUR	186.976	1,35
BAYER AG REG SHS	1.053	EUR	50.707	0,37
BEIERSDORF AG	170	EUR	16.055	0,12
BMW AG	1.134	EUR	81.909	0,59
COMPUGROUP MED - REGISTERED SHS	931	EUR	73.177	0,53
COVESTRO AG	2.027	EUR	102.323	0,74
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	234	EUR	32.584	0,24
DEUTSCHE POST AG REG SHS	5.100	EUR	206.550	1,50
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	13.844	EUR	207.037	1,50
E.ON SE	2.660	EUR	24.110	0,17
EVONIK INDUSTRIES	1.161	EUR	30.975	0,22
FREENET AG REG SHS	7.053	EUR	121.276	0,88
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	956	EUR	65.199	0,47
HANNOVER RUECK SE	260	EUR	33.878	0,25
HEIDELBERGCEMENT AG	538	EUR	32.936	0,24

Candriam Quant

Candriam Quant Equities Multi-Factor EMU

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
HUGO BOSS AG	3.685	EUR	100.564	0,73
MERCK KGAA	1.136	EUR	159.438	1,15
METRO WHOLESALE AND FOOD SPECIALIST AG	4.782	EUR	43.975	0,32
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	845	EUR	205.166	1,48
SAP AG	2.126	EUR	227.950	1,65
SCHAEFFLER AG	10.432	EUR	71.303	0,52
SIEMENS AG REG	1.734	EUR	203.780	1,47
SIEMENS ENERGY - REGISTERED SHS	1.096	EUR	32.880	0,24
SILTRONIC AG	404	EUR	51.752	0,37
Países Bajos			2.177.025	15,75
ASML HOLDING NV	1.394	EUR	554.185	4,01
ASR NEDERLAND NV	650	EUR	21.352	0,15
BESI -REGISTERED SHS	3.871	EUR	191.924	1,39
DSM KONINKLIJKE	335	EUR	47.168	0,34
HEINEKEN HOLDING	1.591	EUR	122.587	0,89
ING GROUP NV	7.035	EUR	53.754	0,39
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	13.851	EUR	320.097	2,32
KONINKLIJKE KPN NV	27.909	EUR	69.410	0,50
NN GROUP NV	1.991	EUR	70.740	0,51
RANDSTAD BR	1.271	EUR	67.668	0,49
ROYAL PHILIPS NV	2.642	EUR	115.667	0,84
SIGNIFY NV	7.333	EUR	253.208	1,83
STMICROELECTRONICS	9.553	EUR	289.265	2,09
Italia			1.172.575	8,49
A2A SPA	38.825	EUR	50.647	0,37
BANCA GENERALI SPA	1.677	EUR	45.681	0,33
BREMBO SPA	2.512	EUR	27.130	0,20
DIASORIN	306	EUR	52.051	0,38
ENEL SPA	34.239	EUR	283.362	2,05
ENI SPA	3.956	EUR	33.816	0,25
INTESA SANPAOLO	60.749	EUR	116.188	0,84
IREN S.P.A.	28.791	EUR	61.210	0,44
MEDIOBANCA	19.837	EUR	149.571	1,08
RECORDATI SPA	1.415	EUR	64.142	0,46
SNAM SPA	62.764	EUR	288.777	2,09
España			954.217	6,91
ACERINOX REG SHS	7.729	EUR	69.824	0,51
ACS	2.703	EUR	73.386	0,53
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	27.325	EUR	110.256	0,80
BANCO SANTANDER SA REG SHS	37.715	EUR	95.721	0,69
CIE AUTOMOTIVE SA	4.254	EUR	93.843	0,68
ENAGAS	5.768	EUR	103.622	0,75
IBERDROLA SA	12.221	EUR	142.986	1,03
INDITEX SHARE FROM SPLIT	3.932	EUR	102.389	0,74
MEDIASET ESPANA COM SA	28.806	EUR	122.714	0,89
MERLIN PROPERTIES SOCIMI S.A.	5.074	EUR	39.476	0,29
Bélgica			602.835	4,36
AGEAS NOM	2.942	EUR	128.212	0,93
ANHEUSER-BUSCH INBEV	682	EUR	38.881	0,28
GALAPAGOS GENOMICS NV	262	EUR	21.086	0,15
GROUPE BRUXELLES LAMBERT GBL	368	EUR	30.367	0,22
KBC GROUPE SA	1.061	EUR	60.774	0,44
SOLVAY	742	EUR	71.885	0,52
TELENET GROUP HOLDING NV	3.002	EUR	105.310	0,76
UCB	1.732	EUR	146.320	1,06

Candriam Quant

Candriam Quant Equities Multi-Factor EMU

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
Reino Unido			520.978	3,77
DIALOG SEMICONDUCTOR	1.852	EUR	82.766	0,60
FIAT CHRYSLER AUTO -A-	8.588	EUR	125.900	0,91
UNILEVER	6.365	GBP	312.312	2,26
Finlandia			478.051	3,46
KONE	1.356	EUR	90.120	0,65
NESTE	2.090	EUR	123.644	0,89
ORION CORPORATION (NEW) -B-	1.786	EUR	67.029	0,49
UPM KYMMENE CORP	2.051	EUR	62.494	0,45
VALMET CORPORATION	5.769	EUR	134.764	0,98
Luxemburgo			162.199	1,17
APERAM REG	4.751	EUR	162.199	1,17
Irlanda			44.507	0,32
SMURFIT KAPPA PLC	1.170	EUR	44.507	0,32
Total de la cartera de valores			13.539.665	97,97
Coste de adquisición			13.135.489	

Candriam Quant Equities Multi-Factor EMU

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

Distribución geográfica (en % activo neto)

Francia	32,36
Alemania	21,38
Países Bajos	15,75
Italia	8,49
España	6,91
Bélgica	4,36
Reino Unido	3,77
Finlandia	3,46
Luxemburgo	1,17
Irlanda	0,32
	97,97

Distribución económica (en % activo neto)

Bancos y otras entidades financieras	10,35
Electrónica y semiconductores	9,30
Farmacia y cosméticos	9,03
Energía y servicio de aguas	6,91
Industria automovilística	6,68
Electrotecnia y electrónica	6,66
Seguros	5,51
Comercio minorista y grandes almacenes	5,20
Textiles y vestido	5,19
Internet y servicios de Internet	4,97
Química	4,70
Petróleo	3,80
Telecomunicaciones	3,65
Construcción, material de construcción	3,41
Industrias agro-alimentarias	3,16
Papel y madera	1,75
Minas	1,68
Transporte	1,49
Tabaco y alcohol	1,40
Sociedades inmobiliarias	1,05
Construcción de máquinas y aparatos	0,89
Industria aeronáutica y espacial	0,70
Servicios varios	0,49
	97,97

Candriam Quant

Candriam Quant Equities Multi-Factor Global

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			32.476.950	99,68
Acciones			32.476.950	99,68
Estados Unidos de América			16.926.603	51,95
3M CO	828	USD	118.284	0,36
ABBVIE INC	4.457	USD	390.313	1,20
ALLSTATE CORP	4.059	USD	364.681	1,12
ALLY FINANCIAL INC	4.600	USD	134.066	0,41
ALPHABET INC -A-	318	USD	455.510	1,40
ALPHABET INC -C-	200	USD	286.360	0,88
AMAZON.COM INC	212	USD	564.316	1,73
AMERIPRISE FINANCIAL INC	2.442	USD	387.850	1,19
AMERISOURCEBERGEN CORP	1.575	USD	125.840	0,39
AMGEN INC	1.978	USD	371.690	1,14
APPLE INC	15.044	USD	1.631.473	5,01
APPLIED MATERIALS INC	2.359	USD	166.386	0,51
AUTOZONE INC	359	USD	347.818	1,07
BANK OF AMERICA CORP	5.300	USD	131.293	0,40
BEST BUY CO INC	2.216	USD	180.732	0,55
BIOGEN IDEC INC	480	USD	96.059	0,29
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	1.739	USD	88.162	0,27
CARDINAL HEALTH	4.616	USD	202.062	0,62
CERNER CORP	2.335	USD	149.770	0,46
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	2.399	USD	75.898	0,23
CHEVRON CORP	1.255	USD	86.621	0,27
CITIGROUP INC	8.467	USD	426.689	1,31
CONOCOPHILLIPS CO	3.054	USD	99.816	0,31
CUMMINS - REGISTERED	676	USD	125.471	0,39
EBAY INC	4.800	USD	197.131	0,61
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	1.564	USD	183.556	0,56
EMERSON ELECTRIC CO	1.270	USD	83.421	0,26
EQUITABLE HOLDINGS INC	12.310	USD	257.458	0,79
EXELON CORP	1.000	USD	34.506	0,11
EXXON MOBIL CORP	1.849	USD	62.291	0,19
FACEBOOK -A-	2.630	USD	587.153	1,80
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.006	USD	216.822	0,67
HCA HEALTHCARE RG REGISTERED SHS	1.407	USD	189.118	0,58
HOLLYFRONTIER	1.016	USD	21.465	0,07
HOME DEPOT INC	1.169	USD	253.778	0,78
INTEL CORP	5.971	USD	243.125	0,75
JOHNSON & JOHNSON	1.606	USD	206.573	0,63
JPMORGAN CHASE CO	3.186	USD	330.877	1,02
KIMBERLY-CLARK CORP	1.689	USD	186.121	0,57
KLA CORPORATION	1.237	USD	261.756	0,80
KROGER CO	8.037	USD	208.618	0,64
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	1.483	USD	246.712	0,76
LAM RESEARCH CORP	1.055	USD	407.212	1,25
LOWE'S CO INC	1.837	USD	240.985	0,74
MASCO CORP	4.387	USD	196.950	0,60
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	3.835	USD	277.858	0,85
MCKESSON CORP	769	USD	109.309	0,34
MERCK & CO INC	4.380	USD	292.823	0,90
METLIFE INC	2.025	USD	77.703	0,24
MICROSOFT CORP	5.438	USD	988.533	3,03
MORGAN STANLEY	2.620	USD	146.744	0,45
NETAPP	1.588	USD	85.970	0,26

Candriam Quant

Candriam Quant Equities Multi-Factor Global

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
NVIDIA CORP	985	USD	420.389	1,29
OMNICOM GROUP INC	3.359	USD	171.224	0,53
PACKAGING CORP OF AMERICA	1.794	USD	202.207	0,62
PROCTER AND GAMBLE CO	1.209	USD	137.485	0,42
PROLOGIS	500	USD	40.726	0,12
PULTEGROUP	3.952	USD	139.275	0,43
QORVO INC	795	USD	108.034	0,33
QUALCOMM INC	3.484	USD	433.781	1,33
SEALED AIR	1.594	USD	59.654	0,18
SHERWIN WILLIAMS CO	224	USD	134.543	0,41
SIRIUS XM HOLDINGS	10.254	USD	53.384	0,16
SKYWORKS SOLUTIONS INC	2.625	USD	327.988	1,01
SOUTHWEST AIRLINES CO - REGISTERED	1.362	USD	51.884	0,16
SYNCHRONY FINANCIAL	7.776	USD	220.592	0,68
TARGET CORP	530	USD	76.467	0,23
TERADYNE INC	1.622	USD	158.932	0,49
TEXAS INSTRUMENTS INC	1.492	USD	200.140	0,61
UNITED PARCEL SERVICE INC	438	USD	60.283	0,18
UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	720	USD	80.912	0,25
WALMART INC	1.776	USD	209.236	0,64
WELLS FARGO AND CO	1.530	USD	37.739	0,12
Japón			2.847.060	8,74
AGC INC.	1.500	JPY	42.747	0,13
AMADA CO. LTD.	6.000	JPY	53.813	0,16
ASTELLAS PHARMA	20.700	JPY	261.197	0,80
BRIDGESTONE CORP	5.200	JPY	139.297	0,43
CANON INC	12.000	JPY	187.896	0,58
DAICEL CORP	11.900	JPY	70.933	0,22
DAIWA SECURITIES GROUP INC	76.200	JPY	283.506	0,87
DENTSU GROUP - REGISTERED SHS	1.200	JPY	29.115	0,09
EAST JAPAN RAILWAY CO	6.200	JPY	337.913	1,04
FUJIFILM HOLDINGS CORP	6.100	JPY	262.590	0,81
JAPAN AIRLINES CO LTD	5.400	JPY	85.280	0,26
JAPAN POST HOLDINGS CO	38.100	JPY	242.126	0,74
KDDI CORP	13.900	JPY	337.362	1,04
MEDICEO HOLDINGS CORP	4.300	JPY	65.968	0,20
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	13.700	JPY	49.464	0,15
NIKON CORP	15.000	JPY	77.300	0,24
SHIMAMURA CORP	2.100	JPY	180.201	0,55
SUNTORY	2.200	JPY	63.566	0,19
TEIJIN LTD	5.000	JPY	76.786	0,24
Corea del Sur			1.972.481	6,05
CHEIL WORLDWIDE	5.634	KRW	87.320	0,27
DAELIM INDUSTRIAL CO	800	KRW	49.957	0,15
DOOSAN BOBCAT	2.900	KRW	64.692	0,20
GS ENGINEERING & CONSTRUCTION	2.793	KRW	79.431	0,24
HYUNDAI MOBIS	1.646	KRW	316.409	0,97
KB FINANCIAL GROUP INC	2.617	KRW	85.452	0,26
KIA MOTORS	13.129	KRW	616.375	1,89
ORION REGISTERED	400	KRW	37.317	0,12
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD SHS N/VTG	11.477	KRW	635.528	1,95
Reino Unido			1.115.381	3,42
3I GROUP PLC	5.619	GBP	72.694	0,22
ASTRAZENECA PLC	1.115	GBP	91.233	0,28
COCA-COLA EUROPEAN	5.898	USD	240.200	0,74
COMPUTACENTER	3.600	GBP	98.456	0,30
DIALOG SEMICONDUCTOR	4.196	EUR	187.519	0,57

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

Candriam Quant

Candriam Quant Equities Multi-Factor Global

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
RIO TINTO PLC	1.450	GBP	88.610	0,27
TATE LYLE PLC	30.109	GBP	226.852	0,70
TAYLOR WIMPEY PLC	19.552	GBP	36.216	0,11
UNILEVER	1.500	GBP	73.601	0,23
Suiza			979.994	3,01
ADECCO REG.SHS	1.529	CHF	83.635	0,26
NOVARTIS AG REG SHS	4.382	CHF	338.916	1,04
ROCHE HOLDING LTD	1.559	CHF	445.408	1,37
UBS GROUP SA	9.717	CHF	112.035	0,34
Canadá			852.298	2,62
AIR CANADÁ - VOTING AND VARIABLE VOTING	4.591	CAD	67.063	0,21
CANADIAN NATURAL RESOURCES	6.096	CAD	119.628	0,37
CI FINANCIAL	22.653	CAD	229.320	0,70
HYDRO ONE LTD	7.273	CAD	133.674	0,41
RIOCAN REIT (UNITS)	9.518	CAD	102.275	0,31
SUNCOR ENERGY INC	14.627	CAD	200.338	0,62
China			731.510	2,25
ANHUI CONCH CEMENT CO -H-	18.000	HKD	92.113	0,28
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H-	146.000	HKD	90.642	0,28
CHINA MINSHENG BANKING CORPORATION -H-	162.000	HKD	75.474	0,23
GREAT WALL MOTOR CO-H-	103.000	HKD	288.787	0,89
PSBC H UNITARY 144A/REGS	103.000	HKD	47.552	0,15
TSINGTAO BREWERY -H-	16.000	HKD	136.942	0,42
Taiwán			703.652	2,16
CATCHER TECHNOLOGY	5.000	TWD	29.960	0,09
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	9.000	TWD	85.342	0,26
NOVATEK ELECTRONICS	10.000	TWD	107.332	0,33
POWERTECH TECHNOLOGY INC	117.000	TWD	322.965	0,99
TAIWAN MOBILE	23.000	TWD	66.165	0,21
UNITED MICROELECTRONICS CORP	67.000	TWD	91.888	0,28
Islas Caimán			618.329	1,90
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS LTD	123.000	HKD	112.275	0,35
CHINA RESOURCES CEMENT	80.000	HKD	73.025	0,23
CK ASSET HOLDINGS LTD	6.500	HKD	27.268	0,08
DALI FOODS GRP UNITARY 144A/REGS	170.000	HKD	79.380	0,24
MOMO INC ADR -A-	6.400	USD	73.020	0,23
SHIMAO PROPERTY HLDG	18.000	HKD	46.863	0,14
TENCENT MUSIC ADR REPR 2 SHS A	3.500	USD	55.037	0,17
TINGY HOLDING CORP	40.000	HKD	55.822	0,17
UNI-PRESIDENT CHINA	115.000	HKD	95.639	0,29
Países Bajos			547.982	1,68
BESI -REGISTERED SHS	4.586	EUR	227.374	0,70
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	8.048	EUR	185.989	0,57
LYONDELLBASELL -A-	1.797	USD	134.619	0,41
Irlanda			539.213	1,66
GREENCORE GROUP PLC	31.233	GBP	40.651	0,13
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	1.199	USD	161.738	0,50
SEAGATE TECHNOLOGY PLC	6.630	USD	336.824	1,03
Dinamarca			519.866	1,60
CARLSBERG AS -B-	1.627	DKK	213.161	0,66
DANSKE BANK	3.300	DKK	44.622	0,14
NOVO NORDISK	2.400	DKK	137.565	0,42
PANDORA	1.361	DKK	124.518	0,38

Candriam Quant

Candriam Quant Equities Multi-Factor Global

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
Francia			455.155	1,40
BNP PARIBAS SA	1.129	EUR	48.666	0,15
PEUGEOT SA	6.577	EUR	147.127	0,45
SANOFI	500	EUR	39.350	0,12
SCHNEIDER ELECTRIC SE	890	EUR	105.287	0,33
TOTAL SE	3.250	EUR	114.725	0,35
Italia			444.039	1,36
A2A SPA	59.664	EUR	77.832	0,24
ENEL SPA	14.536	EUR	120.300	0,37
MEDIOBANCA	18.923	EUR	142.679	0,44
SNAM SPA	22.436	EUR	103.228	0,31
Australia			411.334	1,26
COLES GRP --- REGISTERED SHS	5.300	AUD	60.634	0,19
FORTESCUE METALS GROUP LTD	21.860	AUD	323.020	0,99
SANTOS LTD	7.000	AUD	27.680	0,08
Bélgica			387.193	1,19
AGEAS NOM	2.945	EUR	128.343	0,39
BPOST SA	11.687	EUR	99.223	0,31
PROXIMUS SA	2.100	EUR	34.041	0,10
TELENET GROUP HOLDING NV	3.580	EUR	125.586	0,39
Alemania			386.612	1,19
ALLIANZ SE REG SHS	1.262	EUR	253.283	0,78
HUGO BOSS AG	3.047	EUR	83.153	0,26
SCHAEFFLER AG	7.341	EUR	50.176	0,15
Austria			355.845	1,09
BAWAG GROUP AG	6.814	EUR	258.932	0,79
WIENERBERGER AG	3.716	EUR	96.913	0,30
Suecia			293.429	0,90
ATLAS COPCO AB - REGS -A-	2.000	SEK	83.813	0,26
BOLIDEN AB	3.550	SEK	102.948	0,32
KUNGSLEDEN	5.300	SEK	47.523	0,14
SKF AB -B-	2.785	SEK	59.145	0,18
Turquía			288.038	0,88
EREGLI DEMIR VE CELIK	26.408	TRY	43.355	0,13
TURKIYE GARANTI BANKASI AS (NAMEN-AKT)	165.300	TRY	188.493	0,58
TURKIYE IS BANKASI AS	73.000	TRY	56.190	0,17
Grecia			267.066	0,82
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANISATION	20.263	EUR	267.066	0,82
México			164.459	0,50
ALFA SAB DE CV -A-	114.248	MXN	67.387	0,21
CONTR NEMAK - REGISTERED SHS SERIES -A-	114.248	MXN	12.278	0,04
GRUMA SHS-B-	4.500	MXN	43.732	0,13
PROMOTORA Y OPERADORA DE INFRAESTRUCTURA	5.700	MXN	41.062	0,12
Jersey			150.924	0,46
CENTAMIN	33.728	GBP	46.611	0,14
FERGUSON NEWCO PLC	1.051	GBP	104.313	0,32
España			111.302	0,34
IBERDROLA SA	9.513	EUR	111.302	0,34
Bermuda			90.395	0,28
KUNLUN ENERGY	128.000	HKD	90.395	0,28

Candriam Quant Equities Multi-Factor Global

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
Brasil			68.873	0,21
JBS	18.500	BRL	68.873	0,21
Sudáfrica			68.527	0,21
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	6.100	ZAR	68.527	0,21
Finlandia			59.311	0,18
VALMET CORPORATION	2.539	EUR	59.311	0,18
Hong Kong			59.031	0,18
CNOOC LTD -RC-	78.000	HKD	59.031	0,18
Malasia			43.978	0,14
SIME DARBY BHD	93.700	MYR	43.978	0,14
Luxemburgo			17.070	0,05
APERAM REG	500	EUR	17.070	0,05
Total de la cartera de valores			32.476.950	99,68
Coste de adquisición			30.439.009	

Candriam Quant Equities Multi-Factor Global

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

Distribución geográfica (en % activo neto)

Estados Unidos de América	51,95
Japón	8,74
Corea del Sur	6,05
Reino Unido	3,42
Suiza	3,01
Canadá	2,62
China	2,25
Taiwán	2,16
Islas Caimán	1,90
Países Bajos	1,68
Irlanda	1,66
Dinamarca	1,60
Francia	1,40
Italia	1,36
Australia	1,26
Bélgica	1,19
Alemania	1,19
Austria	1,09
Suecia	0,90
Turquía	0,88
Grecia	0,82
México	0,50
Jersey	0,46
España	0,34
Bermuda	0,28
Sudáfrica	0,21
Brasil	0,21
Finlandia	0,18
Hong Kong	0,18
Malasia	0,14
Luxemburgo	0,05
	99,68

Distribución económica (en % activo neto)

Bancos y otras entidades financieras	14,96
Electrónica y semiconductores	13,21
Farmacia y cosméticos	9,97
Internet y servicios de Internet	8,20
Comercio minorista y grandes almacenes	8,12
Artículos de oficina y ordenadores	6,31
Industria automovilística	4,35
Telecomunicaciones	3,88
Industrias agro-alimentarias	3,15
Construcción, material de construcción	2,73
Petróleo	2,71
Transporte	2,39
Seguros	2,14
Energía y servicio de aguas	1,78
Bienes de consumo diversos	1,77
Biotechnología	1,44
Construcción de máquinas y aparatos	1,32
Servicios sociales y de sanidad pública	1,29
Metales y piedras preciosas	1,20
Tabaco y alcohol	1,07
Artes gráficas y editoriales	1,05
Electrotecnia y electrónica	1,00
Química	0,87
Sociedades inmobiliarias	0,81
Industria del embalaje	0,80
Papel y madera	0,75
Minas	0,64
Caucho y neumáticos	0,43
Varios	0,30
Metales no férricos	0,27
Textiles y vestido	0,26
Servicios varios	0,26
Industria aeronáutica y espacial	0,21
Instituciones inclasificables / no clasificadas	0,04
	99,68

Candriam Quant

Candriam Quant Equities USA

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			480.746.192	99,73
Acciones			480.746.192	99,73
Estados Unidos de América			469.014.128	97,30
3M CO	22.157	USD	3.872.822	0,80
ABBVIE INC	4.307	USD	461.495	0,10
ABIOMED INC	729	USD	236.342	0,05
ADOBE INC	14.803	USD	7.403.276	1,54
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	5.856	USD	1.599.976	0,33
ALLSTATE CORP	48.482	USD	5.329.626	1,11
ALPHABET INC -A-	2.348	USD	4.115.199	0,85
ALPHABET INC -C-	4.251	USD	7.447.242	1,54
AMAZON.COM INC	7.440	USD	24.231.559	5,03
AMERICAN AIRLINES GROUP INC-REGS	121.296	USD	1.912.838	0,40
AMERICAN TOWER CORP	25.079	USD	5.629.232	1,17
AMERICAN WATER WORKS CO INC	28.677	USD	4.401.059	0,91
ANTHEM INC	12.199	USD	3.916.977	0,81
APPLE INC	263.240	USD	34.929.316	7,25
ASSURANT INC	24.968	USD	3.401.141	0,71
ATMOS ENERGY CORP	41.963	USD	4.004.529	0,83
AUTODESK INC	16.609	USD	5.071.392	1,05
AUTOZONE INC	2.062	USD	2.444.377	0,51
BANK OF AMERICA CORP	283.575	USD	8.595.158	1,78
BAXTER INTERNATIONAL INC	43.799	USD	3.514.432	0,73
BERKSHIRE HATHAWAY -B-	9.011	USD	2.089.381	0,43
BEST BUY CO INC	4.154	USD	414.528	0,09
BIOGEN IDEC INC	9.082	USD	2.223.818	0,46
BLACKROCK INC	4.996	USD	3.604.814	0,75
BOEING CO	858	USD	183.663	0,04
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	74.647	USD	4.630.353	0,96
CABOT OIL AND GAS CORP -A-	105.636	USD	1.719.754	0,36
CBRE GROUP	25.676	USD	1.610.399	0,33
CERNER CORP	58.648	USD	4.602.695	0,95
CHARTER COMM -A-	8.462	USD	5.598.036	1,16
CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	2.417	USD	3.351.678	0,69
CIGNA CORPORATION - REGISTERED SHS	9.485	USD	1.974.587	0,41
CLOROX CO	15.517	USD	3.133.193	0,65
CONSTELLATION BRANDS INC -A-	12.154	USD	2.662.334	0,55
CROWN CASTLE REIT	27.629	USD	4.398.260	0,91
DAVITA	19.834	USD	2.328.512	0,48
DEERE AND CO	16.925	USD	4.553.671	0,94
DEXCOM INC	6.382	USD	2.359.553	0,49
DOLLAR GENERAL	19.517	USD	4.104.425	0,85
DOMINO PIZZA INC	6.999	USD	2.683.837	0,56
DR HORTON	37.871	USD	2.610.069	0,54
EBAY INC	63.428	USD	3.187.257	0,66
EMERSON ELECTRIC CO	72.538	USD	5.829.879	1,21
EQUINIX INC	5.462	USD	3.900.851	0,81
ETSY	13.115	USD	2.333.290	0,48
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	32.104	USD	3.053.411	0,63
FACEBOOK -A-	37.959	USD	10.368.880	2,15
FASTENAL CO	85.557	USD	4.177.748	0,87
FIFTH THIRD BANCORP	71.369	USD	1.967.643	0,41
FIRST REPUBLIC BANK	23.724	USD	3.485.767	0,72
FORD MOTOR	340.461	USD	2.992.652	0,62
FORTINET	16.239	USD	2.411.979	0,50

Candriam Quant

Candriam Quant Equities USA

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% activo neto
FREEPORT MCMORAN COPPER AND GOLD INC	106.913	USD	2.781.876	0,58
GOLDMAN SACHS GROUP INC	28.813	USD	7.598.276	1,58
HOME DEPOT INC	13.601	USD	3.612.698	0,75
HP INC	120.591	USD	2.965.333	0,61
HUMANA INC	8.077	USD	3.313.751	0,69
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES INC	18.654	USD	3.180.134	0,66
INTEL CORP	113.809	USD	5.669.964	1,18
JOHNSON & JOHNSON	43.116	USD	6.785.596	1,41
JPMORGAN CHASE CO	13.679	USD	1.738.190	0,36
KANSAS CITY SOUTHERN INDUSTRIES INC	23.312	USD	4.758.679	0,99
KROGER CO	78.443	USD	2.491.350	0,52
LIVE NATION ENT	41.880	USD	3.077.342	0,64
LOWE'S CO INC	29.043	USD	4.661.692	0,97
MARATHON OIL CORP	195.951	USD	1.306.993	0,27
MASCO CORP	77.286	USD	4.245.320	0,88
MASTERCARD INC -A-	13.141	USD	4.690.549	0,97
MCDONALD'S CORP	1.012	USD	217.155	0,04
MCKESSON CORP	16.669	USD	2.899.072	0,60
MERCK & CO INC	48.860	USD	3.996.748	0,83
MICROSOFT CORP	136.048	USD	30.259.796	6,28
MONSTER BEVERAGE CORP	41.188	USD	3.809.066	0,79
MORGAN STANLEY	56.172	USD	3.849.467	0,80
NETFLIX INC	11.454	USD	6.193.521	1,28
NEWMONT CORPORATION	48.456	USD	2.902.030	0,60
NEXTERA ENERGY	17.084	USD	1.318.031	0,27
NVIDIA CORP	13.286	USD	6.937.949	1,44
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	80.012	USD	1.385.008	0,29
OLD DOMINION FREIGHT LINES INC	16.755	USD	3.270.241	0,68
ORACLE CORP	85.607	USD	5.537.917	1,15
OTIS WORLDWIDE CORPORATION	32.754	USD	2.212.533	0,46
PAYPAL HOLDINGS	30.123	USD	7.054.807	1,46
PFIZER INC	16.749	USD	616.531	0,13
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	35.450	USD	5.282.050	1,10
PROCTER AND GAMBLE CO	6.384	USD	888.270	0,18
PROGRESSIVE CORP	4.202	USD	415.494	0,09
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	59.000	USD	4.606.130	0,96
QUALCOMM INC	29.699	USD	4.524.346	0,94
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	4.370	USD	2.111.191	0,44
REGIONS FINANCIAL CORP	245.265	USD	3.953.672	0,82
S&P GLOBAL INC	18.514	USD	6.086.107	1,26
SALESFORCE.COM INC	2.915	USD	648.675	0,13
SBA COMMUNICATIONS -A-	12.912	USD	3.642.863	0,76
SERVICENOW INC	8.924	USD	4.912.037	1,02
STARBUCKS CORP	56.892	USD	6.086.306	1,26
STATE STREET CORP	54.764	USD	3.985.724	0,83
SVB FINANCIAL GROUP	8.555	USD	3.317.886	0,69
TEXAS INSTRUMENTS INC	41.167	USD	6.756.740	1,40
T ROWE PRICE GROUP INC	35.861	USD	5.428.997	1,13
UNION PACIFIC CORP	30.589	USD	6.369.242	1,32
UNITEDHEALTH GROUP INC	6.956	USD	2.439.330	0,51
UNITED RENTALS INC	12.782	USD	2.964.274	0,61
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	13.607	USD	3.215.878	0,67
VISA INC -A-	16.842	USD	3.683.851	0,76
WABTEC CORP	8.798	USD	644.014	0,13
WALT DISNEY CO	6.275	USD	1.136.904	0,24
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	12.395	USD	3.511.627	0,73
Irlanda			11.732.064	2,43
ACCENTURE - SHS CLASS A	29.184	USD	7.623.153	1,58

Candriam Quant

Candriam Quant Equities USA

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% activo neto
LINDE PLC	15.593	USD	4.108.911	0,85
Total de la cartera de valores			480.746.192	99,73
Coste de adquisición			383.269.090	

Candriam Quant Equities USA

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

Distribución geográfica (en % activo neto)

Estados Unidos de América	97,30
Irlanda	2,43
	99,73

Distribución económica (en % activo neto)

Internet y servicios de Internet	17,50
Bancos y otras entidades financieras	13,63
Comercio minorista y grandes almacenes	10,46
Artículos de oficina y ordenadores	7,86
Farmacia y cosméticos	6,02
Electrónica y semiconductores	4,02
Transporte	4,02
Sociedades inmobiliarias	3,98
Construcción de máquinas y aparatos	3,92
Servicios varios	3,81
Seguros	3,26
Servicios sociales y de sanidad pública	2,96
Bienes de consumo diversos	2,52
Telecomunicaciones	2,10
Energía y servicio de aguas	2,02
Restaurantes, hoteles	1,95
Biotechnología	1,57
Artes gráficas y editoriales	1,50
Industrias agro-alimentarias	1,25
Electrotecnia y electrónica	1,21
Metales y piedras preciosas	1,18
Petróleo	0,91
Industria automovilística	0,62
Tabaco y alcohol	0,55
Construcción, material de construcción	0,54
Química	0,33
Industria aeronáutica y espacial	0,04
	99,73

Notas a los estados financieros - Lista de instrumentos derivados

Contratos de cambio a plazo

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

Candriam Quant Equities Multi-Factor Global

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (en EUR)	Contraparte
EUR	92.251	CHF	100.000	04/01/2021	(209) (209)	BNP Paribas Paris

Candriam Quant Equities USA

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (en USD)	Contraparte
EUR	13.672.627	USD	16.578.564	15/01/2021	155.296 155.296	CACEIS Bank, Lux. Branch

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

Otras notas a los estados financieros

Nota 1 - Aspectos generales

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

La SICAV está sujeta a las disposiciones de la sección I de la ley modificada del 17 de diciembre de 2010, en su forma modificada.

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

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

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

Los siguientes compartimentos están actualmente disponibles para los inversores:

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

Las clases emitidas son las siguientes:

- La **clase C** se ofrece a las personas físicas y jurídicas y propone acciones de capitalización y de distribución. Esta clase puede estar cubierta o no contra los riesgos cambiarios en determinados compartimentos.
- La **clase I** está reservada exclusivamente a los inversores institucionales.
- La **clase N** está reservada a distribuidores especialmente aprobados por la Sociedad Gestora; puede ofrecer acciones de capitalización y/o acciones de distribución. Esta clase podrá estar cubierta o no contra el riesgo cambiario, según la indicación que figure en las Fichas Técnicas de los compartimentos.
- La **clase R** está reservada a aquellos intermediarios financieros (incluidos distribuidores y plataformas) que:
 - tienen disposiciones por separado con sus clientes para la prestación de servicios de inversión en relación con el compartimento, y
 - no tienen derecho a aceptar de la Sociedad Gestora y a conservar honorarios, comisiones u otros beneficios monetarios en relación con la prestación del servicio de inversión antes mencionado, en cumplimiento de las leyes y reglamentos que les son aplicables o a raíz de convenios con sus clientes.
- La **clase R2** está reservada:
 - A los distribuidores y/o intermediarios aprobados por la Sociedad Gestora que no perciban, respecto de las inversiones en esta clase, ninguna forma de remuneración de una entidad del grupo Candriam, cuando las inversiones finales en las acciones se realicen en el marco de un mandato.
 - A los OIC aprobados por la Sociedad Gestora.
- La **clase S** está reservada a los inversores institucionales especialmente autorizados por la Sociedad Gestora. Presenta exclusivamente acciones de capitalización.
- La **clase V** está reservada exclusivamente a los inversores institucionales, con una suscripción mínima de EUR 15.000.000 respectivamente o de su equivalente en divisa si procede (este importe podrá ser revisado a discreción de los consejeros; en este caso, debe asegurarse la igualdad de trato entre los accionistas para un mismo día de valoración).
- La **clase V2** es una clase de acciones sin comisión de rentabilidad, reservada a inversores institucionales / profesionales, distribuidores y/o intermediarios, aprobados por la Sociedad Gestora, cuya suscripción inicial mínima sea de EUR 15.000.000 o su equivalente en divisas para las clases denominadas en divisas (este importe podrá ser revisado a discreción de los consejeros; en este caso, debe asegurarse la igualdad de trato entre los accionistas para un mismo día de valoración).
- La **clase Z** está reservada:
 - los inversores institucionales/ profesionales aprobados por la Sociedad Gestora. La actividad de gestión de cartera para esta clase está directamente remunerada a través del contrato concluido con el inversor, por lo que no se percibirá ninguna comisión de gestión de cartera sobre los activos de esta clase.
 - A los OIC aprobados por la Sociedad Gestora y gestionados por una entidad del grupo Candriam.

Otras notas a los estados financieros

Nota 1 - Aspectos generales

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

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

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

Nota 2 - Principales métodos contables

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

El valor liquidativo utilizado a los efectos de los estados financieros data del 31 de diciembre de 2020. El valor liquidativo de cada subfondo se ha calculado el 4 de enero de 2021 a partir de los últimos precios conocidos en el momento de la valoración.

a) Valoración de la cartera de valores de cada compartimento

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

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

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

c) Conversión de las divisas extranjeras

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

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

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

Tipos de cambio utilizados a 31 de diciembre de 2020:

1 EUR =	1,5856	AUD	1 EUR =	6,35535	BRL	1 EUR =	1,5588	CAD
1 EUR =	1,08155	CHF	1 EUR =	26,262	CZK	1 EUR =	7,44345	DKK
1 EUR =	0,8951	GBP	1 EUR =	9,48725	HKD	1 EUR =	362,685	HUF
1 EUR =	126,32545	JPY	1 EUR =	1.329,1424	KRW	1 EUR =	24,37985	MXN
1 EUR =	4,92175	MYR	1 EUR =	10,476	NOK	1 EUR =	1,6994	NZD
1 EUR =	4,55895	PLN	1 EUR =	10,0485	SEK	1 EUR =	1,6171	SGD
1 EUR =	9,09405	TRY	1 EUR =	34,3793	TWD	1 EUR =	1,22355	USD
1 EUR =	17,97245	ZAR						

Otras notas a los estados financieros

Nota 2 - Principales métodos contables

d) Estados financieros consolidado de la SICAV

El estado combinado del activo neto de la SICAV, así como el estado combinado de variaciones de los activos netos corresponden a la suma del estado del activo neto, el estado de variaciones de los activos netos de cada uno de los compartimentos convertidos en la divisa de la SICAV sobre la base de los tipos de cambio vigentes en la fecha de cierre.

e) Valoración de los contratos de cambio a plazo

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

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

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

f) Costes de transacción

Durante el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020, la SICAV ha incurrido en costes de transacción y gastos de corretaje relacionados con la compra y venta de valores mobiliarios, instrumentos del mercado monetario, otros activos elegibles e instrumentos derivados. Estos gastos se incluyen en el estado de variaciones de los activos netos, en la partida "Costes de transacción".

Por otra parte, de conformidad con las prácticas de los mercados de renta fija, se aplica un "bid-offer spread" al efectuar transacciones de compra o de venta de valores. Según este principio, los precios de venta y de compra aplicados por el intermediario financiero para una determinada transacción no son idénticos y su diferencia constituye la remuneración del intermediario financiero.

g) Ingresos

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

h) Abreviaturas utilizadas en carteras de valores

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

Nota 3 - Comisiones de gestión

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

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

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

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

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

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

Otras notas a los estados financieros

Nota 3 - Comisiones de gestión

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

Los tipos en vigor a 31 de diciembre de 2020 son:

Compartimentos	Clase de acciones	Tipo de acción	ISIN	Comisiones de gestión
Candriam Quant Equities Europe	C	Capitalización	LU0149700378	1,50%
	C	Distribución	LU0163122822	1,50%
	I	Capitalización	LU0163124448	0,55%
	I	Distribución	LU1268046361	0,55%
	N	Capitalización	LU0163123804	2,00%
	R	Capitalización	LU0942290064	0,70%
	R GBP	Capitalización	LU1268046445	0,70%
	R2	Capitalización	LU1398548617	0,38%
	R2	Distribución	LU1398548880	0,38%
	V	Capitalización	LU0314874719	0,35%
	Z	Capitalización	LU0235412037	0,00%
	Z	Distribución	LU1398549003	0,00%
Candriam Quant Equities Multi-Factor EMU	C	Capitalización	LU0267558830	1,00%
	C	Distribución	LU0267559309	1,00%
	I	Capitalización	LU0267559994	0,50%
	V	Capitalización	LU0314878207	0,32%
	Z	Capitalización	LU0267560497	0,00%
Candriam Quant Equities Multi-Factor Global	C	Capitalización	LU0235267860	1,00%
	C	Distribución	LU0235268082	1,00%
	I	Capitalización	LU0235268595	0,40%
	I	Distribución	LU1268047252	0,40%
	N	Capitalización	LU0235268249	1,30%
	R	Capitalización	LU0942290494	0,50%
	R GBP	Capitalización	LU1268047336	0,50%
	V	Capitalización	LU0314875872	0,25%
	Z	Capitalización	LU0235268751	0,00%
Candriam Quant Equities USA	C	Capitalización	LU0163125924	1,50%
	C	Distribución	LU0163126229	1,50%
	C EUR	Capitalización	LU0258895175	1,50%
	C EUR H	Capitalización	LU0314874123	1,50%
	I	Capitalización	LU0163127383	0,55%
	I	Distribución	LU1268046791	0,55%
	I EUR	Capitalización	LU0258905156	0,55%
	I EUR H	Capitalización	LU0861998580	0,55%
	R	Capitalización	LU0942290221	0,70%
	R GBP	Capitalización	LU1268047096	0,70%
	R2	Capitalización	LU1398549185	0,38%
	R2	Distribución	LU1398549268	0,38%
	R2 EUR	Capitalización	LU1398549425	0,38%
	V	Capitalización	LU0314875369	0,35%
	Z	Capitalización	LU0235412201	0,00%
	Z	Distribución	LU1398549771	0,00%

Nota 4 - Gastos Operativos y Administrativos

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

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

a) los gastos en los que haya incurrido directamente la SICAV, incluidos, entre otros, las comisiones y los cargos del Depositario y del agente de pagos principal, las comisiones y los gastos de los auditores de empresas habilitados, los gastos de cobertura de las acciones (share class hedging), incluidos los facturados por la Sociedad Gestora, los honorarios abonados a los Administradores, y los gastos y los costes razonables en los que hayan incurrido los Administradores o en los que se haya incurrido para ellos;

Otras notas a los estados financieros

Nota 4 - Gastos Operativos y Administrativos

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

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

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

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

Los tipos máximos en vigor a 31 de diciembre de 2020 son:

Compartimentos	Clase de acciones	Tipo de acción	ISIN	MAX
Candriam Quant Equities Europe	C	Capitalización	LU0149700378	0,40%
	C	Distribución	LU0163122822	0,40%
	I	Capitalización	LU0163124448	0,33%
	I	Distribución	LU1268046361	0,33%
	N	Capitalización	LU0163123804	0,40%
	R	Capitalización	LU0942290064	0,40%
	R GBP	Capitalización	LU1268046445	0,40%
	R2	Capitalización	LU1398548617	0,40%
	R2	Distribución	LU1398548880	0,40%
	V	Capitalización	LU0314874719	0,33%
	Z	Capitalización	LU0235412037	0,33%
	Z	Distribución	LU1398549003	0,33%
Candriam Quant Equities Multi-Factor EMU	C	Capitalización	LU0267558830	0,40%
	C	Distribución	LU0267559309	0,40%
	I	Capitalización	LU0267559994	0,33%
	V	Capitalización	LU0314878207	0,33%
	Z	Capitalización	LU0267560497	0,33%
Candriam Quant Equities Multi-Factor Global	C	Capitalización	LU0235267860	0,40%
	C	Distribución	LU0235268082	0,40%
	I	Capitalización	LU0235268595	0,33%
	I	Distribución	LU1268047252	0,33%
	N	Capitalización	LU0235268249	0,40%
	R	Capitalización	LU0942290494	0,40%
	R GBP	Capitalización	LU1268047336	0,40%
	V	Capitalización	LU0314875872	0,33%
	Z	Capitalización	LU0235268751	0,33%
Candriam Quant Equities USA	C	Capitalización	LU0163125924	0,40%
	C	Distribución	LU0163126229	0,40%
	C EUR	Capitalización	LU0258895175	0,40%
	C EUR H	Capitalización	LU0314874123	0,40%
	I	Capitalización	LU0163127383	0,23%
	I	Distribución	LU1268046791	0,23%
	I EUR	Capitalización	LU0258905156	0,23%
	I EUR H	Capitalización	LU0861998580	0,23%
	R	Capitalización	LU0942290221	0,40%
	R GBP	Capitalización	LU1268047096	0,40%
	R2	Capitalización	LU1398549185	0,40%
	R2	Distribución	LU1398549268	0,40%
	R2 EUR	Capitalización	LU1398549425	0,40%
	V	Capitalización	LU0314875369	0,23%
	Z	Capitalización	LU0235412201	0,23%
	Z	Distribución	LU1398549771	0,23%

Otras notas a los estados financieros

Nota 5 - Comisiones de rentabilidad

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

El método de cálculo de las comisiones de rentabilidad se detalla en diferentes hojas en el Folleto de la SICAV actualmente en vigor.

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

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

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

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

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

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

Nota 6 - Tasa de suscripción

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

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

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

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

Nota 7 - Préstamos sobre títulos

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

Otras notas a los estados financieros

Nota 7 - Préstamos sobre títulos

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

Compartimentos	Moneda	Valor de mercado de valores prestados	Valores garantía
Candriam Quant Equities Europe	EUR	25.468.700	25.871.682
Candriam Quant Equities Multi-Factor EMU	EUR	826.685	844.616
Candriam Quant Equities Multi-Factor Global	EUR	1.204.118	1.207.602
Candriam Quant Equities USA	USD	24.989.319	24.995.995

Los tipos de garantías financieras permitidos son los siguientes:

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

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

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

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

Compartimentos	Moneda	Bruto total cantidad de ingresos por préstamos de valores	Gastos y comisiones directos-indirectos deducidos de los ingresos brutos por préstamo de valores	Neto total cantidad de ingresos por préstamos de valores
Candriam Quant Equities Europe	EUR	151.673	60.669	91.004
Candriam Quant Equities Multi-Factor EMU	EUR	7.933	3.173	4.760
Candriam Quant Equities Multi-Factor Global	EUR	12.103	4.841	7.262
Candriam Quant Equities USA	USD	85.998	34.399	51.599

La SICAV recibe los ingresos, netos de gastos y honorarios, y la comisión del agente.

Desde el 1 de abril de 2020:

Las comisiones y gastos directos e indirectos percibidos por Candriam France y Candriam Luxembourg ascienden al 19% y al 1% respectivamente para todos los subfondos. Las comisiones percibidas por CACEIS Bank, Sucursal de Luxemburgo, ascienden al 20% de los ingresos brutos.

Candriam France y Candriam Luxembourg son partes vinculadas a la SICAV.

Nota 8 - Dividendos

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

Compartimentos	Clase de acciones	Moneda	Dividendo	Ex-date
Candriam Quant Equities Europe	C	EUR	47,60	24/04/2020
	I	EUR	47,42	24/04/2020
	R2	EUR	3,79	24/04/2020
	Z	EUR	52,26	24/04/2020
Candriam Quant Equities Multi-Factor EMU	C	EUR	23,09	24/04/2020
Candriam Quant Equities Multi-Factor Global	C	EUR	2,60	24/04/2020
	I	EUR	30,91	24/04/2020
Candriam Quant Equities USA	C	USD	34,24	24/04/2020
	I	USD	24,62	24/04/2020
	R2	USD	2,23	24/04/2020
	Z	USD	20,39	24/04/2020

Otras notas a los estados financieros

Nota 9 - Swing Pricing

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

En los días de valoración en los que la diferencia entre el importe de las suscripciones y el importe de los reembolsos en un subfondo (es decir, las operaciones netas) supere un umbral previamente fijado por el Consejo de Administración, el Consejo de Administración se reserva el derecho de determinar el valor liquidativo añadiendo a los activos (en el caso de las suscripciones netas) o deduciendo de los activos (en el caso de los reembolsos netos) un porcentaje a tanto alzado de comisiones y gastos correspondientes a las prácticas del mercado en el caso de las compras o ventas de valores para Candriam Quant Equities Europe, Candriam Quant Multi-Factor EMU, Candriam Quant Multi-Factor Global y Candriam Quant USA.

A 31 de diciembre de 2020, no se aplicó ninguna oscilación.

El swing factor (factor de ajuste)

El factor de oscilación es el importe por el que el valor liquidativo varía cuando se activa el proceso de fijación de precios de oscilación después de que las suscripciones o reembolsos netos superen el umbral de oscilación. Los factores que hay que tener en cuenta para fijar el factor de oscilación son los siguientes:

Para el método de "equity":

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

Compartimentos	Porcentaje del flujo de entrada para el swing Factor (%)	Porcentaje del flujo de salida para el swing Factor (%)
Candriam Quant Equities Europe	0,20	0,02
Candriam Quant Equities Multi-Factor EMU	0,15	0,02
Candriam Quant Equities Multi-Factor Global	0,07	0,06
Candriam Quant Equities USA	0,02	0,04

Nota 10 - Cambios en la composición de la cartera

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

Nota 11 - Hechos posteriores

No hay ningún acontecimiento posterior.

Información suplementaria No auditada

Exposición global al riesgo

De conformidad con la Circular 11/512 de la CSSF, el Consejo de Administración de la Sociedad debe determinar el método de gestión de riesgos de la Sociedad, ya sea mediante el planteamiento de compromiso o el planteamiento VaR. El Consejo de Administración de la Sociedad ha optado por adoptar el planteamiento de compromiso como método para determinar el riesgo global para todos los compartimentos de la Sociedad.

Información suplementaria No auditada

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

La sociedad gestora no ejerce los derechos de voto de los fondos considerados. Para todas las cuestiones relacionadas con el compromiso, nos remitimos a la política de compromiso y a los informes asociados, todos ellos disponibles en el sitio web de Candriam www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications.

Proxy Voting

Desde el 1 de enero de 2004, Candriam Luxembourg ha decidido ejercer activamente los derechos de voto vinculados a las acciones que gestiona por cuenta de sus clientes, en cumplimiento de su política de compromiso. Esta decisión indica la determinación de Candriam Luxembourg de asumir sus responsabilidades en el contexto del gobierno corporativo, y de ejercer plenamente sus derechos de voto en las empresas en las que invierte. Los detalles de la votación están disponibles en la página web www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications/.

Como se ha anunciado anteriormente, los detalles de la votación están disponibles en el sitio web www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications/. Se detallan todas las Asambleas Generales a las que asistió o en las que estuvo representada la Sociedad Gestora, así como los acuerdos votados, los votos efectivos y los razonamientos asociados cuando se registraron votos en contra de la gestión.

Hay que tener en cuenta que algunas asambleas de empresas participadas no pudieron ser votadas a principios del año 2020, ya que las siguientes carteras se introdujeron más tarde en nuestro ámbito de votación :

- Candriam Quant Equities Europe
- Candriam Quant Equities Multi-Factor EMU
- Candriam Quant Equities Multi-Factor Global
- Candriam Quant Equities USA.

Las demás juntas no votadas se deben al cambio de depositario que se produjo durante el año 2020 para todos los fondos, al propio ámbito de votación definido (para más detalles, consulte nuestra política de votación) o a los retrasos en la recepción de los poderes necesarios. Los derechos de voto se ejercen para cada subfondo de la SICAV en función de sus posiciones en la cartera.

Candriam Luxembourg ha formulado y aplicado una política de voto basada en cuatro principios de gobierno corporativo. Las decisiones de voto se toman de acuerdo con estos principios:

1. Protección de los derechos de todos los accionistas de acuerdo con la regla "una acción - un voto - un dividendo".
2. Garantía de igualdad de trato a los accionistas, incluidos los minoritarios y los extranjeros.
3. Comunicación de información financiera precisa y transparente.
4. Responsabilidad e independencia del Consejo de Administración y de los auditores externos.

En el marco de sus decisiones de voto, Candriam Luxembourg se asegura de haber obtenido toda la información necesaria para tomar la decisión. Los analistas financieros y de ESG de Candriam Luxembourg examinan las resoluciones presentadas a los accionistas, teniendo en cuenta las recomendaciones de voto proporcionadas por los asesores externos de gobierno corporativo. No obstante, Candriam Luxembourg mantiene una total independencia en sus votaciones.

Esta política de voto está disponible en la página web de Candriam (*) y se detalla especialmente:

- La definición del ámbito de votación,
- Cómo se identifican y gestionan los conflictos de intereses,
- El papel de los asesores de voto.

Además, se ha creado un Comité de Voto Delegado dentro de Candriam Luxembourg. Su función es evaluar la política de voto y realizar cambios en ella cuando se considere oportuno.

El comité está compuesto por representantes internos de los equipos de investigación y gestión, operaciones, riesgos y ESG. Representantes de Los representantes legales pueden asistir a las reuniones si lo solicitan.

No existe un programa de préstamo de valores para los fondos de este Fondo.

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

Información suplementaria No auditada

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

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

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

Información suplementaria No auditada

Información relativa a la política de remuneración

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Candriam Quant

Información suplementaria No auditada

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

Préstamos sobre títulos	Candriam Quant Equities Europe	Candriam Quant Equities Multi- Factor EMU	Candriam Quant Equities Multi- Factor Global	Candriam Quant Equities USA
	(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)	(en USD)
Activos utilizados	25.468.700	826.685	1.204.118	24.989.319
En valor absoluta				
Como % de los activos prestables	6,55%	6,11%	3,71%	5,20%
Como % del valor liquidativo total	6,53%	5,98%	3,70%	5,18%
Las 10 contrapartes principales				BNP Paribas Securities Services SCA
Nombre 1	Natixis SA	Natixis SA	Natixis SA	10.483.651
Importe	13.033.240	531.198	879.932	Francia
País de residencia	Francia	Francia	Francia	
Nombre 2	BNP Paribas Securities Services SCA	Société Générale SA	BNP Paribas Securities Services SCA	Scotiabank
Importe	7.285.772	295.487	309.527	9.933.156
País de residencia	Francia	Francia	Francia	Canadá
Nombre 3	Scotiabank	-	Scotiabank	Natixis SA
Importe	4.721.783	-	14.658	4.572.511
País de residencia	Canadá	-	Canadá	Francia
Nombre 4	Goldman Sachs	-	-	-
Importe	287.196	-	-	-
País de residencia	Estados Unidos	-	-	-
Nombre 5	Société Générale SA	-	-	-
Importe	140.709	-	-	-
País de residencia	Francia	-	-	-
Transacción por país	Francia	Francia	Francia	Francia
	20.459.721	826.685	1.189.459	15.056.162
	Canadá	-	Canadá	Canadá
	4.721.783	-	14.658	9.933.156
	Estados Unidos	-	-	-
	287.196	-	-	-
Perfil de vencimiento de las OFV				
Menos de 1 día	-	-	-	-
Entre 1 día y 1 semana	-	-	187.564	-
Entre 1 semana y 1 mes	-	-	-	-
Entre 1 mes y 3 meses	-	-	-	-
De 3 meses y 1 año	-	-	-	-
Más de 1 año	-	-	-	-
Vencimientos abiertos	25.468.700	826.685	1.016.554	24.989.319
Garantía recibida				
Tipo:				
Cash	-	-	-	-
Obligaciones	5.818.684	129.439	280.683	2.603.003
Acciones	20.052.999	715.177	926.919	17.826.072
	25.871.682	844.616	1.207.602	20.429.075
Calidad de la garantía real:	A- to BB+	A+ to BBB-	A+ to BBB-	A- to BBB-
Moneda:	25.871.682	844.616	1.207.602	20.429.075
EUR				
Perfil de vencimiento de la garantía real :				
Menos de 1 día	-	-	-	-
Entre 1 día y 1 semana	-	-	-	-
Entre 1 semana y 1 mes	-	-	-	-
Entre 1 mes y 3 meses	-	-	-	-
De 3 meses y 1 año	-	-	30.202	-
Más de 1 año	5.818.684	129.439	250.481	2.603.003
Vencimientos abiertos	20.052.999	715.177	926.919	17.826.072

Candriam Quant

Información suplementaria No auditada

Préstamos sobre títulos	Candriam Quant Equities Europe	Candriam Quant Equities Multi- Factor EMU	Candriam Quant Equities Multi- Factor Global	Candriam Quant Equities USA
	(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)	(en USD)
Los 10 principales emisores de garantía real				
Nombre 1	PROCTER & GAMBLE	BOEING CO	PROCTER & GAMBLE	PFIZER INC
Importe	1.302.826	53.509	87.912	1.044.481
Nombre 2	SPLUNK INC	PROCTER & GAMBLE	BOEING CO	CELLNEX TELECOM
Importe	1.302.771	53.466	87.907	1.044.476
Nombre 3	OKTA INC	SPLUNK INC	HONEYWELL INTERNATIONAL	CINTAS CORPORATION
Importe	1.302.739	53.412	87.851	1.044.474
Nombre 4	HONEYWELL INTERNATIONAL	HONEYWELL INTERNATIONAL	DOCUSIGN INC	JULIUS BAER GRP
Importe	1.302.723	53.390	87.840	1.044.445
Nombre 5	DOCUSIGN INC	DOCUSIGN INC	SPLUNK INC	PELOTON INTERACTIVE INC
Importe	1.302.702	53.362	87.786	1.044.372
Nombre 6	LULULEMON ATHLETICA INC	OKTA INC	OKTA INC	WORKDAY INC
Importe	1.302.652	53.348	87.715	1.044.314
Nombre 7	AMAZON.COM INC	LULULEMON ATHLETICA INC	LULULEMON ATHLETICA INC	ANTOFAGASTA PLC
Importe	1.300.367	53.268	87.704	1.044.180
Nombre 8	MICHELIN	PAYCOM SOFTWARE INC.	PAYCOM SOFTWARE INC.	MORGAN STANLEY FLR
Importe	1.255.729	53.247	87.599	1.043.653
Nombre 9	CELLNEX TELECOM SA	LUZERNER KB N	AMAZON.COM INC	ALPHABET INC
Importe	1.251.747	53.229	85.683	1.043.087
Nombre 10	MICHELIN	AMAZON.COM INC	VAUDOISE AS	RIO TINTO PLC
Importe	1.242.444	52.922	51.552	989.664
Componentes de ingresos y gastos				
Componente de ingresos del fondo				
En valor absoluta	91.004	4.760	7.262	51.599
En % de ingresos brutos	60%	60%	60%	60%
Componente de ingresos de Candriam				
En valor absoluta	44.442	2.255	3.992	26.425
En % de ingresos brutos	29%	28%	33%	31%
Componente de ingresos de terceros				
En valor absoluta	16.227	918	849	7.974
En % de ingresos brutos	11%	12%	7%	9%

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