

# CANDRIAM SUSTAINABLE



SICAV  
SICAV

Relazione annuale certificata al 31 marzo 2021  
Informe annual al 31 marzo 2021

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

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

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

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



---

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

---

# **Candriam Sustainable**

SICAV – SICAV

Relazione annuale certificata al

31 marzo 2021

Informe annual al 31 marzo 2021

## 1. INFORMAZIONI SULLA SOCIETA D'INVESTIMENTO

### 1.1. Organizzazione dell' organismo di investimento collettivo

#### Domicilio social

Avenue des Arts 58  
1000 Bruxelles

#### Data di costituzione della SICAV

2 marzo 2000

#### Consiglio di Amministrazione della SICAV

##### Presidente

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

##### Amministratori

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

Tomas Catrysse  
Head of Private & Wealth - Wealth Management  
Belfius Banque S.A.

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

Gunther Wuyts  
amministratore indipendente

Isabelle Cabie  
Global Head of Sustainable and Reponsible Development  
Candriam Belgium

##### Persone fisiche incaricate della direzione efectiva

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

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

## 1. INFORMACION SOBRE LA EMPRESA DE INVERSION

### 1.1. Organizacion del organismo de inversion colectiva

#### Sede legale

Avenue des Arts 58  
1000 Bruselas

#### Fecha de constitución de la SICAV

2 marzo 2000

#### Consejo de Administración de la SICAV

##### Presidente

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

##### Administradores

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

Tomas Catrysse  
Head of Private & Wealth - Wealth Management  
Belfius Banque S.A.

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

Gunther Wuyts  
administrador independiente

Isabelle Cabie  
Global Head of Sustainable and Reponsible Development  
Candriam Belgium

##### Personas fisicas encargadas de la dirección efectiva

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

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

---

# Candriam Sustainable

## 1.1 Organizzazione dell' organismo di investimento collettivo (segue)

### Tipo di gestione

Società di investimento che ha designato una società di gestione ai sensi dell'articolo 44, § 1 della legge del 3 agosto 2012 su alcune forme di gestione collettiva di portafogli di investimento.

### Società di gestione

Candriam Belgium  
Avenue des Arts 58  
1000 Bruxelles  
Società anonima

### Consiglio di Amministrazione della società di gestione

#### Presidente

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

#### Amministratori passivi

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

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

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

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

Kirk Lehneis  
Chief Operating Officer  
New York Life Investment Management

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

Daniel Gillet  
amministratore indipendente

## 1.1 Organización del organismo de inversión colectiva (continuación)

### Tipo de gestión

Sociedad de inversión que ha designado una sociedad gestora de conformidad con el artículo 44, § 1 de la ley de 3 de agosto de 2012 sobre determinadas formas de gestión colectiva de carteras de inversión.

### sociedad gestora

Candriam Belgium  
Avenue des Arts 58  
1000 Bruselas  
Sociedad anónima

### Consejo de Administración de la sociedad

#### Presidente

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

#### Administradores pasivo:

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

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

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

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

Kirk Lehneis  
Chief Operating Officer  
New York Life Investment Management

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

Daniel Gillet  
administrador independiente

---

# Candriam Sustainable

## 1.1 Organizzazione dell' organismo di investimento collettivo (segue)

### Amministratori attivi

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

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

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

### Commissario della società di gestione

PricewaterhouseCoopers Réviseurs d'entreprises /  
Bedrijfsrevisoren, nella persona del rappresentante permanente  
Signore Roland Jeanquart  
Woluwedal 18 - 1932 St-Stevens Woluwe

### Commissario

Deloitte Réviseurs d'entreprises / Bedrijfsrevisoren S.C.L. ,  
nella persona del rappresentante permanente Signore Maurice  
Vrolix  
Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J - 1930  
Zaventem, Bruxelles

### Promotori

Candriam Belgium  
Avenue des Arts 58 - 1000 Bruxelles

### Depositario

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

### Gestione finanziaria del portafoglio

Candriam Belgium  
Avenue des Arts 58 - 1000 Bruxelles

### Gestione amministrativa e contabile

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

## 1.1 Organización del organismo de inversión colectiva (continuación)

### Administradores activos

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

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

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

### Auditor de la sociedad gestora

PricewaterhouseCoopers Réviseurs d'entreprises /  
Bedrijfsrevisoren, teniendo por representante permanente Señor  
Roland Jeanquart  
Woluwedal 18 - 1932 St-Stevens Woluwe

### Auditor

Deloitte Réviseurs d'entreprises / Bedrijfsrevisoren S.C. s.f.d.  
S.C.R.L. , teniendo por representante permanente Señor Maurice  
Vrolix  
Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J - 1930  
Zaventem, Bruselas

### Promotores

Candriam Belgium  
Avenue des Arts 58 - 1000 Bruselas

### Depositario

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

### Gestión financiera de la cartera

Candriam Belgium  
Avenue des Arts 58 - 1000 Bruselas

### Gestión administrativa y contable

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

## 1.1 Organizzazione dell' organismo di investimento collettivo (segue)

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

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

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

### Servizio finanziario

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

### Distributore

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

### Elenco dei comparti e delle classi di azioni

#### Candriam Sustainable Europe

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

#### Candriam Sustainable Pacific

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

#### Candriam Sustainable North America

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

#### Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

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

#### Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

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

#### Candriam Sustainable World Bonds

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

#### Candriam Sustainable Medium

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

#### Candriam Sustainable World

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

#### Candriam Sustainable Low

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

#### Candriam Sustainable High

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

#### Candriam Sustainable Euro Bonds

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

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

## 1.1 Organización del organismo de inversión colectiva (continuación)

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

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

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

### Servicio financiero

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

### Distribuidor

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

### Lista de compartimentos y clases de acciones

#### Candriam Sustainable Europe

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

#### Candriam Sustainable Pacific

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

#### Candriam Sustainable North America

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

#### Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

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

#### Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

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

#### Candriam Sustainable World Bonds

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

#### Candriam Sustainable Medium

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

#### Candriam Sustainable World

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

#### Candriam Sustainable Low

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

#### Candriam Sustainable High

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

#### Candriam Sustainable Euro Bonds

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

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

## 1.1 Organizzazione dell' organismo di investimento collettivo (segue)

**Classe I** : contraddistinta dalla qualità dei suoi investitori. La classe I è riservata agli investitori istituzionali di cui all'articolo 5, paragrafo 3, della legge del 3 agosto 2012 relativa agli organismi di investimento collettivo che rispondono alle condizioni della Direttiva 2009/65/CE e agli organismi di investimento in titoli di credito, la cui sottoscrizione iniziale minima ammonta a 250.000 EUR. Essa si contraddistingue per una struttura di commissioni e spese ricorrenti sostenute dal comparto più bassa rispetto alla classe C. I criteri obiettivi applicati per autorizzare determinate persone a sottoscrivere le azioni di tale classe, oggetto di continuo monitoraggio, sono la qualità di investitori istituzionali e l'importo della sottoscrizione minima iniziale.

**Classe LOCK (altresi denominata "classe L")**: caratterizzata dall'identità degli intermediari incaricati della commercializzazione delle azioni. La classe LOCK è una classe di azioni collegata a un meccanismo finalizzato a limitare il rischio di capitale. Questo meccanismo è offerto esclusivamente da Belfius Banque, unico distributore autorizzato a commercializzare tali azioni. Investendo in tale classe, l'investitore accetta che le azioni vengano vendute automaticamente non appena il valore netto d'inventario abbia raggiunto un determinato importo (corso di attivazione) In questo modo, quando Belfius rileva che il valore netto d'inventario è pari o inferiore al corso di attivazione, un ordine di riscatto viene automaticamente generato ed eseguito nel più breve tempo possibile(\*). Ogni ordine di vendita viene eseguito a corso sconosciuto. Pertanto, il meccanismo non fornisce alcuna garanzia sul valore netto d'inventario di esecuzione. Considerata la specificità di questa classe, si invitano i potenziali investitori, prima di sottoscrivere, a rivolgersi al proprio consulente finanziario presso Belfius Banque per prendere visione delle condizioni tecniche e operative legate a tale meccanismo. (\* ) L'ordine di vendita sarà globalizzato entro il primo cut-off (data di chiusura del ricevimento degli ordini) successivo al giorno di calcolo del valore netto d'inventario che ha determinato la generazione automatica dell'ordine di riscatto in caso di generazione automatica dell'ordine di vendita della classe LOCK.

**Classe N** : caratterizzata dal paese nel quale vengono offerte le azioni. La classe N è riservata ai distributori esteri, appositamente designati dalla società di gestione ed è caratterizzata da una commissione di commercializzazione inferiore e da una commissione di gestione superiore a quella della classe C. I criteri obiettivi applicati per autorizzare determinate persone a sottoscrivere le azioni di tale classe, oggetto di continuo monitoraggio, sono il paese di commercializzazione e il canale di distribuzione.

**Il 30/04/2020 (data del NAV), gli investitori in azioni di classe N diventeranno investitori in azioni di classe C e le azioni di classe N cesseranno definitivamente di esistere.**

## 1.1 Organizacion del organismo de inversion colectiva (continuación)

**Clase I**: se caracteriza por la calidad de sus inversores. La clase I está reservada a los inversores profesionales según se define en el apartado 3 del artículo 5 de la ley de 3 de agosto de 2012 relativa a las instituciones de inversión colectiva que satisfacen las condiciones de la Directiva 2009/65/CE y a las instituciones de inversión en crédito, y su suscripción inicial mínima es de 250.000 EUR. Se caracteriza por una estructura de comisiones y gastos recurrentes asumidos por el subfondo, inferiores a los de la clase C. Los criterios objetivos que se aplican para autorizar a determinadas personas a suscribir acciones de esta clase y que se verifican permanentemente son su calidad de inversor institucional y el importe de la suscripción inicial mínima.

**Clase LOCK (también denominada "clase L")**: se caracteriza por la identidad de los intermediarios que garantizan la comercialización de las acciones. La clase LOCK es una clase de acciones a la que se vincula un mecanismo destinado a limitar el riesgo de capital soportado. Este mecanismo lo ofrece Belfius Banque, el único distribuidor habilitado a comercializar dichas acciones. Al invertir en dicha clase, el inversor acepta que las acciones se vendan automáticamente en cuanto el valor liquidativo haya alcanzado un importe determinado (precio de activación). De este modo, cuando Belfius constate que el valor liquidativo es igual o inferior al precio de activación, se generará automáticamente una orden de reembolso y se ejecutará lo antes posible(\*). Todas las órdenes de venta se ejecutan a un precio desconocido. Por lo tanto, el mecanismo no ofrece ninguna garantía en cuanto al valor liquidativo de ejecución. Habida cuenta de la especificidad de dicha clase, aconsejamos a los inversores potenciales consultar con su asesor financiero en Belfius Banque antes de suscribir en ella con vistas a conocer las exigencias técnicas y operativas vinculadas a dicho mecanismo. (\* ) La orden de venta será globalizada en el primer cut-off (fecha de cierre de recepción de las órdenes) a partir del día de cálculo del valor liquidativo que haya conllevado la activación automática de la orden de reembolso de conformidad con las modalidades de reembolso de participaciones en caso de activación automática de la orden de venta de la clase LOCK.

**Clase N**: se caracteriza por el país en el que se ofrecen las acciones. La clase N está reservada a los distribuidores extranjeros aprobados por la Sociedad Gestora y se caracteriza por tener una comisión de comercialización más reducida y una comisión de gestión más elevada que la clase C. Los criterios objetivos que se aplican para autorizar a determinadas personas a suscribir acciones de esta clase y que se verifican permanentemente son el país de comercialización y el canal de distribución.

**El 30/04/2020 (fecha del valor liquidativo), los inversores en acciones de la clase N se convertirán en inversores en acciones de la clase C y las acciones de la clase N dejarán de existir definitivamente.**

## 1.1 Organizzazione dell' organismo di investimento collettivo (segue)

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

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

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

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

La classe R2 è riservata:

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

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

La classe Y è riservata a Belfius Insurance.

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

La classe Z è riservata:

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

Gli obiettivi di ciascun comparto sono ampiamente illustrati nella presente relazione

## 1.1 Organización del organismo de inversión colectiva (continuación)

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

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

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

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

La clase R2 está reservada:

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

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

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

La clase Z está reservada:

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

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



## 1.2. Relazione di gestione dell' organismo di investimento collettivo

Signore e Signori,

Siamo onorati di presentare il bilancio annuale al 31 marzo 2021 della SICAV di diritto belga CANDRIAM SUSTAINABLE.

### 1.2.1. Informazioni all'attenzione degli Azionisti

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

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

### 1.2.2. Ambiente finanziario ed economico

Negli **Stati Uniti**, nel mese di aprile 2020, in seguito alle misure di lockdown, si osservano mediamente oltre cinque milioni di nuove domande di indennità di disoccupazione ogni settimana. Gli indici ISM sprofondano, soprattutto nel settore dei servizi, più duramente colpito del manifatturiero, e il tasso di disoccupazione passa da 4,4 a 14,7%. Grazie agli interventi del governo, la votazione del CARES (Coronavirus Aid, Relief, and Economic Security) Act per un valore di oltre 2000 miliardi di dollari, e della Fed (ribasso del tasso di riferimento di 150 pb allo 0,25%), la volatilità scende, la Borsa si risollewa malgrado le misure di distanziamento sociale e di lockdown imposte, in misura diversa, in tutto il territorio degli Stati Uniti. Viene raggiunto un accordo all'interno dell'OPEC+ per tagliare la produzione di quasi 10 milioni di barili al giorno dal 1<sup>o</sup> maggio, in tal modo permettendo il ritorno del prezzo del petrolio ai 40 dollari al barile entro la fine di giugno. A partire da maggio, l'allentamento del lockdown e le misure di sostegno ancora saldamente in essere consentono una graduale diminuzione del tasso di disoccupazione (11,1% in giugno). Dopo essere scesi sotto il livello di 30 in aprile, i principali sottocomponenti degli indici ISM manifatturiero e dei servizi tornano a superare quota 50 in giugno. Nonostante i nuovi attriti con la Cina e le tensioni razziali, le diverse misure permettono alla Borsa di recuperare gran parte del ribasso di marzo e aprile per chiudere il trimestre in rialzo del 20% rispetto a fine marzo. Da parte sua, il tasso decennale scende di 2 punti base allo 0,65%. Nel terzo trimestre prosegue la progressiva normalizzazione dell'attività. Gli indicatori d'attività ISM oscillano intorno a quota 55 con performance leggermente migliori per il settore dei servizi. Il tasso di disoccupazione continua a scendere per toccare il 7,9% in settembre. Il numero sempre alto dei casi di Covid-19 e il distanziamento sociale pesano sul ritorno alla normalità di alcuni settori di attività e di conseguenza sull'occupazione. La maggior parte degli effetti del CARES act sulla disoccupazione si sono esauriti e, malgrado un tasso di disoccupazione in discesa, circa 11 milioni di persone non sono ancora tornate al lavoro. Alla fine di agosto, la Fed annuncia che porterà l'obiettivo d'inflazione ad una media del 2% e che l'obiettivo

## 1.2. Informe de gestión de la institución de inversión colectiva

Señoras y Señores,

Tenemos el honor de presentarles las cuentas anuales de la SICAV de derecho belga CANDRIAM SUSTAINABLE cerradas a 31 de marzo de 2021.

### 1.2.1. Información a los accionistas

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

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

### 1.2.2. Panorama general de los mercados

En **Estados Unidos**, en abril de 2020, a raíz de las medidas de confinamiento, se registraron más de cinco millones de nuevas solicitudes de desempleo a la semana. Los índices ISM se desplomaron, especialmente en el sector servicios, más afectado todavía que el sector industrial, y la tasa de paro pasó del 4,4 % al 14,7 %. Gracias a las medidas del Gobierno —aprobación de la Ley CARES (*Coronavirus Aid, Relief, and Economic Security*), dotada de más de 2 billones de dólares— y de la Reserva Federal (rebaja de su tipo oficial en 150 puntos básicos (pb), hasta el 0,25 %), la volatilidad descendió, la bolsa se recuperó y, a pesar de la imposición de medidas de distancia social y confinamiento, en diferentes grados, en todo Estados Unidos. La OPEP+ alcanzó un acuerdo para reducir la producción en unos 10 millones de barriles al día desde el 1 de mayo, lo que permitió al precio del petróleo volver a los 40 dólares el barril a finales de junio. A partir de mayo, el inicio del desconfinamiento y el medidas de respaldo todavía vigentes hicieron que la tasa de paro empezara a bajar (11,1 % en junio). Tras caer por debajo del nivel de 30 en abril, los principales subcomponentes de los índices ISM industrial y de servicios volvieron a superar el umbral de 50 en junio. A pesar de la nueva tirantez con China y las tensiones raciales, las diferentes medidas permitieron a la bolsa anular gran parte de las caídas de marzo y abril, y cerrar el trimestre con una subida del 20 % con respecto a fin de marzo. Por su parte, el tipo a diez años bajó más de 2 pb, hasta situarse en el 0,65 %. En el tercer trimestre, continuó la normalización gradual de la actividad. Los indicadores de actividad ISM se movieron en torno a 55 o incluso algo mejor en el caso del sector servicios. La tasa de paro siguió bajando, hasta situarse en el 7,9 % en septiembre. El número todavía elevado de casos de covid-19 y la distancia social afectaron a la vuelta a la normalidad en ciertos sectores de actividad y, por tanto el empleo. La mayoría de los efectos de la ley CARES sobre las personas en paro llegaron a su fin y, a pesar de la reducción de la tasa de

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

di crescita sarà più inclusivo. Questa decisione implica che sarà necessario un periodo più lungo prima che il tasso di riferimento aumenti (in seguito all'atteggiamento più tollerante rispetto all'inflazione) e che gli effetti di questa politica raggiungeranno un pubblico più vasto. Il tasso a dieci anni cresce di appena due punti base nel terzo trimestre, chiudendo allo 0,68%. Per contro, l'S&P500, trainato dalla normalizzazione dell'attività economica e dall'appetito per i valori tecnologici, continua la sua progressione nel corso dei mesi di luglio e agosto. In settembre, l'entusiasmo mostra segni di raffreddamento e la Borsa perde il 3,9% nel mese. In totale, l'S&P500 chiude il terzo trimestre a 3363 in rialzo dell'8,5%. All'inizio del quarto trimestre, mentre i valori tecnologici si stabilizzano, l'aumento sempre più rapido del numero di nuovi contagi da Covid-19 e lo stallo del dibattito tra democratici e repubblicani sul secondo piano di sostegno, gravano sulla Borsa. Tuttavia, all'inizio di novembre l'annuncio da parte di Pfizer-BioNTech e Moderna della creazione di vaccini con un'efficacia superiore al 90% risollemano l'umore dei mercati mentre, in variazione trimestrale, il livello del PIL del terzo trimestre cresce del +7,5% riducendo il margine di distacco rispetto al livello di fine 2019 al 3,4%. A novembre, malgrado l'accelerazione della terza ondata di Covid-19, gli indici ISM sono ancora molto ben orientati ed i tassi di disoccupazione continuano a ridursi (6,7%). Il 21 dicembre, il Congresso vota in extremis un nuovo piano di sostegno budgetario di 900 miliardi di dollari in vista della scadenza a fine dicembre delle precedenti misure votate nel mese di marzo. In definitiva, rispetto alla fine del 2019, l'S&P500 chiude l'anno a 3756 con un rialzo del 16,3%. Il tasso a dieci anni, invece, perde 101 punti base e chiude il 2020 allo 0,91%. Nel primo trimestre 2021, dopo l'annuncio dell'efficacia dei vaccini, la vittoria della coppia Biden-Harris e l'acquisizione della maggioranza da parte dei democratici alle due camere, le prospettive di crescita continuano a migliorare. Infatti, a prescindere dal ciclo manifatturiero mondiale in forte crescita, il presidente Biden insiste perché il Congresso voti il suo piano di rilancio, l'American Rescue Plan, di 1900 miliardi di dollari, come in effetti avverrà a fine marzo. Gli indicatori ISM manifatturiero e dei servizi sono ben oltre quota 50 e continuano a progredire. Il tasso di disoccupazione si riduce di mese in mese avvicinandosi infine al 6%. Il rialzo del prezzo del Brent continua a fronte delle prospettive dell'accelerazione della crescita americana e mondiale. Questa prospettiva produce ovviamente un'impennata del tasso a dieci anni che arriva a superare largamente l'1,7% a fine marzo (ovvero un rialzo di 83 punti base nel trimestre). La Borsa guadagna il 5,8% rispetto alla fine del 2020.

Nell'aprile 2020, in **zona euro**, mentre l'indice PMI del settore manifatturiero si mantiene a 44,5, quello dei servizi sprofonda a 26,4, il livello più basso mai osservato. Il 30 aprile, Eurostat pubblica la prima stima della crescita del PIL dell'eurozona del primo trimestre 2020: -3,8%! Il giorno stesso, per assicurare un flusso sufficiente di liquidità, la Banca centrale europea (BCE) decide di lanciare un nuovo programma denominato PELTRO (Pandemic Emergency Longer-Term Refinancing Operations). Si tratta di sette operazioni che si concluderanno entro il 2021, attraverso le quali le banche possono ottenere finanziamenti dalla BCE a tasso fisso (-0,25%) e senza limiti di allocazione. Sempre a fine aprile, ad integrazione dei

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

desempleo, unos 11 millones de personas aún no han encontrado empleo. A finales de agosto, la Reserva Federal anunció que su objetivo de inflación pasaba a ser del 2% de media y que su objetivo de crecimiento será más inclusivo. Esta decisión supone que dejará pasar más tiempo hasta elevar su tipo oficial (por su mayor tolerancia con respecto a la inflación) y querrá que los efectos de su política lleguen a más personas. El tipo a diez años apenas avanzó 2 pb en el tercer trimestre, cerrando al 0,68%. En cambio, el índice S&P 500 no dejó de subir durante los meses de julio y agosto, gracias a la normalización de la actividad económica y al entusiasmo por los valores tecnológicos. En septiembre, dicho entusiasmo disminuyó algo y la bolsa perdió un 3,9%. En total, el S&P 500 cerró el tercer trimestre en 3363, con una subida del 8,5%. A principios del cuarto trimestre, aunque los valores tecnológicos se estabilizaron, 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 apoyo pesaron sobre la bolsa. Sin embargo, a principios de noviembre, el anuncio por parte de Pfizer-BioNTech y Moderna del hallazgo de sendas vacunas con una eficacia de más del 90% devolvió la confianza a los mercados, de forma que en el tercer trimestre el PIB creció un 7,5% en términos intertrimestrales y quedó ya solo un 3,4% por debajo de su nivel de finales de 2019. En noviembre, a pesar de la aceleración de la tercera ola de covid-19, los índices ISM siguieron avanzando bastante y la tasa de desempleo continuó disminuyendo (6,7%). El 21 de diciembre, el Congreso votó *in extremis* un nuevo plan de estímulo presupuestario dotado de 900 000 millones de dólares, ya que las medidas anteriores aprobadas en marzo vencían al final de diciembre. En total, comparado con finales de 2019, el S&P 500 cerró el año en 3756, un 16,3% por encima. En cuanto a los tipos a 10 años, perdió 101 pb y cerró 2020 en el 0,91%. En el primer trimestre de 2021, tras el anuncio sobre la eficacia de las vacunas, la victoria del dúo Biden-Harris y la mayoría del Partido Demócrata en las dos cámaras, las perspectivas de crecimiento siguieron mejorando. En efecto, aparte del fuerte crecimiento del ciclo industrial mundial, el presidente Biden presentó al Congreso su plan de estímulo, el *American Rescue Plan*, dotado de 1,9 billones de dólares, para su votación a finales de marzo. Los indicadores ISM industrial y de servicios superan con creces el nivel de 50 y siguen mejorando. La tasa de desempleo descendió mes a mes, hasta alrededor del 6%. El precio del Brent subió, en previsión de la aceleración del crecimiento estadounidense y mundial. Esta perspectiva provocó lógicamente una fuerte subida del tipo a 10 años, hasta superar ligeramente el 1,7% a finales de marzo (un aumento de 83 pb en el trimestre). Por su parte, la bolsa se anotó una subida del 5,8% con respecto a finales de 2020.

En abril de 2020, en la **zona euro**, mientras que el índice PMI del sector industrial se mantuvo en 44,5, el de los servicios se hundió a 26,4, su nivel más bajo jamás registrado. El 30 de abril, Eurostat publicó la primera estimación del crecimiento del PIB de la zona euro del primer trimestre de 2020: -3,8%! Ese mismo día, para asegurar un flujo suficiente de liquidez, el Banco Central Europeo (BCE) decidió lanzar un nuevo programa denominado PELTRO (Operaciones de refinanciación a largo plazo por la emergencia de la pandemia). Consiste en siete operaciones que concluirán como muy tarde en septiembre de 2021, mediante las cuales los

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

piani già esistenti, la Commissione europea propone un piano ambizioso (Next Generation EU) di 750 miliardi, la cui originalità sta nel fatto di rappresentare l'inizio di un sistema di solidarietà tra i paesi europei. In effetti, la Commissione contrarrà direttamente prestiti e il rimborso sarà effettuato dall'insieme dei paesi dell'Unione europea. Questo annuncio produce una riduzione dei differenziali dei tassi di interesse, in particolare tra l'Italia e la Germania, dove lo spread si riduce di oltre 50 punti base nell'arco di due mesi. Complessivamente, grazie all'allentamento delle misure restrittive, ai piani finanziari e al supporto della BCE, che il 4 giugno aumenta la dotazione del PEPP di 600 miliardi portandola a 1350 miliardi, la Borsa cresce del 15,8% nel secondo trimestre e il tasso tedesco a 10 anni scende di 4 punti base a -0,5%. All'inizio del terzo trimestre, gli indicatori d'attività PMI tornano sopra quota 50. Le misure di sostegno alle famiglie ed alle imprese hanno permesso di limitare le ripercussioni sui redditi, consentendo ai consumi di beni (vendite al dettaglio, acquisti di auto, ecc.) di tornare alla fine del trimestre su livelli ante-pandemia. Per contro, un certo numero di settori dei servizi registra ancora un'attività limitata per effetto del distanziamento sociale. A settembre, la recrudescenza dei numeri di casi di Covid-19 spinge alcuni paesi europei ad inasprire nuovamente le misure di prevenzione contro la propagazione del virus, portando il PMI del settore dei servizi dell'eurozona sotto quota 50. Alla fine del mese di settembre, i paesi europei trovano un accordo sulle modalità di erogazione dei fondi del piano Next Generation EU, ovvero sotto forma di prestiti (360 miliardi) ed a fondo perduto (390 miliardi). Nel terzo trimestre, il tasso decennale tedesco scende di 2 punti base al -0,52% e la Borsa perde lo 0,1%. A partire da ottobre, la seconda ondata della pandemia investe tutta l'Europa. Sono nuovamente poste in essere delle misure restrittive. Malgrado un significativo rimbalzo della crescita nel terzo trimestre (+12,5% a fronte del -11,6% nel secondo trimestre) e l'annuncio dei vaccini, l'indice PMI servizi dell'eurozona affonda ulteriormente al di sotto di quota 50. Pertanto, con l'intento di smorzare l'impatto economico che segue la recrudescenza dell'epidemia, il 10 dicembre la BCE decide di aumentare la dotazione del PEPP di 500 miliardi di euro (portandolo a 1850 miliardi) e di proseguire gli acquisti fino al mese di marzo 2022. La BCE rimodula le condizioni delle TLTRO III (estensione dei termini, aumento degli importi erogabili in prestito, ecc.), decidendo di offrire quattro nuove operazioni (PELTRO) e proseguire il programma di acquisti di attivi ad un ritmo di 20 miliardi di euro al mese per tutto il tempo che si renderà necessario. Finalmente, quattro anni e mezzo dopo il referendum sull'uscita del Regno Unito dall'Unione Europea, il 24 dicembre è raggiunto un accordo commerciale. Questo accordo permette di evitare la situazione caotica che avrebbe inevitabilmente prodotto un'uscita senza accordo. Per l'anno 2020, la differenza di evoluzione rispetto agli Stati Uniti può essere spiegata con il peso più debole del settore tecnologico, la limitazione imposta agli spostamenti, la procrastinazione dell'attuazione del piano NextGen EU e la durata dei negoziati con il Regno Unito per la definizione di un trattato commerciale post-Brexit. In definitiva, malgrado un rialzo del 12,6% nell'ultimo trimestre, la Borsa perde il 2,7% rispetto al 2019. Il tasso decennale tedesco perde 39 punti base nell'anno chiudendo a -0,58%. Nel primo trimestre 2021, la ripresa del settore manifatturiero mondiale sostiene l'attività industriale dei paesi europei. Questo si traduce in alcuni PMI del settore manifatturiero in rialzo e molto al di sopra di quota 50. Per contro, l'evoluzione dell'epidemia, leggermente migliore a gennaio e febbraio ma in peggioramento a partire da marzo, nonché una partenza relativamente lenta della vaccinazione, lasciano intere fasce del settore dei servizi ad un punto morto, il che si traduce in un PMI del settore inferiore a 50 (intorno a 46). Inoltre, la richiesta alla Corte costituzionale tedesca di esaminare

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

bancos podrán financiarse con el BCE y a un tipo fijo (-0,25%) y sin límite de asignación. A finales de abril, además de los planes ya existentes, la Comisión Europea propuso un plan ambicioso (*Next Generation EU*) dotado de 750 000 millones de euros, cuya novedad es que inicia la solidaridad entre los países europeos. En efecto, la Comisión se endeudará directamente y el reembolso correrá a cargo de todos los países de la Unión Europea. Este anuncio propició una reducción de los diferenciales de los tipos de interés, principalmente entre Italia y Alemania (más de 50 pb de reducción en espacio de dos meses). En total, gracias a los desconfinamientos, los planes presupuestarios y el respaldo del BCE —que el 4 de junio aumentó el volumen del PEPP en 600 000 millones, hasta alcanzar 1,350 billones—, la bolsa subió un 15,8% en el segundo trimestre y el tipo alemán a diez años cayó 4 pb, hasta el -0,5%. Al inicio del tercer trimestre, los índices de actividad PMI volvieron a superar el nivel de 50. Las medidas de apoyo a hogares y empresas permitieron amortiguar el impacto en los ingresos, de modo al final del trimestre el consumo de bienes (ventas minoristas, compras de vehículos, etc.) volvió al nivel de antes de la pandemia. En cambio, varios subsectores del sector servicios mantenían una actividad limitada debido a la distancia social. En septiembre, el repunte del número de casos de covid-19 llevó a algunos países europeos a endurecer de nuevo las medidas de prevención contra la propagación del virus, lo que provocó una caída del PMI de servicios de la zona euro por debajo del umbral de 50. A finales de septiembre, los países europeos en el destino de los fondos del plan *Next Generation EU*: en préstamos (360 000 millones) y subvenciones (390 000 millones). En el tercer trimestre, el tipo alemán a diez años cayó 2 pb y cerró al -0,52%, mientras que la bolsa retrocedió un 0,1%. Desde octubre, Europea se vio afectada por la segunda ola de la pandemia y volvieron a adoptarse medidas de confinamiento. A pesar de un aumento importante del crecimiento en el tercer trimestre (12,5% tras un -11,6% en el segundo trimestre) y el anuncio de las vacunas, el índice PMI de servicios de la zona euro volvió a caer algo más por debajo del nivel de 50. Por tanto, con el fin de amortiguar el impacto económico resultante del repunte de la epidemia, el 10 de diciembre el BCE decidió incrementar el volumen del PEPP en 500 000 millones de euros (situándolo en 1,850 billones) y prologar el periodo de compras (hasta al menos marzo de 2022). Mantuvo las condiciones de las TLTRO III (ampliación del plazo, aumento del importe de préstamo, etc.), decidió ofrecer cuatro nuevas operaciones (PELTRO) y seguir adelante con su programa de compras de activos a un ritmo de 20 000 millones de euros al mes durante el tiempo que fuera necesario. Finalmente, cuatro años y medio después del referéndum sobre la salida del Reino Unido de la Unión Europea, el 24 de diciembre se alcanzó un acuerdo comercial, que permitió evitar una situación de caos que indudablemente se habría producido en caso de salida sin acuerdo. En el año 2020, la diferente evolución con respecto a Estados Unidos se debió al menor peso del sector tecnológico, la restricción de movimientos, las tergiversaciones sobre la adopción del plan *NextGen EU* y la duración de las negociaciones con el Reino Unido para llegar a un acuerdo comercial tras el Brexit. En total, a pesar de subir un 12,6% en el último trimestre, la bolsa cayó un 2,7% con respecto a finales de 2019. Por su parte, el tipo a 10 años alemán perdió 39 pb y cerró al -0,58%. En el primer trimestre de 2021, la recuperación industrial mundial sostuvo la actividad industrial de los países

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

la legalità del piano NextGen EU, fa segnare, di fatto, una battuta di arresto dell'evoluzione del piano. Mentre la contrazione della crescita nel 2020 (-6,8%) è stata quasi doppia rispetto a quella degli Stati Uniti (-3,5%), e l'evoluzione della pandemia pesa sulla crescita dell'eurozona nel primo semestre, alla fine del mese di marzo, in gran parte per un effetto di mimetismo ma in misura molto minore, il tasso decennale tedesco è salito di 24 punti base a -0,33%. La Borsa, malgrado un'attività altalenante, ha fatto comunque registrare una crescita dell'8,7% nel corso del primo trimestre.

### 1.2.3. Informazioni previste ai sensi dell'articolo 3:6 §1 del Codice delle Società.

#### Descrizione dei rischi principali ai quali è esposta la società

I rischi ai quali è esposta la società differiscono in funzione della politica degli investimenti del comparto. Nella tabella sottostante sono indicati i rischi principali per comparto. L'apprezzamento del profilo di rischio del comparto è basato su una raccomandazione dell'Associazione belga degli Asset Manager, consultabile sul sito Internet [www.beama.be](http://www.beama.be).

#### Candriam Sustainable Europe

Tipo di rischio/ Tipo de riesgo	N.A./ Ninguno	Basso/ Bajo	Medio/ Medio	Elevato/ Elevado
Rischio di rendimento/Riesgo de rentabilidad				X
Rischio di modifica dell'indice di riferimento / Riesgo de modificación del índice de referencia		X		
Rischio a cui è soggetto il capitale/ Riesgo que afecta al capital				X
Rischio azionario/ Riesgo de renta variable				X
Rischio di cambio/ Riesgo de cambio				X
Rischio di controparte/ Riesgo de contraparte		X		
Rischio di liquidità/ Riesgo de liquidez		X		
Rischio di regolamento/ Riesgo de liquidación		X		
Rischio legato a fattori esterni/ Riesgo vinculado a factores externos		X		
Rischio legato ai prodotti derivati/ Riesgo vinculado a los productos derivados		X		

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

europeos, lo que impulsó al alza a los índices PMI de actividad industrial, superando con creces el 50. En cambio, la evolución de la epidemia —algo mejor en enero y febrero, pero peor a partir de marzo— y el arranque relativamente lento de las vacunaciones provocaron la paralización de sectores enteros de los servicios, lo que dejó el PMI del sector por debajo de 50 (en torno a 46). Además, se solicitó al Tribunal Constitucional Alemán que se pronunciase sobre la legalidad del plan *NextGen EU*, lo que en la práctica supuso poner en suspenso los avances sobre el plan. Aunque la contracción del crecimiento en 2020 (-6,8 %) fue casi el doble que en Estados Unidos (-3,5 %) y la evolución de la pandemia va a lastrar el crecimiento de la zona euro en el primer semestre, a finales de marzo, en gran parte por mimetismo aunque en mucha menor medida, el tipo a 10 años alemán aumentó 24 pb, hasta el -0,33 %. A pesar de una actividad a medio gas, la bolsa subió un 8,7 % en el primer trimestre.

### 1.2.3. Información exigida de conformidad con el artículo 3:6 §1 de la Ley de Sociedades.

#### Descripción de los principales riesgos a los que está expuesta la sociedad.

Los riesgos a los que está expuesta la sociedad difieren en función de la política de inversión de cada compartimento. Se incluye a continuación una tabla, por compartimentos, que recoge los principales riesgos. La apreciación del perfil de riesgo de cada compartimento se basa en una recomendación de la Association belge des Asset Managers ("Asociación Belga de Gestores de Carteras"), que se puede consultar en la página de Internet [www.beama.be](http://www.beama.be).

## Candriam Sustainable

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

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

#### Candriam Sustainable Pacific

Tipo di rischio/ Tipo de riesgo	N.A./ Ninguno	Basso/ Bajo	Medio/ Medio	Elevato/ Elevado
Rischio di modifica dell'indice di riferimento / Riesgo de modificación del índice de referencia		X		
Rischio a cui é soggetto il capitale/ Riesgo que afecta al capital				X
Rischio azionario/ Riesgo de renta variable				X
Rischio di cambio/ Riesgo de cambio				X
Rischio di concentrazione/ Riesgo de concentración		X		
Rischio di controparte/ Riesgo de contraparte		X		
Rischio di liquidità/ Riesgo de liquidez			X	
Rischio di modello/ Riesgo de modelo				X
Rischio di regolamento/ Riesgo de liquidación		X		
Rischio di rendimento/ Riesgo de rentabilidad				X
Rischio legato a fattori esterni/ Riesgo vinculado a factores externos		X		
Rischio legato ai paesi emergenti/ Riesgo relacionado con los países emergentes				X
Rischio legato ai prodotti derivati/ Riesgo vinculado a los productos derivados		X		

#### Candriam Sustainable North America

Tipo di rischio/ Tipo de riesgo	N.A./ Ninguno	Basso/ Bajo	Medio/ Medio	Elevato/ Elevado
Rischio di modifica dell'indice di riferimento / Riesgo de modificación del índice de referencia		X		
Rischio a cui é soggetto il capitale/ Riesgo que afecta al capital				X
Rischio azionario/ Riesgo de renta variable				X
Rischio di cambio/ Riesgo de cambio				X
Rischio di concentrazione/ Riesgo de concentración		X		
Rischio di controparte/ Riesgo de contraparte		X		
Rischio di liquidità/ Riesgo de liquidez		X		
Rischio di modello/ Riesgo de modelo				X
Rischio di regolamento/ Riesgo de liquidación		X		
Rischio di rendimento/ Riesgo de rentabilidad				X
Rischio legato a fattori esterni/ Riesgo vinculado a factores externos		X		
Rischio legato ai prodotti derivati/ Riesgo vinculado a los productos derivados		X		

# Candriam Sustainable

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

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

### Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

Tipo di rischio/ Tipo de riesgo	N.A./ Ninguno	Basso/ Bajo	Medio/ Medio	Elevato/ Elevado
Rischio di modifica dell'indice di riferimento / Riesgo de modificación del índice de referencia		X		
Riesgo de tipos/ Rischio di tasso			X	
Rischio a cui è soggetto il capitale/ Riesgo que afecta al capital				X
Rischio d'inflazione/ Riesgo de inflación			X	
Rischio di concentrazione/ Riesgo de concentración		X		
Rischio di controparte/ Riesgo de contraparte			X	
Rischio di credito/ Riesgo de crédito				X
Rischio di liquidità/ Riesgo de liquidez			X	
Rischio di regolamento/ Riesgo de liquidación		X		
Rischio di rendimento/ Riesgo de rentabilidad			X	
Rischio legato a fattori esterni/ Riesgo vinculado a factores externos		X		
Rischio legato ai paesi emergenti/ Riesgo relacionado con los países emergentes		X		
Rischio legato ai prodotti derivati/ Riesgo vinculado a los productos derivados			X	

### Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

Tipo di rischio/ Tipo de riesgo	N.A./ Ninguno	Basso/ Bajo	Medio/ Medio	Elevato/ Elevado
Rischio di modifica dell'indice di riferimento / Riesgo de modificación del índice de referencia		X		
Rischio legato all'investimento in Coco Bond / Riesgo vinculado a la inversión en los CoCo		X		
Riesgo de tipos/ Rischio di tasso				X
Rischio a cui è soggetto il capitale/ Riesgo que afecta al capital				X
Rischio d'inflazione/ Riesgo de inflación				X
Rischio di concentrazione/ Riesgo de concentración		X		
Rischio di controparte/ Riesgo de contraparte			X	
Rischio di credito/ Riesgo de crédito				X
Rischio di liquidità/ Riesgo de liquidez			X	
Rischio di regolamento/ Riesgo de liquidación		X		
Rischio di rendimento/ Riesgo de rentabilidad				X
Rischio legato a fattori esterni/ Riesgo vinculado a factores externos		X		
Rischio legato ai paesi emergenti/ Riesgo relacionado con los países emergentes		X		
Rischio legato ai prodotti derivati/ Riesgo vinculado a los productos derivados			X	

### Candriam Sustainable World Bonds

Tipo di rischio/ Tipo de riesgo	N.A./ Ninguno	Basso/ Bajo	Medio/ Medio	Elevato/ Elevado
Rischio di cambio / Riesgo de tipo de cambio				X
Rischio di modifica dell'indice di riferimento / Riesgo de modificación del índice de referencia		X		
Rischio legato all'investimento in Coco Bond / Riesgo vinculado a la inversión en los CoCo		X		

## Candriam Sustainable

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

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

Riesgo de tipos/ Rischio di tasso				X
Rischio a cui é soggetto il capitale/ Riesgo que afecta al capital				X
Rischio d'inflzione/ Riesgo de inflación				X
Rischio di controparte/ Riesgo de contraparte			X	
Rischio di credito/ Riesgo de crédito				X
Rischio di liquidità/ Riesgo de liquidez			X	
Rischio di regolamento/ Riesgo de liquidación	X			
Rischio di rendimento/ Riesgo de rentabilidad				X
Rischio legato a fattori esterni/ Riesgo vinculado a factores externos	X			
Rischio legato ai paesi emergenti/ Riesgo relacionado con los países emergentes	X			
Rischio legato ai prodotti derivati/ Riesgo vinculado a los productos derivados			X	

#### Candriam Sustainable Medium

Tipo di rischio/ Tipo de riesgo	N.A./ Ninguno	Basso/ Bajo	Medio/ Medio	Elevato/ Elevado
Rischio di modifica dell'indice di riferimento / Riesgo de modificación del índice de referencia		X		
Riesgo de tipos/ Rischio di tasso				X
Rischio a cui é soggetto il capitale/ Riesgo que afecta al capital				X
Rischio azionario/ Riesgo de renta variable				X
Rischio d'inflzione/ Riesgo de inflación			X	
Rischio di cambio/ Riesgo de cambio				X
Rischio di controparte/ Riesgo de contraparte			X	
Rischio di credito/ Riesgo de crédito				X
Rischio di liquidità/ Riesgo de liquidez		X		
Rischio di regolamento/ Riesgo de liquidación		X		
Rischio di rendimento/ Riesgo de rentabilidad				X
Rischio legato a fattori esterni/ Riesgo vinculado a factores externos		X		
Rischio legato ai paesi emergenti/ Riesgo relacionado con los países emergentes				X
Rischio legato ai prodotti derivati/ Riesgo vinculado a los productos derivados				X
Rischio legato alla volatilità/ Riesgo de volatilidad		X		
Rischio per le materie prime/ Riesgo de materias primas		X		

#### Candriam Sustainable World

Tipo di rischio/ Tipo de riesgo	N.A./ Ninguno	Basso/ Bajo	Medio/ Medio	Elevato/ Elevado
Rischio di modifica dell'indice di riferimento / Riesgo de modificación del índice de referencia		X		
Rischio a cui é soggetto il capitale/ Riesgo que afecta al capital				X
Rischio azionario/ Riesgo de renta variable				X
Rischio di cambio/ Riesgo de cambio				X
Rischio di controparte/ Riesgo de contraparte		X		
Rischio di modello/ Riesgo de modelo				X
Rischio di regolamento/ Riesgo de liquidación		X		
Rischio di rendimento/ Riesgo de rentabilidad				X

# Candriam Sustainable

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

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

Rischio legato a fattori esterni/ Riesgo vinculado a factores externos		X		
Rischio legato ai prodotti derivati/ Riesgo vinculado a los productos derivados		X		

### Candriam Sustainable Low

Tipo di rischio/ Tipo de riesgo	N.A./ Ninguno	Basso/ Bajo	Medio/ Medio	Elevato/ Elevado
Rischio di modifica dell'indice di riferimento / Riesgo de modificación del índice de referencia		X		
Riesgo de tipos/ Rischio di tasso				X
Rischio a cui è soggetto il capitale/ Riesgo que afecta al capital				X
Rischio azionario/ Riesgo de renta variable				X
Rischio d'inflazione/ Riesgo de inflación			X	
Rischio di cambio/ Riesgo de cambio				X
Rischio di controparte/ Riesgo de contraparte			X	
Rischio di credito/ Riesgo de crédito				X
Rischio di liquidità/ Riesgo de liquidez		X		
Rischio di regolamento/ Riesgo de liquidación		X		
Rischio di rendimento/ Riesgo de rentabilidad				X
Rischio legato a fattori esterni/ Riesgo vinculado a factores externos		X		
Rischio legato ai paesi emergenti/ Riesgo relacionado con los países emergentes				X
Rischio legato ai prodotti derivati/ Riesgo vinculado a los productos derivados				X
Rischio legato alla volatilità/ Riesgo de volatilidad		X		
Rischio per le materie prime/ Riesgo de materias primas		X		

### Candriam Sustainable High

Tipo di rischio/ Tipo de riesgo	N.A./ Ninguno	Basso/ Bajo	Medio/ Medio	Elevato/ Elevado
Rischio di modifica dell'indice di riferimento / Riesgo de modificación del índice de referencia		X		
Riesgo de tipos/ Rischio di tasso				X
Rischio a cui è soggetto il capitale/ Riesgo que afecta al capital				X
Rischio azionario/ Riesgo de renta variable				X
Rischio d'inflazione/ Riesgo de inflación			X	
Rischio di cambio/ Riesgo de cambio				X
Rischio di controparte/ Riesgo de contraparte			X	
Rischio di credito/ Riesgo de crédito				X
Rischio di liquidità/ Riesgo de liquidez		X		
Rischio di regolamento/ Riesgo de liquidación		X		
Rischio di rendimento/ Riesgo de rentabilidad				X
Rischio legato a fattori esterni/ Riesgo vinculado a factores externos		X		
Rischio legato ai paesi emergenti/ Riesgo relacionado con los países emergentes				X
Rischio legato ai prodotti derivati/ Riesgo vinculado a los productos derivados				X
Rischio legato alla volatilità/ Riesgo de volatilidad		X		
Rischio per le materie prime/ Riesgo de materias primas		X		



# Candriam Sustainable

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

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

### Candriam Sustainable Euro Bonds

Tipo di rischio/ Tipo de riesgo	N.A./ Ninguno	Basso/ Bajo	Medio/ Medio	Elevato/ Elevado
Rischio di modifica dell'indice di riferimento / Riesgo de modificación del índice de referencia		X		
Rischio legato all'investimento in Coco Bond / Riesgo vinculado a la inversión en los CoCo		X		
Riesgo de tipos/ Rischio di tasso				X
Rischio a cui è soggetto il capitale/ Riesgo que afecta al capital				X
Rischio d'inflazione/ Riesgo de inflación				X
Rischio di controparte/ Riesgo de contraparte			X	
Rischio di credito/ Riesgo de crédito				X
Rischio di liquidità/ Riesgo de liquidez			X	
Rischio di regolamento/ Riesgo de liquidación		X		
Rischio di rendimento/ Riesgo de rentabilidad				X
Rischio legato a fattori esterni/ Riesgo vinculado a factores externos		X		
Rischio legato ai paesi emergenti/ Riesgo relacionado con los países emergentes		X		
Rischio legato ai prodotti derivati/ Riesgo vinculado a los productos derivados			X	

L'investitore è informato del fatto che il suo capitale non è garantito e che non è oggetto di alcuna protezione, pertanto potrebbe non essergli interamente restituito. Il capitale è dunque a rischio di perdita.

Per quanto riguarda gli altri aspetti relativi all'evoluzione dell'attività, ai risultati e alla situazione della società conformemente all'articolo 3 :6, §1 del Codice delle società. A tale proposito, si rimanda ai capitoli infra.

#### 1.2.4. Dati su eventi importanti verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio

Dalla fine dell'anno fiscale, abbiamo assistito allo sviluppo dell'epidemia di coronavirus Covid-19, prima in Cina e ora nella maggior parte dei continenti. Al momento non è possibile valutare in dettaglio l'impatto di questo rischio emergente sulle società in portafoglio, ma vi è una crescente preoccupazione per l'impatto sull'economia globale. Nelle ultime settimane i mercati finanziari hanno subito una significativa correzione. Gli Amministratori e il Gestore degli Investimenti continuano a monitorare gli sforzi del governo per contenere la diffusione del virus e monitorare l'impatto economico sulle società in portafoglio.

#### 1.2.5. Indicazioni sulle circostanze suscettibili di influenzare considerevolmente lo sviluppo della società, senza per questo essere tali da recare gravi danni alla società stessa

Non è stata rilevata alcuna circostanza particolare che influenzi considerevolmente lo sviluppo della società.

Se advierte al inversor de que su capital no está garantizado y que no está sometido a protección alguna. Por lo tanto, es posible que no se le devuelva íntegramente. Por consiguiente, puede sufrir pérdidas.

Por lo que respecta a otros aspectos relacionados con la evolución de los negocios, los resultados y la situación de la sociedad, de conformidad con el artículo 3 :6, §1 del Ley de Sociedades. Para obtener más información al respecto, remítase a los capítulos que tratn cada uno de los compartimentos.

#### 1.2.4. Datos de acontecimientos importantes tras el cierre del ejercicio

Desde el final del año fiscal, hemos sido testigos del desarrollo de la epidemia del coronavirus Covid-19, primero en China y ahora afectando a la mayoría de los continentes. En este momento no es posible evaluar en detalle el impacto de este riesgo emergente en las empresas de la cartera, pero existe una creciente preocupación por sus repercusiones en la economía mundial. Los mercados financieros han experimentado una importante corrección en las últimas semanas. Los Directores y el Gerente de Inversiones siguen supervisando los esfuerzos del gobierno por contener la propagación del virus y vigilar el impacto económico en las empresas de la cartera.

#### 1.2.5. Indicaciones sobre las circunstancias susceptibles de ejercer una influencia notable en la evolución de la sociedad, sin que por ello sean de aturaleza gravemente perjudicial para la sociedad

No se ha señalado ninguna circunstancia concreta que sea susceptible de tener una influencia notable en la evolución de la sociedad.

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

### 1.2.6. Menzioni da inserire nel rapporto annuale in virtù del Codice delle società e delle associazioni

Il presente rapporto annuale comprende tutte le menzioni che il Codice delle società impone di far figurare.

### 1.2.7. Per quanto riguarda l'utilizzo di strumenti finanziari da parte della società e quando ciò sia pertinente per la valutazione dell'attivo, del passivo, della situazione finanziaria e delle perdite o dei profitti della stessa

Menzione degli obiettivi e della politica della società in materia di gestione dei rischi finanziari

A tale proposito, si rimanda ai capitoli relativi a ciascun comparto.

Indicazioni relative all'esposizione della società al rischio di prezzo, di credito, di liquidità e di tesoreria

A tale proposito, si rimanda ai capitoli relativi a ciascun comparto.

### 1.2.8. Voto tramite delega

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

Candriam Belgium ha elaborato e attuato una politica di voto basata su quattro principi di governance aziendale.

Le decisioni di voto vengono prese sulla base di tali principi:

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

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

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

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

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

### 1.2.6. Indicaciones que deben añadirse en el informe anual en virtud de la Ley de Sociedades y Asociaciones

El presente informe anual incluye todas las indicaciones impuestas por la Ley de Sociedades

### 1.2.7. Con respecto al uso de los instrumentos financieros por parte de la sociedad y cuando éste sea pertinente para la evaluación de su activo, su pasivo, su situación financiera y sus pérdidas o ganancias

Mención de los objetivos y de la política de la sociedad en materia de gestión de riesgos financieros.

Para obtener más información a este respecto, remítase a los capítulos relativos a cada compartimento.

Indicaciones relacionadas con la exposición de la sociedad al riesgo de precios, el riesgo crediticio, el riesgo de liquidez y el riesgo de tesorería

Para obtener más información a este respecto, remítase a los capítulos relativos a cada compartimento.

### 1.2.8. Voto por poder

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

Candriam Belgium formuló y aplicó una política de voto basada en cuatro principios de buen gobierno de las empresas.

Las decisiones de voto se tomaron en función de estos principios:

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

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

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

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

# Candriam Sustainable

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

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

Denominazione delle società	Paese	AGM 2020/2021
Denominación de las sociedades	País	AGM 2020/2021
3M Company	US	12/05/2020
ABB Ltd.	CH	25/03/2021
Abbott Laboratories	US	24/04/2020
AbbVie Inc.	US	08/05/2020
Accenture plc	IRL	03/02/2021
Activision Blizzard, Inc.	US	11/06/2020
Adecco Group AG	CH	16/04/2020
adidas AG	DE	11/08/2020
Adobe Inc.	US	09/04/2020
AEON Co., Ltd.	JP	22/05/2020
AIA Group Limited	HK	29/05/2020
Air Liquide SA	FR	05/05/2020
Aisin Seiki Co., Ltd.	JP	16/06/2020
Ajinomoto Co., Inc.	JP	24/06/2020
Allianz SE	DE	06/05/2020
Alphabet Inc.	US	03/06/2020
Amadeus IT Group SA	ES	17/06/2020
Amazon.com, Inc.	US	27/05/2020
American Express Company	US	05/05/2020
Amgen Inc.	US	19/05/2020
Analog Devices, Inc.	US	10/03/2021
Andritz AG	AT	07/07/2020
Antofagasta Plc	UK	20/05/2020
Apple Inc.	US	23/02/2021
ASML Holding NV	NL	22/04/2020
Assa Abloy AB	SE	24/11/2020
Astellas Pharma, Inc.	JP	18/06/2020
AstraZeneca Plc	UK	29/04/2020
AT&T Inc.	US	24/04/2020
ATOS SE	FR	27/10/2020
Australia & New Zealand Banking Group Limited	AU	16/12/2020
Autodesk, Inc.	US	18/06/2020
Autoliv, Inc.	US	07/05/2020
Automatic Data Processing, Inc.	US	11/11/2020
Aviva Plc	UK	26/05/2020
AXA SA	FR	30/06/2020
Banco Santander SA	ES	25/03/2021
Bank of Queensland Ltd.	AU	08/12/2020
BASF SE	DE	18/06/2020
Bayerische Motoren Werke AG	DE	14/05/2020
BCE Inc.	CA	07/05/2020
Beiersdorf AG	DE	29/04/2020
Berkeley Group Holdings Plc	UK	04/09/2020
Best Buy Co., Inc.	US	11/06/2020
BHP Group Limited	AU	14/10/2020
BHP Group Plc	UK	15/10/2020
bioMerieux SA	FR	30/06/2020
Bluescope Steel Limited	AU	19/11/2020
BOC Hong Kong (Holdings) Limited	HK	29/06/2020
Brambles Limited	AU	08/10/2020
Bridgestone Corp.	JP	26/03/2021
Bristol-Myers Squibb Company	US	05/05/2020
BT Group Plc	UK	16/07/2020
Cadence Design Systems, Inc.	US	30/04/2020
Canadian Imperial Bank of Commerce	CA	08/04/2020
Canadian Tire Corporation Limited	CA	07/05/2020
Canon, Inc.	JP	30/03/2021
Capgemini SE	FR	20/05/2020
CapitaLand Ltd.	SG	29/06/2020
Capital One Financial Corporation	US	30/04/2020
Central Japan Railway Co.	JP	23/06/2020
Cheniere Energy, Inc.	US	14/05/2020
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	JP	23/03/2021
CI Financial Corp.	CA	18/06/2020

# Candriam Sustainable

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

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

Cisco Systems, Inc.	US	10/12/2020
Close Brothers Group Plc	UK	19/11/2020
Coca-Cola HBC AG	CH	16/06/2020
Coloplast A/S	DK	03/12/2020
Commonwealth Bank of Australia	AU	13/10/2020
Compagnie Generale des Etablissements Michelin SCA	FR	23/06/2020
Compass Group Plc	UK	04/02/2021
Consolidated Edison, Inc.	US	18/05/2020
Core Laboratories N.V.	NL	20/05/2020
Croda International Plc	UK	23/04/2020
CSL Limited	AU	14/10/2020
CVS Health Corporation	US	14/05/2020
Daikin Industries Ltd.	JP	26/06/2020
Daimler AG	DE	08/07/2020
Daiwa House Industry Co., Ltd.	JP	26/06/2020
Daiwa Securities Group Inc.	JP	25/06/2020
Danone SA	FR	26/06/2020
Darden Restaurants, Inc.	US	23/09/2020
Dassault Systemes SA	FR	26/05/2020
DBS Group Holdings Ltd.	SG	30/03/2021
DENSO Corp.	JP	19/06/2020
Deutsche Post AG	DE	27/08/2020
Deutsche Telekom AG	DE	19/06/2020
Dexus	AU	23/10/2020
DNB ASA	NO	30/11/2020
Dollar General Corporation	US	27/05/2020
Duerr AG	DE	28/05/2020
DuPont de Nemours, Inc.	US	27/05/2020
East Japan Railway Co.	JP	23/06/2020
Eaton Corporation plc	IRL	22/04/2020
eBay Inc.	US	29/06/2020
Eisai Co., Ltd.	JP	19/06/2020
Electrolux AB	SE	25/03/2021
Electronic Arts Inc.	US	06/08/2020
Eli Lilly and Company	US	04/05/2020
Empire Company Limited	CA	10/09/2020
Equinor ASA	NO	14/05/2020
Essity AB	SE	25/03/2021
Fair Isaac Corporation	US	03/03/2021
FANUC Corp.	JP	26/06/2020
FAST RETAILING CO., LTD.	JP	26/11/2020
Ferrovial SA	ES	16/04/2020
FinecoBank SpA	IT	28/04/2020
Flight Centre Travel Group Limited	AU	05/11/2020
Fortinet, Inc.	US	19/06/2020
Fortum Oyj	FI	23/04/2020
Fuji Electric Co., Ltd.	JP	06/08/2020
Fujitsu Ltd.	JP	22/06/2020
Geberit AG	CH	01/04/2020
Gilead Sciences, Inc.	US	06/05/2020
Great-West Lifeco Inc.	CA	07/05/2020
H. Lundbeck A/S	DK	23/03/2021
Halma Plc	UK	04/09/2020
Hang Seng Bank Ltd.	HK	22/05/2020
Hannover Rueck SE	DE	06/05/2020
Heineken NV	NL	23/04/2020
Hewlett Packard Enterprise Company	US	01/04/2020
Hilton Worldwide Holdings Inc.	US	05/06/2020
Hitachi Ltd.	JP	30/07/2020
HKT Trust & HKT Limited		08/05/2020
Honda Motor Co., Ltd.	JP	19/06/2020
Hong Kong and China Gas Company Limited	HK	05/06/2020
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HK	07/05/2020
HOSHIZAKI Corp.	JP	25/03/2021
Host Hotels & Resorts, Inc.	US	15/05/2020
Hulic Co., Ltd.	JP	23/03/2021
Humana Inc.	US	23/04/2020

# Candriam Sustainable

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

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

Iberdrola SA	ES	02/04/2020
ICA Gruppen AB	SE	22/09/2020
Industria de Diseno Textil SA	ES	14/07/2020
Infineon Technologies AG	DE	25/02/2021
Informa Plc	UK	12/06/2020
INPEX Corp.	JP	25/03/2021
Insurance Australia Group Ltd.	AU	23/10/2020
Intel Corporation	US	14/05/2020
International Business Machines Corporation	US	28/04/2020
Intesa Sanpaolo SpA	IT	27/04/2020
Jazz Pharmaceuticals plc	IRL	30/07/2020
JCDecaux SA	FR	14/05/2020
JM AB	SE	24/03/2021
Johnson Controls International plc	IRL	10/03/2021
Johnson Matthey Plc	UK	23/07/2020
J Sainsbury Plc	UK	02/07/2020
Julius Baer Gruppe AG	CH	02/11/2020
Kao Corp.	JP	26/03/2021
Kering SA	FR	16/06/2020
Keyera Corp.	CA	12/05/2020
Kinder Morgan, Inc.	US	13/05/2020
Kingfisher Plc	UK	24/07/2020
Kingspan Group Plc	IRL	12/02/2021
Kinross Gold Corporation	CA	06/05/2020
Knorr-Bremse AG	DE	30/06/2020
Koninklijke DSM NV	NL	08/05/2020
Kuehne + Nagel International AG	CH	02/09/2020
Kyocera Corp.	JP	25/06/2020
L'Oreal SA	FR	30/06/2020
Legrand SA	FR	27/05/2020
Lincoln National Corporation	US	11/06/2020
Lion Corp.	JP	30/03/2021
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FR	30/06/2020
Macquarie Group Limited	AU	30/07/2020
Makita Corp.	JP	25/06/2020
Manulife Financial Corp.	CA	07/05/2020
Marsh & McLennan Companies, Inc.	US	21/05/2020
Masco Corporation	US	12/05/2020
Mastercard Incorporated	US	16/06/2020
Medtronic plc	IRL	11/12/2020
Meridian Energy Limited	NZ	01/10/2020
MetLife, Inc.	US	16/06/2020
Microsoft Corporation	US	02/12/2020
Millicom International Cellular SA	LU	25/06/2020
Mirvac Group	AU	19/11/2020
Mitsubishi Estate Co., Ltd.	JP	26/06/2020
Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co., Ltd.	JP	24/06/2020
Moncler SpA	IT	25/03/2021
Mondi Plc	UK	07/05/2020
Morgan Stanley	US	21/05/2020
Motorola Solutions, Inc.	US	11/05/2020
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JP	26/06/2020
National Australia Bank Limited	AU	18/12/2020
NEC Corp.	JP	22/06/2020
Neste Corp.	FI	18/05/2020
Nestle SA	CH	23/04/2020
Newmont Corporation	US	21/04/2020
Nexity SA	FR	19/05/2020
NGK Insulators, Ltd.	JP	29/06/2020
NIKE, Inc.	US	17/09/2020
Nikon Corp.	JP	26/06/2020
Nippon Building Fund, Inc.	JP	09/03/2021
Novo Nordisk A/S	DK	25/03/2021
Novozymes A/S	DK	11/03/2021
NVIDIA Corporation	US	09/06/2020
Obayashi Corp.	JP	24/06/2020
OMRON Corp.	JP	23/06/2020

# Candriam Sustainable

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

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

OMV AG	AT	29/09/2020
Oracle Corporation	US	04/11/2020
Orange SA	FR	19/05/2020
Orion Oyj	FI	25/03/2021
Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	SG	18/05/2020
Panasonic Corp.	JP	25/06/2020
Pandora AS	DK	11/03/2021
Parker-Hannifin Corporation	US	28/10/2020
PayPal Holdings, Inc.	US	21/05/2020
Pembina Pipeline Corporation	CA	08/05/2020
PepsiCo, Inc.	US	06/05/2020
Perrigo Company plc	IRL	06/05/2020
Plastic Omnium SA	FR	23/04/2020
Power Corporation of Canada	CA	15/05/2020
Primary Health Properties Plc	UK	04/01/2021
Prologis, Inc.	US	29/04/2020
Prudential Plc	UK	14/05/2020
QUALCOMM Incorporated	US	10/03/2021
Rakuten, Inc.	JP	30/03/2021
Randstad NV	NL	23/03/2021
Rational AG	DE	24/06/2020
REA Group Limited	AU	17/11/2020
Reckitt Benckiser Group Plc	UK	12/05/2020
RELX Plc	UK	26/05/2020
Rentokil Initial Plc	UK	13/05/2020
ROHM Co., Ltd.	JP	26/06/2020
Royal Bank of Canada	CA	08/04/2020
Royal Vopak NV	NL	21/04/2020
salesforce.com, inc.	US	11/06/2020
Sanofi	FR	28/04/2020
Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	JP	24/06/2020
Santos Limited	AU	03/04/2020
SAP SE	DE	20/05/2020
Schneider Electric SE	FR	23/04/2020
Seagate Technology plc	IRL	22/10/2020
SECOM Co., Ltd.	JP	25/06/2020
Sekisui Chemical Co., Ltd.	JP	23/06/2020
Sekisui House, Ltd.	JP	23/04/2020
ServiceNow, Inc.	US	17/06/2020
SGS SA	CH	23/03/2021
Shimano, Inc.	JP	30/03/2021
Shiseido Co., Ltd.	JP	25/03/2021
Siemens AG	DE	03/02/2021
SimCorp A/S	DK	24/03/2021
Singapore Telecommunications Limited	SG	30/07/2020
Skanska AB	SE	30/03/2021
Smith & Nephew Plc	UK	09/04/2020
Sony Corp.	JP	26/06/2020
Southwest Airlines Co.	US	21/05/2020
Spark New Zealand Ltd.	NZ	06/11/2020
Spirax-Sarco Engineering Plc	UK	13/05/2020
Square Enix Holdings Co., Ltd.	JP	24/06/2020
Starbucks Corporation	US	17/03/2021
Stellantis NV	NL	08/03/2021
STMicroelectronics NV	NL	17/06/2020
Stockland	AU	20/10/2020
Sumitomo Chemical Co., Ltd.	JP	24/06/2020
Sumitomo Heavy Industries, Ltd.	JP	26/06/2020
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	JP	26/06/2020
Sun Life Financial Inc.	CA	05/05/2020
Suntory Beverage & Food Ltd.	JP	26/03/2021
Swire Pacific Limited	HK	24/06/2020
Swire Properties Ltd.	HK	22/06/2020
Swiss Re AG	CH	17/04/2020
Symrise AG	DE	17/06/2020
Take-Two Interactive Software, Inc.	US	16/09/2020
Taylor Wimpey Plc	UK	23/04/2020

# Candriam Sustainable

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

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

TE Connectivity Ltd.	CH	10/03/2021
Teijin Ltd.	JP	19/06/2020
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	30/03/2021
Teleperformance SE	FR	26/06/2020
Telstra Corporation Limited	AU	13/10/2020
TELUS Corporation	CA	07/05/2020
Terumo Corp.	JP	25/06/2020
Tesla, Inc.	US	22/09/2020
Texas Instruments Incorporated	US	23/04/2020
The Bank of New York Mellon Corporation	US	15/04/2020
The Bank of Nova Scotia	CA	07/04/2020
The Clorox Company	US	18/11/2020
The GPT Group	AU	13/05/2020
The Home Depot, Inc.	US	21/05/2020
The Procter & Gamble Company	US	13/10/2020
The Progressive Corporation	US	08/05/2020
The Sherwin-Williams Company	US	22/04/2020
The TJX Companies, Inc.	US	09/06/2020
The Toronto-Dominion Bank	CA	02/04/2020
The UNITE Group Plc	UK	07/05/2020
The Walt Disney Company	US	09/03/2021
Thomson Reuters Corporation	CA	03/06/2020
Tokyo Electron Ltd.	JP	23/06/2020
Tomra Systems ASA	NO	04/05/2020
Total SA	FR	29/05/2020
Toyota Industries Corp.	JP	09/06/2020
Tryg A/S	DK	18/12/2020
Twitter, Inc.	US	27/05/2020
Unibail-Rodamco-Westfield	NL	15/05/2020
Unicharm Corp.	JP	26/03/2021
UniCredit SpA	IT	09/04/2020
Unilever NV	NL	21/09/2020
Unilever Plc	UK	12/10/2020
Union Pacific Corporation	US	14/05/2020
United Overseas Bank Limited (Singapore)	SG	05/06/2020
United Parcel Service, Inc.	US	14/05/2020
Valeo SA	FR	25/06/2020
VERBUND AG	AT	16/06/2020
Verizon Communications Inc.	US	07/05/2020
Vestas Wind Systems A/S	DK	07/04/2020
VF Corporation	US	28/07/2020
Vicinity Centres	AU	12/11/2020
Visa Inc.	US	26/01/2021
Vodafone Group Plc	UK	28/07/2020
Waste Management, Inc.	US	12/05/2020
West Japan Railway Co.	JP	23/06/2020
Westpac Banking Corp.	AU	11/12/2020
WestRock Company	US	29/01/2021
WFD Unibail-Rodamco N.V.	NL	09/06/2020
Wm Morrison Supermarkets Plc	UK	11/06/2020
Woodside Petroleum Ltd.	AU	30/04/2020
WPP Plc	JE	10/06/2020
Yamada Denki Co., Ltd.	JP	26/06/2020
Z Holdings Corp.	JP	23/06/2020

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

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

Isabelle Cabie (Présidente du comité)  
Sophie-Deleuze (Membre)  
Tanguy De Villenfagne (Membre)

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

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

Isabelle Cabie (Présidente)  
Sophie-Deleuze (Membre)  
Tanguy De Villenfagne (Membre)

# Candriam Sustainable

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

Lucia Meloni ( Membre )  
David Drappier ( Membre )

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

Compenso degli amministratori :

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

### 1.2.10. Proposta di dividendo

Il Consiglio d'amministrazione di Candriam Sustainable che si è tenuto il 17 maggio 2021 ha approvato la proposta di dividendo determinato sotto. Tale proposta sarà sottoposta all'approvazione dell'Assemblea Generale Ordinaria in programma il 18 giugno.

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

Lucia Meloni ( Membre )  
David Drappier ( Membre )

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

Retribución de los consejeros :

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

### 1.2.10. Propuesta de dividendo

El Consejo de Administración de Candriam Sustainable que se celebró el 17 de mayo de 2021 aprobó la propuesta de dividendo determinado abajo. Esta propuesta se presentará ante la Junta General Ordinaria, para su aprobación, que tendrá lugar el próximo día 18 de junio.

Comparto/ Compartimento	Classe/Clase	Codice Isin/ Códigos Isin	Importo grezzo per azione didistribuzione/ Importe brutopor acción de distribución	Importo netto per azione didistribuzione/ Importe neto por acción de distribución
Europe, classe C	BE0945310457	0,40 EUR	0,28 EUR	N° 15
Europe, classe I	BE6226285490	0,50 EUR	0,35 EUR	N° 10
Europe, classe R2	BE6286567944	4,00 EUR	2,80 EUR	N° 4
North America, classe C	BE0945318534	0,70 USD	0,49 USD	N° 14
North America, classe R2	BE6286571011	2,80 USD	1,96 USD	N° 4
Pacific, classe C	BE0945054808	65,00 JPY	45,50 JPY	N° 15
Pacific, classe R2	BE6286576069	300,00 JPY	210,00 JPY	N° 4
World, classe C	BE0946892750	0,45 EUR	0,31 EUR	N° 14
Low, classe C	BE0945314491	0,03 EUR	0,02 EUR	N° 16
Medium, classe C	BE0945316512	0,08 EUR	0,05 EUR	N° 16
High, classe C	BE0945312479	6,00 EUR	4,20 EUR	N° 16
Euro Bonds, classe C	BE0943335100	1,20 EUR	0,84 EUR	N° 17
Euro Bonds, classe R2	BE6286554819	0,70 EUR	0,49 EUR	N° 3
Euro Corporate Bonds, classe C	BE0945492339	2,00 EUR	1,40 EUR	N° 16
Euro Corporate Bonds, classe R2	BE6286558851	1,00 EUR	0,70 EUR	N° 3
World Bonds, classe C	BE0945477181	15,00 EUR	10,50 EUR	N° 16
World Bonds, classe R2	BE6286584147	1,00 EUR	0,70 EUR	N° 4

(\*) In Belgio, i dividendi sono sottoposti al précompte mobiliare del 30%

I dividendi saranno pagabili dal 7 luglio 2021

(\*) En Bélgica, los dividendos se someten al descuento mobiliario del 30%

Los dividendos serán pagaderos a partir del 7 de julio de 2021.



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

### 1.2.11. Politique de rémunération

La Società di Gestione ha attuato un quadro generale in materia di remunerazione del personale, e ha appositamente elaborato una politica di remunerazione (la "Politica di remunerazione") nel rispetto della regolamentazione in vigore, e in particolare dei seguenti principi: La Politica di remunerazione è compatibile con una gestione sana ed efficace dei rischi, la favorisce e non incoraggia un'assunzione di rischi che sarebbe incompatibile con i profili di rischio e lo statuto del Fondo; La Politica di Remunerazione è conforme alla strategia economica, agli obiettivi, ai titoli e agli interessi della Società di Gestione, del Fondo e degli investitori e comprende misure volte ad evitare i conflitti d'interesse; La valutazione delle performance si iscrive in un contestopluriennale adattato al periodo di detenzione consigliato agli azionisti del Fondo in modo che questa verta sulle performance lungo termine del Fondo e sui relativi rischi d'investimento e che il pagamento effettivo delle componenti della remunerazione che dipendono dalle performance si distribuisca sul medesimo periodo.

La Politica di Remunerazione garantisce un equilibrio appropriato tra le componenti fissa e variabile della remunerazione globale; la componente fissa rappresenta sempre una parte sufficientemente elevata della remunerazione globale; la politica in materia di componenti variabili della remunerazione è sufficientemente flessibile e consente in particolare la possibilità di non pagare alcuna componente variabile. I dettagli della Politica di Remunerazione aggiornata, compresa la composizione del comitato di remunerazione e una descrizione della maniera in cui vengono calcolati le remunerazioni e i vantaggi, sono accessibili tramite il sito internet della Società di Gestione attraverso il link: [https://www.candriam.com/siteassets/legal-anddisclaimer/external\\_disclosure\\_remuneration\\_policy.pdf](https://www.candriam.com/siteassets/legal-anddisclaimer/external_disclosure_remuneration_policy.pdf)  
Una copia stampata sarà messa a disposizione gratuita su richiesta.

### 1.2.12. Swing Pricing

#### Meccanismo antidiluzione

Campo d'applicazione

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

- Descrizione del meccanismo antidiluzione e soglie applicabili

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

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

Si tratta soprattutto di tasse su taluni mercati e di spese fatturate dagli intermediari per l'esecuzione di queste transazioni. Queste spese possono essere importi fissi, variabili in funzione degli importi trattati e/o riflettersi nello scarto tra il prezzo d'acquisto o

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

### 1.2.11. Beloningsbeleid

La Sociedad Gestora ha establecido una estructura general por lo que respecta a la remuneración de su personal y, en concreto, ha elaborado una política de remuneración (la «Política de Remuneración») que respeta la reglamentación vigente y, además, los siguientes principios: La Política de Remuneración es compatible con una gestión sólida y eficaz de los riesgos, la fomenta y no alienta una asunción de riesgos que sería incompatible con los perfiles de riesgo y los estatutos del Fondo. La Política de Remuneración está en consonancia con la estrategia económica, los objetivos, los valores y los intereses de la Sociedad Gestora, del Fondo y de los inversores, e incorpora medidas destinadas a evitar los conflictos de intereses. La evaluación de las rentabilidades se inscribe en un programa plurianual adaptado al periodo de tenencia recomendado a los partícipes del Fondo de modo que abarca las rentabilidades a largo plazo del Fondo y sus riesgos de inversión y que el pago efectivo de los componentes de la remuneración que dependen de la rentabilidad se distribuye a lo largo del mismo periodo. La Política de Remuneración garantiza un equilibrio adecuado entre los componentes fijo y variable de la remuneración global; el componente fijo representa siempre una parte lo suficientemente elevada de la remuneración global; la política relativa a los componentes variables de la remuneración es lo suficientemente flexible y, en concreto, contempla la posibilidad de no pagar ningún componente variable. Los detalles de la Política de Remuneración actualizada, incluida la composición del comité de remuneración y una descripción del método de cálculo de las remuneraciones y los beneficios sociales, están disponibles en el sitio web de la Sociedad Gestora al que se puede acceder a través de este enlace: [https://www.candriam.com/siteassets/legal-anddisclaimer/external\\_disclosure\\_remuneration\\_policy.pdf](https://www.candriam.com/siteassets/legal-anddisclaimer/external_disclosure_remuneration_policy.pdf)  
Podrá obtenerse gratuitamente un ejemplar impreso previa solicitud.

### 1.2.12. Swing Pricing

#### Mecanismo Antidilución

Ámbito de aplicación

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

- Descripción del Mecanismo Antidilución y umbrales aplicables

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

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

Se trata principalmente de tasas en determinados mercados y de gastos facturados por los corredores de bolsa por la ejecución de tales operaciones. Tales gastos pueden ser importes fijos, importes variables en proporción a los importes negociados y/o

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

il prezzo di vendita di uno strumento da una parte e il suo prezzo di valutazione o prezzo medio dall'altra parte (caso tipico di un'obbligazione).

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

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

- una percentuale forfetaria di commissioni e spese, corrispondente alle prassi di mercato in caso di compravendita di titoli (nel caso in cui il comparto effettui transazioni su azioni, ETF e/o fondi)
- e/o un fattore che rappresenti la metà della differenza tra i prezzi di acquisto e di vendita delle obbligazioni, tenendo conto delle attuali condizioni di mercato (nel caso in cui il comparto effettui operazioni in obbligazioni).

Questo costituisce il meccanismo di Swing Pricing.

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

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

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

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

- Processo decisionale e applicazione del Meccanismo antidiluzione

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

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

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

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

importes basados en la diferencia entre, por una parte, el precio de compra o el precio de venta de un instrumento y, por otra parte, su precio de valoración o su precio medio (caso típico de una obligación).

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

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

- un porcentaje a tanto alzado de comisiones y gastos correspondientes a las prácticas del mercado con ocasión de las compras o de las ventas de títulos (en el caso de que el subfondo deba efectuar operaciones en acciones, ETF y/o fondos),
- y/o un factor representativo de la mitad de la diferencia entre los precios de compra y de venta de los bonos teniendo en cuenta las condiciones de mercado vigentes (en el caso de que el subfondo deba efectuar operaciones en bonos).

Esto constituye el mecanismo de Swin Pricing.

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

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

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

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

- Proceso de decisión y de aplicación del Mecanismo Antidilución

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

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

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

---

# Candriam Sustainable

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

- Metodologia applicabile in caso di commissione di performance

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

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

- Metodología aplicable en caso de comisión de rentabilidad

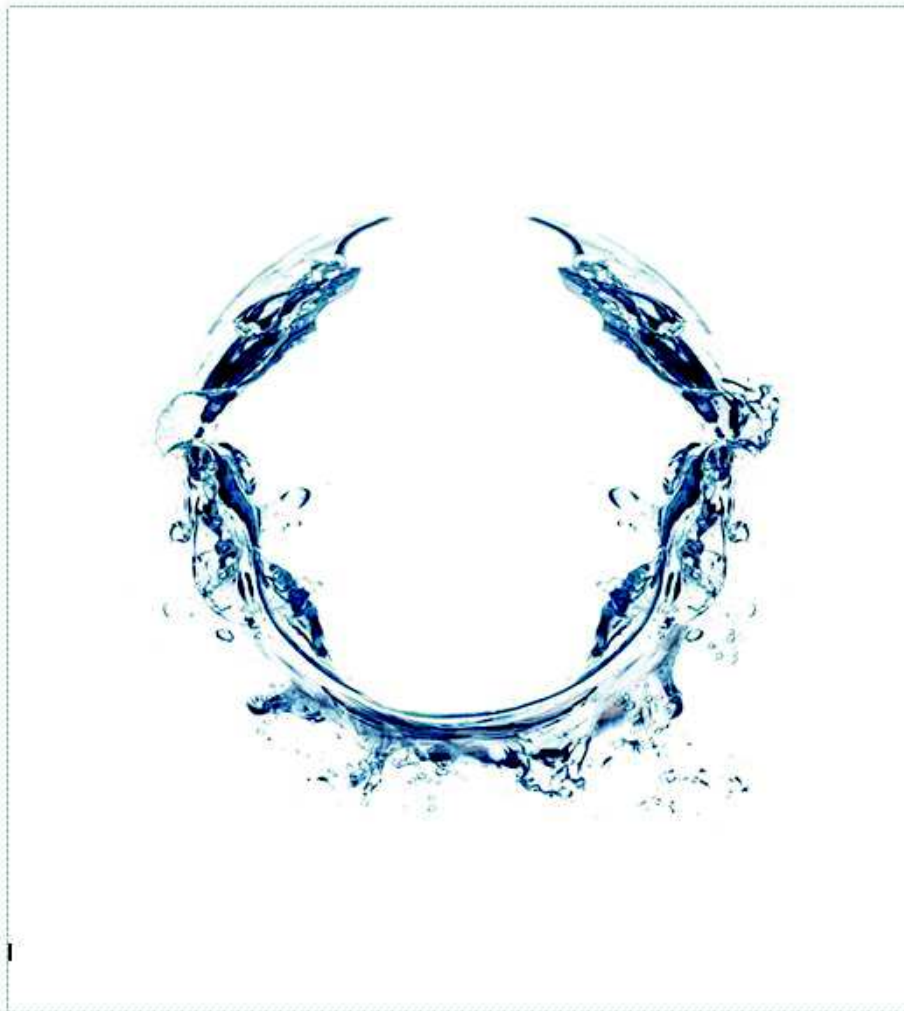
En caso de cálculo de una comisión de rentabilidad, dicho cálculo se realiza antes de la eventual aplicación del Mecanismo Antidilución, de modo que dicho cálculo se protege de la repercusión del Mecanismo Antidilución.

Comparto/ Compartimento	Tasso massimo del fattore di aggiustamento applicato ai flussi in entrata/ Tasa máxima del factor de ajuste aplicada a los flujos entrantes	Tasso massimo del fattore di aggiustamento applicato ai flussi in uscita/Tasa máxima del factor de ajuste aplicada a los flujos de salida
Candriam Sustainable Euro Bonds	0,11	0,11
Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds	0,07	0,07
Candriam Sustainable World Bonds	0,08	0,08

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

**Deloitte.**



**Candriam Sustainable SA**  
**Sicav di diritto belga, categoria OICVM**

Relazione della società di revisione all'assemblea generale relativa all'esercizio  
chiuso al 31 marzo 2021

**Relazione della società di revisione all'assemblea generale di Candriam Sustainable SA relativa all'esercizio chiuso al 31 marzo 2021**

Nel quadro del controllo legale del bilancio d'esercizio della Vostra società, Vi presentiamo la relazione della società di revisione. La presente relazione comprende la nostra relazione sulla revisione del bilancio d'esercizio, e la nostra relazione su altri obblighi legali e regolamentari. Tali relazioni costituiscono un insieme e non sono divisibili.

Siamo stati nominati quale società di revisione dall'Assemblea generale del 15 giugno 2018, conformemente alla proposta del Consiglio di Amministrazione. Il nostro mandato di società di revisione scade alla data dell'assemblea generale che delibera sul bilancio d'esercizio chiuso al 31 marzo 2021. Abbiamo esercitato il controllo legale del bilancio d'esercizio di Candriam Sustainable SA nel corso di 21 esercizi consecutivi.

**Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio**

**Parere senza riserva**

Abbiamo provveduto al controllo del bilancio d'esercizio di Candriam Sustainable SA (la "società") comprendente il bilancio al 31 marzo 2021, il conto economico per l'esercizio chiuso in tale data e l'allegato, dal quale emerge un patrimonio netto di 2 244 590 227,73 EUR e il cui conto economico registra un utile di esercizio pari a 312 391 594,15 EUR.

Secondo la nostra opinione, il bilancio d'esercizio fornisce un'immagine fedele del patrimonio e della situazione finanziaria della società al 31 marzo 2021, nonché dei risultati per l'esercizio chiuso in tale data, conformemente alle norme contabili vigenti in Belgio.

Una visione d'insieme del patrimonio netto e dei risultati del comparto è riportata nella seguente tabella.

Nome del comparto	Valuta	Patrimonio netto	Risultati
Europe	EUR	114 154 564,11	29 154 763,24
Pacific	JPY	3 173 987 842,00	1 094 154 009,00
North America	USD	54 212 109,80	23 615 126,93
Euro Short Term Bonds	EUR	64 143 277,46	871 673,14
Euro Corporate Bonds	EUR	38 282 168,25	3 023 767,32
World Bonds	EUR	8 308 766,15	-483 561,66
Medium	EUR	1 617 926 504,35	197 257 343,16
World	EUR	50 564 278,73	14 938 724,22
Low	EUR	105 780 470,97	11 038 269,07
High	EUR	122 040 034,05	25 121 600,85
Euro Bonds	EUR	52 840 138,26	2 956 649,43

**Fondamento del parere senza riserva**

Abbiamo condotto la nostra revisione secondo le norme di revisione internazionali (International Standards on Auditing - ISA). Le responsabilità che ci spettano in virtù di dette norme sono indicate in dettaglio alla sezione "Responsabilità della Società di revisione in merito alla revisione del bilancio d'esercizio" nella presente relazione. Abbiamo rispettato tutti i requisiti deontologici che si applicano alla revisione dei bilanci d'esercizio in Belgio, compresi quelli che riguardano l'indipendenza.

Abbiamo ottenuto dal consiglio d'amministrazione e dagli incaricati della società le spiegazioni e le informazioni necessarie per la nostra revisione.

Riteniamo che gli elementi probatori da noi raccolti siano sufficienti e adeguati ad argomentare il nostro parere.

### **Responsabilità del consiglio d'amministrazione relative al bilancio d'esercizio**

Il consiglio d'amministrazione è responsabile della redazione di un bilancio d'esercizio che fornisca un quadro fedele conformemente alle norme applicabili vigenti in Belgio, nonché dell'esecuzione del controllo di gestione interno che ritiene necessario alla redazione di un bilancio d'esercizio che non comporti anomalie significative, siano esse derivanti da frodi o da errori.

In occasione della redazione del bilancio d'esercizio, spetta al consiglio di Amministrazione valutare la capacità della società di proseguire la sua gestione, di presentare, secondo il caso, le informazioni necessarie relative alla continuità della gestione e di applicare il principio contabile della continuità di gestione, salvo se il consiglio di Amministrazione ha intenzione di liquidare la società o di cessarne l'attività o se non riesce a prevedere un'altra soluzione alternativa realistica.

### **Responsabilità della società di revisione in merito alla revisione del bilancio d'esercizio**

I nostri obiettivi sono il conseguimento di una garanzia ragionevole che il bilancio d'esercizio considerato nel suo insieme non contiene anomalie significative, siano esse derivanti da frodi o siano il risultato di errori e l'emissione di una relazione della società di revisione contenente il nostro parere. La garanzia ragionevole corrisponde ad un livello elevato di garanzia, che non garantisce tuttavia che una revisione condotta conformemente alle norme ISA consenta sempre di rilevare ogni anomalia significativa esistente. Le anomalie possono provenire da frodi o da errori e sono considerate come significative se è ragionevole aspettarsi che, prese singolarmente o nell'insieme, possano influenzare le decisioni economiche che gli utenti del bilancio adottano sulla loro base.

Nell'ambito di una revisione condotta nel rispetto delle norme ISA e nel suo intero svolgimento, esercitiamo il nostro giudizio professionale e diamo prova del nostro spirito critico. Inoltre:

- identifichiamo e valutiamo i rischi che il bilancio d'esercizio comporti anomalie significative, siano esse derivanti da frodi o da errori, definiamo e attuiamo procedure di revisione a fronte di tali rischi, e raccogliamo gli elementi che riteniamo sufficienti e adeguati per fondare il nostro parere. Il rischio di mancato rilevamento di un'anomalia significativa proveniente da una frode è maggiore di quello di un'anomalia significativa derivante da un errore, in quanto la frode può comportare la collusione, la falsificazione, le omissioni volontarie, le false dichiarazioni o l'elusione del controllo interno;
- prendiamo conoscenza del controllo interno pertinente per la revisione al fine di definire procedure di revisione adeguate nella circostanza, ma non al fine di esprimere un parere sull'efficacia del controllo interno della società;
- apprezziamo il carattere adeguato dei metodi contabili prescelti e la ragionevolezza delle stime contabili eseguite dal consiglio d'amministrazione, nonché le informazioni che le riguardano fornite da quest'ultimo;
- concludiamo in merito al carattere adeguato dell'applicazione da parte del consiglio d'amministrazione del principio contabile della continuità di gestione e, in base agli elementi probatori raccolti, all'esistenza o meno di una significativa incertezza legata ad eventi o a circostanze suscettibili di mettere in seria discussione la capacità della società di perseguire la sua operatività. Qualora emergesse l'esistenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione dei lettori della nostra relazione della società di revisione sulle informazioni fornite nel bilancio d'esercizio in merito a tale incertezza oppure, se tali informazioni non sono adeguate, ad esprimere un parere modificato. Le nostre conclusioni si basano su elementi probatori raccolti fino alla data della nostra relazione del revisore dei conti. Tuttavia, situazioni o eventi futuri potrebbero condurre la società a terminare la sua operatività.
- apprezziamo la presentazione d'insieme, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio e valutiamo se il medesimo riflette le operazioni e gli eventi sottostanti in modo tale da fornire un'immagine fedele.

Comunichiamo al consiglio d'amministrazione in particolare la portata dei lavori di revisione e il calendario di realizzazione previsto, oltre alle constatazioni importanti rilevate al momento della nostra revisione, compresa ogni debolezza significativa nel controllo interno.

\*  
\*       \*

### Relazione sugli altri obblighi legali e regolamentari

#### Responsabilità del consiglio d'amministrazione

Il consiglio d'amministrazione è responsabile della redazione e del contenuto della relazione di gestione, del rispetto delle disposizioni legali e regolamentari applicabili alla tenuta della contabilità e del rispetto del Codice delle Società e dello Statuto della società.

#### Responsabilità della società di revisione

Nell'ambito del nostro mandato e conformemente alla norma belga complementare (rivista) alle norme di revisione internazionali (ISA) applicabili in Belgio, la nostra responsabilità è verificare, nei loro aspetti significativi, la relazione di gestione, e il rispetto di talune disposizioni del Codice delle Società, e di formulare una relazione su tali elementi.

#### Aspetti relativi alla relazione di gestione

A nostro avviso, al termine delle verifiche specifiche sulla relazione di gestione, questa concorda con il bilancio d'esercizio per il medesimo esercizio, da una parte, ed è stata redatta conformemente agli articoli 3:5 e 3:6 del Codice delle Società, dall'altra.

Nel quadro della nostra revisione del bilancio d'esercizio, dobbiamo anche valutare, in particolare sulla base della nostra conoscenza acquisita durante la revisione, se la relazione di gestione comporta un'anomalia significativa, ossia un'informazione non correttamente formulata o altrimenti ingannevole. Sulla base di questi lavori, non abbiamo anomalie significative da comunicare.

#### Menzioni relative all'indipendenza

Non abbiamo effettuato missioni incompatibili con il controllo legale del bilancio d'esercizio e abbiamo mantenuto la nostra indipendenza rispetto alla società nel corso del nostro mandato.

**Altre menzioni**

- Fatti salvi aspetti formali di poca importanza non pregiudicanti, la contabilità è tenuta conformemente alle disposizioni legali e normative applicabili in Belgio.
- La ripartizione dei risultati proposta all'assemblea generale è conforme alle disposizioni legali e statutarie.
- Non dobbiamo segnalare transazioni concluse o decisioni prese in violazione dello statuto o del codice delle società e delle associazioni.

Firmato a Zaventem

**La società di revisione**

**DELOITTE Réviseurs d'Entreprises**

SC s.f.d. SCRL SCRL

Rappresentata da Maurice Vrolix

**Deloitte.**

Deloitte Bedrijfsrevisoren / Réviseurs d'Entreprises  
Burgerlijke vennootschap onder de vorm van een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid /  
Società semplice sotto forma di società cooperativa a responsabilità limitata  
Sede legale: Gateway building, Luchthaven Nationaal 1 J, B-1930 Zaventem  
PARTITA IVA BE 0429.053.863 -RPM Bruxelles - IBAN BE 17 2300 0465 6121 - BIC GEBABEBB

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited



**Deloitte.**



**Candriam Sustainable SA**  
**SICAV de derecho belga,**  
**categoría OICVM**

Informe del auditor para la junta general relativo al ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2021

### **Responsabilidades del consejo de administración relativas a las cuentas anuales**

El consejo de administración se encarga de la elaboración de unas cuentas anuales que presenten una imagen fiel, de conformidad con la normativa contable de aplicación en Bélgica, así como de la adopción del control interno que el consejo de administración estime necesario para la elaboración de cuentas anuales que no incluyan anomalías significativas, derivadas de fraudes o de errores.

Al elaborar las cuentas anuales, corresponde al consejo de administración evaluar la capacidad de la sociedad para continuar su explotación, proporcionar, si procede, información relativa a la continuidad de la explotación y aplicar el principio contable de continuidad de la explotación, a no ser que el consejo de administración tenga la intención de liquidar la sociedad o cesar sus actividades, o si no puede prever otra solución alternativa realista.

### **Responsabilidades del auditor relativas a la auditoría de las cuentas anuales**

Nuestros objetivos son obtener la garantía razonable de que las cuentas anuales consideradas en su conjunto no contienen anomalías significativas, ya se deban a fraudes o a errores, y emitir un informe del auditor que incluya nuestra opinión. La garantía razonable corresponde a un nivel elevado de garantía, sin que ello garantice, no obstante, que una auditoría realizada conforme a las normas ISA permitirá detectar cualquier anomalía significativa existentes. Las anomalías pueden deberse a fraudes o errores, y se consideran significativas cuando es razonable esperar que, tomadas individualmente o en su conjunto, puedan influir en las decisiones económicas que tomen los usuarios de las cuentas anuales basándose en ellas.

En el marco de una auditoría realizada conforme a las normas ISA y durante toda esta, ejercemos nuestro juicio profesional y demostramos un espíritu crítico. Además:

- identificamos y evaluamos los riesgos de que las cuentas anuales presenten anomalías significativas, ya provengan de fraudes o se deriven de errores; definimos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y recabamos elementos probatorios que consideramos suficientes y adecuados para basar nuestra opinión. El riesgo de no detectar una anomalía significativa procedente de fraude es más elevado que el de no detectar una anomalía significativa derivada de un error, puesto que el fraude puede conllevar colusión, falsificación, omisiones voluntarias, declaraciones falsas o la elusión del control interno;
- nos informamos sobre el control interno pertinente para la auditoría con el fin de definir procedimientos de auditoría conformes con las circunstancias existentes, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la sociedad;
- valoramos la idoneidad de los métodos contables aplicados y el carácter razonable de las estimaciones contables realizadas por el consejo de administración, así como la información al respecto proporcionada por este;
- dictaminamos la idoneidad de la aplicación por parte del consejo de administración del principio contable de continuidad de la explotación y, según los elementos probatorios recabados, la existencia o no de una incertidumbre significativa en relación con acontecimientos o circunstancias susceptibles de arrojar dudas importantes sobre la capacidad de la sociedad de continuar su explotación. Si dictaminamos la existencia de una incertidumbre significativa, señalamos a los lectores de nuestro informe del auditor la información presentada en las cuentas anuales relacionada con dicha incertidumbre o, si esa información no es pertinente, formulamos una opinión modificada. Nuestros dictámenes se fundamentan en los elementos probatorios recabados hasta la fecha de nuestro informe del auditor. No obstante, las situaciones o acontecimientos futuros podrían llevar a la sociedad a cesar su explotación;
- valoramos la presentación del conjunto, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, y evaluamos si estas reflejan las operaciones y los acontecimientos subyacentes de modo que presenten una imagen fiel.

Comunicamos al consejo de administración, entre otras cosas, el alcance del trabajo de auditoría y el calendario de realización previstos, así como las conclusiones importantes observadas durante nuestra auditoría, incluida cualquier deficiencia significativa en el control interno.

\*  
\*      \*

### Informe sobre las otras obligaciones legales y reglamentarias

#### Responsabilidades del Consejo de Administración

El consejo de administración es responsable de la elaboración y del contenido del informe de gestión, del cumplimiento de las disposiciones legales y reglamentarias aplicables a la llevanza de contabilidad, así como del cumplimiento del Código Mercantil y de los estatutos.

#### Responsabilidad del auditor

En el contexto de nuestro mandato y de conformidad con la norma belga complementaria (Revisada) a las normas internacionales de auditoría (ISA) aplicables en Bélgica, nuestra responsabilidad consiste en verificar, en todos sus aspectos significativos, el informe de gestión y el cumplimiento de determinadas disposiciones del Código Mercantil, así como elaborar un informe sobre estos elementos.

#### Aspectos relativos al informe de gestión

En nuestra opinión, una vez realizadas las comprobaciones específicas en el informe de gestión, por una parte, este es coherente con las cuentas anuales correspondientes al mismo ejercicio y, por otra parte, ha sido elaborado de conformidad con los artículos 3:5 y 3:6 del Código Mercantil.

En el marco de nuestra auditoría de las cuentas anuales, debemos apreciar asimismo, especialmente sobre la base de nuestro conocimiento adquirido durante la auditoría, si el informe de gestión contiene alguna anomalía significativa, es decir, información incorrecta o engañosa. Basándonos en dichos trabajos, no hemos encontrado anomalías significativas que debamos comunicarle.

#### Menciones relativas a la independencia

No hemos realizado tareas incompatibles con la auditoría legal de las cuentas anuales y hemos mantenido nuestra independencia con respecto a la sociedad durante nuestro mandato.

**Informe del auditor para la junta general de Candriam Sustainable SA relativo al ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2021**

En el marco de la auditoría legal de las cuentas anuales de la sociedad, le presentamos nuestro informe del auditor. Este incluye nuestro informe de auditoría de las cuentas anuales, así como las demás obligaciones legales y reglamentarias. Estos informes constituyen un todo y son inseparables.

Fuimos designados auditor por la junta general de 15 de junio de 2018, de acuerdo con la propuesta del consejo de administración. Nuestro mandato de auditor vence en la fecha de la junta general que delibere sobre las cuentas anuales cerradas a 31 de marzo de 2021. Hemos realizado la auditoría legal de las cuentas anuales de Candriam Sustainable SA durante 21 ejercicios seguidos.

**Informe de auditoría de las cuentas anuales**

**Opinión sin reserva**

Hemos procedido a la auditoría legal de las cuentas anuales de Candriam Sustainable SA (la «sociedad»), que comprenden el balance a 31 de marzo de 2021 así como la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio cerrado en dicha fecha y el anexo, cuyo total de capitales propios asciende a 2 244 590 227,73 EUR y cuya cuenta de pérdidas y ganancias registra un beneficio del ejercicio de 312 391 594,15 EUR.

A nuestro parecer, estas cuentas anuales ofrecen una imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la sociedad a 31 de marzo de 2021, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio cerrado a dicha fecha, conforme a la normativa contable de aplicación en Bélgica.

En el cuadro indicado más abajo se ofrece una presentación general de los fondos propios y del resultado de cada subfondo.

Nombre del subfondo	Divisa	Fondos propios	Resultados
Europe	EUR	114 154 564,11	29 154 763,24
Pacific	JPY	3 173 987 842,00	1 094 154 009,00
North America	USD	54 212 109,80	23 615 126,93
Euro Short Term Bonds	EUR	64 143 277,46	871 673,14
Euro Corporate Bonds	EUR	38 282 168,25	3 023 767,32
World Bonds	EUR	8 308 766,15	-483 561,66
Medium	EUR	1 617 926 504,36	197 257 343,16
World	EUR	63 50 564 278,73	14 938 724,22
Low	EUR	105 780 470,97	11 038 269,07
High	EUR	122 040 034,05	25 121 600,85
Euro Bonds	EUR	52 840 138,26	2 956 649,43

**Base de nuestra opinión sin reserva**

Hemos realizado nuestra auditoría de conformidad con las normas internacionales de auditoría (normas ISA). Las responsabilidades que nos atañen en virtud de dichas normas se recogen de forma más detallada en la sección «Responsabilidades del auditor relativas a la auditoría de las cuentas anuales» del presente informe. Hemos cumplido todos los requisitos éticos aplicables a la auditoría de cuentas anuales en Bélgica, incluidas las relativas a la independencia.

Hemos recibido del consejo de administración y de los encargados de la sociedad, las explicaciones y la información necesarias para realizar nuestra auditoría.

Estimamos que los elementos probatorios que hemos recabado son suficientes y apropiados para fundamentar nuestra opinión.

### Otras menciones

- Sin suponer perjuicio alguno a los aspectos formales de menor importancia, la contabilidad ha sido realizada conforme a las disposiciones legales y reglamentarias aplicables en Bélgica.
- La asignación de los resultados propuesta en la junta generales conforme a las disposiciones legales y estatutarias.
- No tenemos que informarle de las operaciones realizadas o las decisiones tomadas que infrinjan los estatutos o el Código de Sociedades y Asociaciones..

### Fimando en Zaventem

#### El auditor

**DELOITTE Réviseurs d'Entreprises**  
SC s.f.d. SCRL  
Representada por D. Maurice Vrolix

**Deloitte**

Deloitte Bedrijfsrevisoren / Réviseurs d'Entreprises  
Burgerlijke vennootschap onder de vorm van een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid /  
Sociedad civil en forma de sociedad cooperativa con responsabilidad limitada  
Domicilio social: Gateway building, Luchthaven Nationaal 1 J, B-1930 Zaventem  
IVA BE 0429.093.863 - RPR Brussel/Registro Mercantil de Bruselas - IBAN BE 17 2900 0485 6121 - BIC GBSABEBB

Parte de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

# Candriam Sustainable

## 1.4. Bilancio consolidato

## 1.4. Balance consolidado

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
	<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>		<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	<b>2 244 590 227,73</b>	<b>1 129 437 715,09</b>
I.	<b>Attivi immobilizzati</b>	I.	<b>Activo fijo</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Spese di costituzione e di organizzazione	A.	Gastos de constitución y organización	0,00	0,00
B.	Immovilizado immaterial	B.	Immovilisations incorporelles	0,00	0,00
C.	Immobilitazioni materiali	C.	Immovilizado material	0,00	0,00
II.	<b>Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario,</b>	II.	<b>Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados</b>	<b>2 203 345 560,53</b>	<b>1 096 832 848,29</b>
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obbligaciones y otros instrumentos de deuda	151 553 933,42	192 029 107,97
a.	Obbligazioni	a.	Obbligaciones	151 450 140,44	192 029 107,97
a.1.	Obbligazioni	a.1.	Obbligaciones	151 450 140,44	192 029 107,97
b.	Altri titoli di credito	b.	Otros títulos de deuda	103 792,98	0,00
b.1.	Con strumenti finanziari derivati "embedded"	b.1.	Con instrumentos financieros implícitos	103 792,98	0,00
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	233 826 908,04	183 282 377,00
a.	Azioni	a.	Acciones	233 826 908,04	183 282 377,00
a.1.	Azioni	a.1.	Acciones	233 826 908,04	183 282 377,00
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	0,00	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	1 820 119 727,26	720 762 416,63
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	(2 155 008,19)	758 946,69
a.	Su obbligazioni	a.	Sobre obligaciones	1 092 068,12	823 103,88
ii.	Contratti a termine (+/-)	ii.	Contratos a término (+/-)	1 092 068,12	823 103,88
j.	Su divise	j.	Sobre divisas	(3 240 093,05)	(55 355,71)
ii.	Contratti a termine (+/-)	ii.	Contratos a término (+/-)	(3 240 093,05)	(55 355,71)
l.	Su rischio di credito (derivati di credito)	l.	Sobre riesgos crediticios (derivados de crédito)	(6 983,26)	(8 801,48)
iii.	Contratto di swap (+/-)	iii.	Contratos swap (+/-)	(6 983,26)	(8 801,48)
III.	<b>Crediti e debiti a più di un anno</b>	III.	<b>Créditos y deudas a más de un año</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Crediti	A.	Créditos	0,00	0,00
B.	Debiti	B.	Deudas	0,00	0,00
IV.	<b>Crediti e debiti con scadenza entro un anno</b>	IV.	<b>Créditos y deudas a corto plazo</b>	<b>21 936 290,51</b>	<b>9 127 375,00</b>
A.	Crediti	A.	Créditos	54 423 914,30	32 998 312,71
a.	Importi da ricevere	a.	Importes a cobrar	50 772 301,69	30 375 411,54
b.	Crediti fiscali	b.	Créditos fiscales	88 519,26	103 476,53
c.	Collateral	c.	Collateral	3 540 000,00	1 400 000,00
d.	Altri	d.	Otros	23 093,35	1 119 424,64
B.	Debiti	B.	Deudas	(32 487 623,79)	(23 870 937,72)
a.	Importi da pagare (-)	a.	Importes a pagar (-)	(30 452 534,63)	(22 196 593,31)
c.	Prestiti (-)	c.	Loans (-)	(30 738,56)	(60 473,71)
d.	Collateral (-)	d.	Collateral	(300 000,00)	(660 000,00)
e.	Altri (-)	e.	Otros (-)	(1 704 350,60)	(953 870,70)
V.	<b>Depositi e liquidità</b>	V.	<b>Activos líquidos y colocaciones de tesorería</b>	<b>21 763 392,07</b>	<b>23 864 820,39</b>
A.	Credito verso banche a vista	A.	Depósitos a la vista	21 763 392,07	23 864 820,39
B.	Credito verso banche a termine	B.	Depósitos a plazo	0,00	0,00
C.	Altri	C.	Otros	0,00	0,00
VI.	<b>Ratei e risconti</b>	VI.	<b>Cuentas de regularización</b>	<b>(2 455 015,38)</b>	<b>(387 328,59)</b>
A.	Risconti attivi	A.	Gastos diferidos	75 937,62	83 037,30
B.	Ratei attivi	B.	Ingresos devengados	840 458,92	1 184 005,70
C.	Risconti passivi (-)	C.	Gastos anticipados (-)	(3 371 411,92)	(1 678 501,16)
D.	Ratei passivi (-)	D.	Ingresos diferidos (-)	0,00	24 129,57
	<b>TOTALE PARTIMONIO NETTO</b>		<b>TOTAL CAPITALES PROPIOS</b>	<b>2 244 590 227,73</b>	<b>1 129 437 715,09</b>
A.	Capitale	A.	Capital	1 220 423 804,21	530 343 039,21
B.	Partecipazioni al risultato	B.	Participaciones en beneficios	128 698 692,27	13 660 749,50
C.	Risultato riportato a nuovo	C.	Resultado de ejercicios anteriores	583 076 137,11	674 997 256,84
D.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	D.	Resultado del ejercicio (del semestre)	312 391 594,15	(89 563 330,47)

# Candriam Sustainable

## 1.5. Voci fuori bilancio consolidati

## 1.5. Elementos fuera de balanza global

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Garanzie reali (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Garantías reales (+/-)</b>	<b>3 017 456,88</b>	<b>1 231 692,88</b>
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	3 017 456,88	1 231 692,88
b.	Liquidità e depositi	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	3 017 456,88	1 231 692,88
B.	Altre garanzie reali	B.	Otras garantías reales	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valori soggiacenti dei contratti d'opzione e de warrant (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Valores subyacentes de los contratos de opción y warrants (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contratti d'opzione e warrant acquistati	A.	Contratos de opción y warrants adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti d'opzione e warrant venduti	B.	Contratos de opción y warrants vendidos	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Importi nozionali dei contratti a termine (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Importes nocionales de los contratos a término(+)</b>	<b>1 041 088 217,43</b>	<b>327 362 443,83</b>
A.	Contratti a termine acquistati	A.	Contratos a término adquiridos	443 796 346,90	164 125 976,38
B.	Contratti a termine venduti	B.	Contratos a término vendidos	597 291 870,53	163 236 467,45
<b>IV.</b>	<b>Importi nozionali di contratti di swap (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Importes nocionales de los contratos swap (+)</b>	<b>700 000,00</b>	<b>700 000,00</b>
A.	Contratti di swap acquistati	A.	Contratos swap adquiridos	350 000,00	350 000,00
B.	Contratti di swap venduti	B.	Contratos swap vendidos	350 000,00	350 000,00
<b>V.</b>	<b>Importi nozionali di altri strumenti finanziari derivati (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Importes nocionales de otros derivados financieros (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contratti acquistati	A.	Contratos adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti venduti	B.	Contratos vendidos	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Importi non richiamati su azioni</b>	<b>VI.</b>	<b>Importes no reclamados sobre acciones</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Impegni di vendita derivanti da cessionetrocessioni</b>	<b>VII.</b>	<b>Compromisos de venta por cesionesretrocesiones</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Impegni di riscatto derivanti da cessionetrocessioni</b>	<b>VIII.</b>	<b>Compromisos de recompra por cesionesretrocesiones</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Strumenti finanziari prestati</b>	<b>IX.</b>	<b>Instrumentos financieros prestados</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Azioni	A.	Acciones	0,00	0,00
B.	Obbligazioni	B.	Obligaciones	0,00	0,00

# Candriam Sustainable

## 1.6. Conto economico consolidato

## 1.6. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
I.	<b>Riduzioni di valore, minusvalenze e plusvalenze</b>	I.	<b>Reducciones de valor, minusvalías y plusvalás</b>	<b>331 702 213,45</b>	<b>(82 370 317,82)</b>
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	6 840 861,70	2 025 450,35
a.	Obbligazioni	a.	Obligaciones	6 839 198,22	1 719 503,31
a.1.	Resultat realizzati	a.1.	Resultado realizado	2 819 335,70	7 894 376,04
a.2.	Resultat non realizzati	a.2.	Resultado no realizado	4 019 862,52	(6 174 872,73)
b.	Altri titoli di credito	b.	Otros títulos de deuda	1 663,48	305 947,04
b.1.	Con strumenti finanziari derivati "embedded"	b.1.	Con instrumentos financieros implícitos	1 663,48	305 947,04
b.1.1.	Resultat realizzati	b.1.1.	Resultado realizado	445,69	232 944,27
b.1.2.	Resultat non realizzati	b.1.2.	Resultado no realizado	1 217,79	73 002,77
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	6 084,85
a.	Resultat realizzati	a.	Resultado realizado	0,00	6 084,85
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	73 072 748,35	(21 002 713,73)
a.	Azioni	a.	Acciones	73 072 748,35	(21 002 713,73)
a.1.	Resultat realizzati	a.1.	Resultado realizado	14 051 404,36	14 018 916,62
a.2.	Resultat non realizzati	a.2.	Resultado no realizado	59 021 343,99	(35 021 630,35)
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	35,00	(301,69)
a.	Resultat realizzati	a.	Resultado realizado	35,00	(301,69)
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	247 013 279,63	(61 443 920,08)
a.	Resultat realizzati	a.	Resultado realizado	33 787 405,17	2 237 008,06
b.	Resultat non realizzati	b.	Resultado no realizado	213 225 874,46	(63 680 928,14)
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	1 715 748,49	(1 306 676,90)
a.	Su obbligazioni	a.	Sobre obligaciones	1 762 873,02	(2 802 097,46)
ii.	Contratti a termine	ii.	Contratos a término	1 762 873,02	(2 802 097,46)
ii.1.	Resultat realizzati	ii.1.	Resultado realizado	1 493 908,78	(4 458 497,17)
ii.2.	Resultat non realizzati	ii.2.	Resultado no realizado	268 964,24	1 656 399,71
k.	Su rischio di credito (derivati di credito)	k.	Sobre riesgos crediticios (derivados de crédito)	1 818,22	2 223,98
iii.	Contratti di swap	iii.	Contratos swap	1 818,22	2 223,98
iii.1.	Resultat realizzati	iii.1.	Resultado realizado	0,00	11 025,46
iii.2.	Resultat non realizzati	iii.2.	Resultado no realizado	1 818,22	(8 801,48)
l.	Su indici finanziari	l.	Sobre indice financieros derivados	(24 629,05)	1 496 848,78
ii.	Contratti a termine	ii.	Contratos a término	(24 629,05)	1 496 848,78
ii.1.	Resultat realizzati	ii.1.	Resultado realizado	(24 629,05)	1 496 848,78
m.	Su strumenti finanziari derivati	m.	Sobre instrumentos financieros derivados	(24 313,70)	(3 652,20)
i.	Contratti d'opzione	i.	Contratos de opción	(24 313,54)	(3 652,20)
i.1.	Resultat realizzati	i.1.	Resultado realizado	(24 313,54)	(3 652,20)
ii.	Contratti a termine	ii.	Contratos a término	(0,16)	0,00
ii.1.	Resultat realizzati	ii.1.	Resultado realizado	(0,16)	0,00
G.	Crediti, depositi, liquidità e debiti	G.	Créditos, activos líquidos, inversiones y deudas	0,00	0,00
H.	Posizioni e operazioni di cambio	H.	Posiciones y operaciones de cambio	3 059 540,28	(648 240,62)
b.	Altre posizioni e operazioni di cambio	b.	Otras posiciones y operaciones de cambio	3 059 540,28	(648 240,62)
b.1.	Resultat realizzati	b.1.	Resultado realizado	6 244 277,62	(1 322 264,75)
b.2.	Resultat non realizzati	b.2.	Resultado no realizado	(3 184 737,34)	674 024,13
<b>II.</b>	<b>Prodotti e oneri di investimento</b>	<b>II.</b>	<b>Productos y costos de las inversiones</b>	<b>5 703 683,69</b>	<b>7 989 534,04</b>
A.	Dividendi	A.	Dividendos	5 274 502,74	6 403 889,69
B.	Interessi (+/-)	B.	Intereses (+/-)	1 162 381,27	2 489 821,52
a.	Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario	a.	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	1 156 930,48	2 421 613,79
b.	Depositi e liquidità	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	2 118,03	70 467,05
c.	Collaterale (+/-)	c.	Collateral (+/-)	3 332,76	(2 259,32)
C.	Interessi da prestiti (-)	C.	Intereses de préstamos (-)	(156 971,28)	(103 631,96)
D.	Contratto di swap (+/-)	D.	Contratos swap (+/-)	(3 587,50)	(1 915,27)
E.	Ritenute fiscali su operazioni mobiliari (-)	E.	Retención a cuenta sobre bienes muebles (-)	(572 641,54)	(798 629,93)
a.	Di origine belga	a.	De origen belga	(5 686,00)	(71 622,08)
b.	Di origine estera	b.	De origen extranjero	(566 955,54)	(727 007,85)
F.	Altri prodotti derivanti da investimenti	F.	Otros ingresos de inversiones	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Altri prodotti</b>	<b>III.</b>	<b>Otros Ingresos</b>	<b>22 805,04</b>	<b>288,36</b>
A.	Indennità destinata a coprire le spese di acquisizione e di realizzo degli attivi, a scoraggiare le uscite e a coprire le spese di consegna	A.	Indemnización destinada a cubrir los gastos de adquisición y realización de los activos, desalentar las salidas de capital y cubrir los gastos de entrega	0,00	0,00
B.	Altri	B.	Otros	22 805,04	288,36
<b>IV.</b>	<b>Risconti attivi</b>	<b>IV.</b>	<b>Gastos de explotación</b>	<b>(25 037 108,04)</b>	<b>(15 182 835,05)</b>
A.	Spese di transazione e di consegna inerenti agli investimenti (-)	A.	Gastos de transacción y entrega inherentes a las inversiones (-)	(399 722,28)	(331 320,79)
B.	Risconti finanziari (-)	B.	Gastos financieros (-)	(18 704,25)	(13 375,11)
C.	Remunerazione dovuta al depositario (-)	C.	Remuneración del depositario (-)	(1 195 881,75)	(821 476,48)
D.	Remunerazione dovuta al gestore (-)	D.	Remuneración de la Gestora (-)	(8 697 011,36)	(6 645 384,76)
a.	Gestione finanziaria	a.	Gestión financiera	(3 347 281,02)	(3 850 950,28)
a.2.	Gestione finanziaria - Classe C	a.2.	Gestión financiera - Clase C	(2 946 081,78)	(3 011 512,16)



# Candriam Sustainable

## 1.6 Conto economico consolidato

## 1.6 Cuenta de pérdida y ganancias consolidada (continuación)

a.5.	Gestione finanziaria - Classe I	a.5.	Gestión financiera - Clase I	(115 477,78)	(184 501,07)
a.7.	Gestione finanziaria - Classe L	a.7.	Gestión financiera - Clase L	(5 164,97)	(3 992,05)
a.9.	Gestione finanziaria - Classe N	a.9.	Gestión financiera - Clase N	(359,59)	(6 807,78)
a.11.	Gestione finanziaria - Classe R	a.11.	Gestión financiera - Clase R	(169 735,02)	(520 498,53)
a.12.	Gestione finanziaria - Classe R2	a.12.	Gestión financiera - Clase R2	(95 526,47)	(103 721,53)
a.14.	Gestione finanziaria - Classe Y	a.14.	Gestión financiera - Clase Y	(14 935,40)	(19 917,16)
b.	Gestione amministrativa e contabile	b.	Gestión administrativa y contable	(5 349 730,35)	(2 794 434,48)
b.1.	Gestione amministrativa e contabile - Generali	b.1.	Gestión administrativa y contable - General	(42 979,59)	(26 383,62)
b.2.	Gestione amministrativa e contabile - Class C	b.2.	Gestión administrativa y contable - Clase C	(5 014 581,15)	(2 292 201,83)
b.5.	Gestione amministrativa e contabile - Class I	b.5.	Gestión administrativa y contable - Clase I	(23 828,28)	(32 368,58)
b.7.	Gestione amministrativa e contabile - Class L	b.7.	Gestión administrativa y contable - Clase L	(843,67)	(651,69)
b.9.	Gestione amministrativa e contabile - Class N	b.9.	Gestión administrativa y contable - Clase N	(139,40)	(1 899,83)
b.11.	Gestione amministrativa e contabile - Class R	b.11.	Gestión administrativa y contable - Clase R	(32 616,72)	(126 314,92)
b.12.	Gestione amministrativa e contabile - Class R2	b.12.	Gestión administrativa y contable - Clase R2	(39 179,90)	(42 564,76)
b.14.	Gestione amministrativa e contabile - Class Y	b.14.	Gestión administrativa y contable - Clase Y	(193 624,49)	(260 432,78)
b.15.	Gestione amministrativa e contabile - Class Z	b.15.	Gestión administrativa y contable - Clase Z	(1 937,14)	(11 616,47)
E.	Spese amministrative (-)	E.	Gastos administrativos (-)	(182 942,24)	(222 660,51)
F.	Spese di costituzione e di organizzazione (-)	F.	Gastos de constitución y organización (-)	(315 353,06)	(157 610,19)
G.	Remunerazioni, oneri sociali e pensioni (-)	G.	Remuneraciones, cargas sociales y pensiones (-)	(2 968,88)	0,00
H.	Servizi e beni vari (-)	H.	Servicios y bienes diversos (-)	(11 929 597,82)	(5 664 882,74)
I.	Ammortamenti e provvigioni per rischi e oneri (-)	I.	Amortizaciones y provisiones para riesgos y gastos (-)	0,00	0,00
J.	Imposte	J.	Tasas	(1 805 489,26)	(1 079 492,20)
K.	Altri risconti	K.	Otros gastos (-)	(489 437,13)	(246 632,28)
	<b>Prodotti e oneri di esercizio (il semestre)</b>		<b>Ingresos y gastos del ejercicio (del semestre)</b>	<b>(19 310 619,31)</b>	<b>(7 193 012,65)</b>
	<b>Subtotale II+III+IV</b>		<b>Subtotal II+III+IV</b>		
V.	Utile liquido (perdita liquida) ante imposte sul risultato	V.	Beneficio ordinario (pérdida ordinaria) antes del impuesto sobre beneficios	312 391 594,15	(89 563 330,47)
VI.	Imposte sul risultato	VI.	Imposte sobre beneficios	0,00	0,00
VII.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	VII.	Resultado del ejercicio (del semestre)	312 391 594,15	(89 563 330,47)

## 1.7. Sinestri delle regole di contabilità e valutazione

### 1.7.1. Sintesi delle regole

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

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

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

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

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

b) Se i corsi di cui al punto a) non sono disponibili, si considera il prezzo della transazione più recente.

c) Se per un elemento determinato del patrimonio esiste un mercato organizzato o un mercato fuori borsa, ma questo mercato non è attivo e i corsi che vi si formano non sono rappresentativi del valore equo, o se, per un elemento determinato del patrimonio non esiste un mercato organizzato né un mercato fuori borsa, la valutazione al valore equo si effettua sulla base del valore equo corrente di elementi simili del patrimonio, per i quali esiste un mercato attivo.

d) Se per un determinato elemento del patrimonio il valore equo di elementi simili del patrimonio di cui al punto c) è inesistente, il valore equo dell'elemento in questione è determinato ricorrendo ad altre tecniche di valorizzazione, rispettando alcune condizioni, la cui validità va sottoposta a test regolari.

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

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

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

## 1.7. Resumen de las normas de contabilidad y valoración

### 1.7.1. Resumen de las normas

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

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

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

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

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

b) Si los tipos indicados en el punto a) no están disponibles, se retiene el precio de la transacción más reciente.

c) Si, para un elemento de patrimonio determinado, existe un mercado organizado o un mercado extrabursátil, pero este mercado no está activo y los tipos formados no son representativos del valor justo, o si, por un elemento del patrimonio determinado, no existe un mercado organizado ni un mercado extrabursátil, la valoración al justo valor se efectúa sobre la base del valor justo actual de elementos patrimoniales similares para los que existe un mercado activo.

d) Si, para un elemento de patrimonio determinado, el valor justo de elementos patrimoniales similares según lo indicado en el punto c) es inexistente, el valor justo del elemento en cuestión es determinado recurriendo a otras técnicas de valoración, respetando determinadas condiciones, debiéndose verificar regularmente su validez.

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

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

Los valores subyacentes de los contratos de opción y de los warrants se llevan a las partidas fuera de balance bajo la

## 1.7 Sinesti delle regole di contabilità e valutazione (Segue)

contratti di opzione e dei warrant".

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

### 2. Quote di organismi di investimento collettivo

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

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

### 3. Oneri e ricavi

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

### 4. Crediti e debiti

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

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

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

### 5. Valori espressi in altra divisa

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

## 1.7 Resumen de las normas de contabilidad y valoración (continuación)

rúbrica "II. Valores subyacentes de los contratos de opción y warrants".

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

### 2. Participaciones de los organismos de inversión colectiva

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

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

### 3. Ingresos y gastos

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

### 4. Créditos y deudas

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

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

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

### 5. Valores expresados en otras divisas

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

# Candriam Sustainable

## 1.7 Sinesti delle regole di contabilità e valutazione (Segue)

## 1.7 Resumen de las normas de contabilidad y valoración (continuación)

### 1.7.2. Tassi di cambio

### 1.7.2. Tipos de cambio

		31/03/2021	31/03/2020	01/04/2021	01/04/2020	
EUR	=	1,543097	1,792746	1,546824	1,784238	AUD
		1,477176	1,561771	1,478531	1,552192	CAD
		1,106133	1,061645	1,109310	1,058044	CHF
		7,437243	7,462154	7,437611	7,463074	DKK
		0,851852	0,884915	0,850915	0,879231	GBP
		9,137344	8,504693	9,145237	8,469990	HKD
		362,244914	360,704940	361,414497	363,055060	HUF
		129,870704	118,453610	130,071149	117,012434	JPY
		24,047059	25,740728	23,899569	26,585544	MXN
		10,032780	11,522225	10,033015	11,340420	NOK
		1,678161	1,850805	1,677316	1,838748	NZD
		4,637737	4,557424	4,593999	4,580697	PLN
		10,244230	10,871181	10,260336	10,949403	SEK
		1,579133	1,562320	1,581435	1,565846	SGD
		9,727050	7,231167	9,557652	7,304629	TRY
		1,175300	1,097250	1,176050	1,092400	USD
		17,354774	19,596900	17,220400	19,634769	ZAR

		01/04/2021(**)	01/04/2020(**)	
EUR	=	1,546824	1,802483	AUD
		-	8,496058	HKD
		-	1,853386	NZD
		-	1,568978	SGD
		130,071149	117,99944	JPY
		1,176050	1,096000	USD
		1,478531	-	CAD
		0,850915	-	GBP
		1,109310	-	CHF

\* Candriam Sustainable Low/Medium/High

\*\* Candriam Sustainable Pacific

## 2. INFORMAZIONI SUL COMPARTO

### 2.1. Rapporto di gestione del compartimento

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

Il comparto Europe è stato lanciato il 3 marzo 2000. Il periodo iniziale di sottoscrizione era fissato dall'9 al 31 marzo 2000 e il prezzo iniziale di sottoscrizione era di 25 EUR. Le azioni della classe I sono commercializzate a partire dal 26 ottobre 2011. Le azioni della classe R sono commercializzate a partire dal 16 agosto 2013. Le azioni della classe R2 sono commercializzate a partire dal 1 settembre 2016. Le azioni della classe Z sono commercializzate a partire dal 1 settembre 2016. Il 30/04/2020 (data del NAV), gli investitori in azioni di classe N diventeranno investitori in azioni di classe C e le azioni di classe N cesseranno definitivamente di esistere.

#### 2.1.2. Delega della gestione del portafoglio di investimento

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Bruxelles

#### 2.1.3. Distributore

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

#### 2.1.4. Borsa di quotazione

Non applicabile.

#### 2.1.5. Obiettivo e linee portanti della politica di investimento

##### Obiettivi del comparto

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

Il comparto mira a contribuire alla riduzione delle emissioni di gas serra tramite obiettivi specifici, così come attraverso l'integrazione di indicatori legati al clima nell'analisi degli emittenti e dei titoli, e mira ad avere un impatto positivo a lungo termine a livello ambientale e sociale.

##### Politica d'investimento del comparto

###### Categorie di attivi autorizzati:

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

## 2. INFORMACION SOBRE EL COMPARTIMIENTO

### 2.1. Informe de gestión del compartimento

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

El compartimento Europa fue lanzado el 3 de abril de 2000. El periodo de suscripción inicial se ha fijado en el periodo comprendido desde el día 9 al 31 de marzo de 2000 y el precio inicial de suscripción se ha fijado en 25 EUR. Las acciones de la clase I se comercializan a partir del 26 octubre de 2011. Las acciones de la clase R se comercializan a partir del 16 agosto de 2013. Las acciones de la clase R2 se comercializan a partir del 1 Septiembre de 2016. Las acciones de la clase Z se comercializan a partir del 1 Septiembre de 2016. El 30/04/2020 (fecha del valor liquidativo), los inversores en acciones de la clase N se convertirán en inversores en acciones de la clase C y las acciones de la clase N dejarán de existir definitivamente.

#### 2.1.2. Delegación de la gestión de la cartera de inversión

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Bruselas

#### 2.1.3. Distribuidor

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

#### 2.1.4. Bolsa

Na.

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

##### Objetivos del compartimento

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

El subfondo pretende contribuir a la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero mediante objetivos específicos, así como mediante la integración de indicadores asociados al clima en el análisis de los emisores y los títulos, y tiene por finalidad tener un impacto positivo a largo plazo por lo que respecta al medioambiente y la sociedad.

##### Política de inversión del compartimento

###### Categorías de activos autorizados:

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

## 2 Informazioni sul comparto

### 2.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

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

#### Strategia d'investimento del comparto:

Gli attivi di questo comparto saranno investiti principalmente in azioni e/o in valori mobiliari assimilabili alle azioni emesse da società con sede o attività economica preponderante in Europa. In questa sede, il carattere europeo fa riferimento agli Stati membri dell'Unione Europea, al Regno Unito e alla Norvegia. Gli attivi di questo comparto saranno altresì investiti a titolo accessorio in azioni e/o in valori mobiliari assimilabili alle azioni emesse da società con sede o attività economica preponderante in Svizzera.

#### Informazioni relative alla sostenibilità degli investimenti:

Questo comparto è classificato in base all'art. 9. del Regolamento SFDR, ossia promuove un obiettivo di investimento sostenibile. L'analisi degli aspetti ESG è integrata nella selezione analisi e valutazione globale delle società. L'analisi ESG copre l'insieme del portafoglio, ad esclusione dei depositi, delle liquidità e dei derivati su indici. Le controparti di derivati possono non essere coperte dall'analisi ESG.

#### Analisi ESG

Le società emittenti sono valutate in base a due angolazioni distinte ma collegate:

- l'analisi delle attività (prodotti e servizi) di ciascuna azienda al fine di valutare il modo in cui tali attività rispondono alle grandi sfide a lungo termine in fatto di sviluppo sostenibile, compresi in particolare il cambiamento climatico attraverso l'impatto di emissioni di carbonio di prodotti/servizi, la gestione delle risorse e dei rifiuti, come ad esempio l'utilizzo delle risorse idriche, la generazione di rifiuti e il loro livello di tossicità, il loro potenziale di recupero; e
- l'analisi della gestione degli stakeholder essenziali di ciascuna azienda che valuta il modo in cui le aziende integrano gli interessi dei loro stakeholder (clienti, dipendenti, fornitori, investitori, la società e l'ambiente) nelle loro strategie, nelle loro attività e nella definizione della loro strategia. Inoltre, a titolo di esempio, la valutazione delle relazioni con i dipendenti prevede tra l'altro, le loro condizioni di lavoro, la loro formazione, le politiche di mantenimento dei talenti e di diversità attuate. La valutazione delle relazioni con gli investitori valuta la qualità degli organi di governance attuati, le pratiche aziendali in materia, ma anche la sua etica di lavoro.

Le società che applicano pratiche di buona governance.

Sulla base di questa analisi ESG, a ciascuna azienda viene assegnato un punteggio.

Il comparto mira a ottenere un'impronta di carbonio che sia almeno il 30% inferiore a quella dell'indice di riferimento.

## 2 Informacion sobre el compartimiento

### 2.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

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

#### Estrategia particular:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en renta variable y/o en valores mobiliarios asimilables a la renta variable emitidos por empresas cuya sede o actividad económica principal estén ubicadas en Europa. El carácter europeo hace referencia a los Estados miembros de la Unión Europea, al Reino Unido y a Noruega. Los activos de este subfondo también se invertirán accesoriamente en renta variable y/o en valores mobiliarios asimilables a la renta variable emitidos por empresas cuya sede o actividad económica principal estén ubicadas en Suiza.

#### Información relativa a la sostenibilidad de las inversiones:

Este subfondo se clasifica conforme al Art. 9 del Reglamento SFDR, es decir, tiene un objetivo de inversión sostenible.

El análisis de los aspectos ESG está integrado en la selección, el análisis y la evaluación global de las empresas.

El análisis ESG abarca el conjunto de la cartera, excluidos los depósitos, el efectivo y los derivados sobre índices. Cabe la posibilidad de que las contrapartes de los derivados no estén cubiertas por el análisis ESG.

#### Análisis ESG

Las empresas se evalúan desde dos ángulos distintos, pero relacionados:

- el análisis de las actividades (productos y servicios) de cada empresa con vistas a evaluar la manera en que dichas actividades responden a los grandes desafíos a largo plazo en materia de desarrollo sostenible, lo que incluye especialmente el cambio climático a través del impacto de las emisiones de carbono de los productos y servicios, la gestión de los recursos y los residuos como, por ejemplo, la utilización de los recursos de agua o la generación de residuos, su grado de toxicidad y su potencial de reciclaje; y
- el análisis de la gestión de las partes interesadas esenciales de cada empresa que evalúa cómo integran las empresas los intereses de sus partes interesadas (clientes, asalariados, proveedores, inversores, la sociedad y el medioambiente) en sus estrategias, sus operaciones y la definición de su estrategia. A título de ejemplo, la evaluación de las relaciones con los asalariados abarca, entre otras cosas, sus condiciones laborales, su formación o las políticas de retención y diversidad implantadas. La evaluación de la relación con los inversores valora la calidad de los órganos de gobernanza existentes, las prácticas de la empresa al respecto y su ética comercial.

Las empresas aplican prácticas de buena gobernanza. A partir de este análisis ESG, se atribuye una puntuación a cada empresa.

El subfondo tiene por objetivo alcanzar una huella de carbono como mínimo un 30% más reducida que la del índice de

## 2 Informazioni sul comparto

### 2.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

Attraverso l'approccio ESG qui descritto, l'universo d'investimento analizzato è ridotto di almeno il 20%, a partire eliminando dall'universo di investimento analizzato gli emittenti che presentano die rischi significativi collegati ai fattori ESG.

L'obiettivo di ottenere un impatto positivo a lungo termine in ambito ambiente e sociale è valutato attraverso un punteggio ESG calcolato da Candriam. Per raggiungere un obiettivo sostenibile, il rating ESG medio ponderato del comparto mira ad essere superiore al rating ESG medio ponderato dell'indice di riferimento.

#### **Operazioni su strumenti finanziari derivati autorizzate:**

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

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

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

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

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

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

#### **2.1.6. Indice e benchmark**

MSCI Europe

#### **2.1.7. Politica seguita durante l'esercizio**

La nostra strategia Sustainable Europe – fondata su un processo di selezione dei titoli che ha privilegiato le azioni quality/growth – ha nettamente sovraperformato il suo

## 2 Informacion sobre el compartimiento

### 2.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

referencia. Mediante el enfoque ESG descrito, el universo de inversión analizado se reduce como mínimo en un 20%; para ello, en primer lugar, se elimina del universo de inversión analizado a los emisores que presentan riesgos importantes asociados a los factores ESG.

El objetivo de tener un impacto positivo a largo plazo en materia ambiental y social se evalúa mediante una puntuación ESG calculada por Candriam. Para alcanzar dicho objetivo sostenible, se persigue que la nota ESG media ponderada del subfondo sea superior a la nota ESG media ponderada del índice de referencia.

#### **Operaciones con instrumentos financieros derivados autorizados:**

El subfondo podrá recurrir, cumpliendo las disposiciones legales vigentes, al uso de instrumentos derivados, por ejemplo, opciones, futuros y operaciones de divisas, tanto con fines de inversión como de cobertura. El inversor debe ser consciente de que estos tipos de instrumentos derivados son más volátiles que los instrumentos subyacentes.  Si bien la composición de la cartera debe respetar las normas y los límites generales prescritos por la ley y los estatutos, cabe la posibilidad de que se produzca una concentración de riesgos en categorías de activos y/o en sectores geográficos más restringidos.

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

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

La política de inversión pretende garantizar una diversificación de los riesgos de la cartera. No obstante, la evolución del valor liquidativo es incierta, ya que está sometida a los diferentes tipos de riesgos mencionados a continuación. Ello puede generar una elevada volatilidad en su cotización.  Un subfondo no puede invertir más del 10% de sus activos en OICVM u otras IIC de tipo abierto.

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

#### **2.1.6. Índice y benchmark**

MSCI Europe

#### **2.1.7. Política aplicada durante el ejercicio**

Nuestra estrategia Sustainable Europe superó con creces la rentabilidad de su índice de referencia, en 290 pb desde marzo de 2020, gracias a un proceso de selección de valores que

## 2 Informazioni sul comparto

### 2.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

benchmark di oltre 290 pb dal marzo 2020. I principali fattori a sostegno sono stati la sottoponderazione sull'energia (lieve sovraperponderazione su Total e Equinor) e la sovraperponderazione sugli industriali (sovraperponderazioni su Vestas e Duerr). D'altro lato, siamo stati penalizzati dalle scelte azionarie nei consumi voluttuari (sovraperponderazioni su Inditex e Compass) e nei consumi di base (sovraperponderazioni su Beiersdorf e Danone).

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

#### 2.1.8. Prospettive

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

#### 2.1.9. Classe di rischio

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

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

Il comparto appartiene alla classe 6

## 2 Informacion sobre el compartimiento

### 2.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

apostó por acciones de calidad/growth. La rentabilidad se vio favorecida principalmente por nuestra infraperponderación a energía (ligeras sobreponderaciones a Total y Equinor) y nuestra sobreponderación al sector industrial (sobreponderaciones en Vestas y Duerr). Por el contrario, nuestros lastres fueron la selección de valores en consumo discrecional (sobreponderaciones en Inditex y Compass) y consumo básico (sobreponderaciones en Beiersdorf y Danone).

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

#### 2.1.8. Perspectiva

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

#### 2.1.9. Tipo de riesgo

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

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

El fondo pertenece a la clase 6



# Candriam Sustainable Europe

## 2.2. Bilancio

## 2.2. Balance

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>		<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>		<b>114 154 564,11</b>	<b>80 643 634,07</b>
<b>I.</b>	<b>Attivi immobilizzati</b>	<b>I.</b>	<b>Activo fijo</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Spese di costituzione e di organizzazione	A.	Gastos de constitución y organización	0,00	0,00
B.	Immovilizado immateriale	B.	Immobiliaciones incorporeales	0,00	0,00
C.	Immobilizzazioni materiali	C.	Immovilizado material	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario,</b>	<b>II.</b>	<b>Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados</b>	<b>113 298 662,85</b>	<b>80 504 781,85</b>
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	0,00	0,00
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	113 298 662,85	80 504 781,85
a.	Azioni	a.	Acciones	113 298 662,85	80 504 781,85
a.1.	Azioni	a.1.	Acciones	113 298 662,85	80 504 781,85
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	0,00	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	0,00	0,00
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Crediti e debiti a più di un anno</b>	<b>III.</b>	<b>Créditos y deudas a más de un año</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Crediti	A.	Créditos	0,00	0,00
B.	Debiti	B.	Deudas	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Crediti e debiti con scadenza entro un anno</b>	<b>IV.</b>	<b>Créditos y deudas a corto plazo</b>	<b>(2 701,43)</b>	<b>(58 274,11)</b>
A.	Crediti	A.	Créditos	528 092,09	1 322 813,62
a.	Importi da ricevere	a.	Importes a cobrar	448 876,31	1 225 499,63
b.	Crediti fiscali	b.	Créditos fiscales	79 215,78	97 313,99
B.	Debiti	B.	Deudas	(530 793,52)	(1 381 087,73)
a.	Importi da pagare (-)	a.	Importes a pagar (-)	(500 054,96)	(1 381 087,73)
c.	Prestiti (-)	c.	Loans (-)	(30 738,56)	0,00
<b>V.</b>	<b>Depositi e liquidità</b>	<b>V.</b>	<b>Activos líquidos y colocaciones de tesorería</b>	<b>1 004 406,09</b>	<b>290 232,87</b>
A.	Credito verso banche a vista	A.	Depósitos a la vista	1 004 406,09	290 232,87
B.	Credito verso banche a termine	B.	Depósitos a plazo	0,00	0,00
C.	Altri	C.	Otros	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Ratei e risconti</b>	<b>VI.</b>	<b>Cuentas de regularización</b>	<b>(145 803,40)</b>	<b>(93 106,54)</b>
A.	Risconti attivi	A.	Gastos diferidos	40 056,75	41 584,50
B.	Ratei attivi	B.	Ingresos devengados	2,05	11,64
C.	Risconti passivi (-)	C.	Gastos anticipados (-)	(185 862,20)	(134 702,68)
D.	Ratei passivi (-)	D.	Ingresos diferidos (-)	0,00	0,00
<b>TOTALE PARTIMONIO NETTO</b>		<b>TOTAL CAPITALES PROPIOS</b>		<b>114 154 564,11</b>	<b>80 643 634,07</b>
<b>A.</b>	<b>Capitale</b>	<b>A.</b>	<b>Capital</b>	<b>(12 466 296,00)</b>	<b>(15 815 853,92)</b>
<b>B.</b>	<b>Partecipazioni al risultato</b>	<b>B.</b>	<b>Participaciones en beneficios</b>	<b>1 214 441,74</b>	<b>(511 415,91)</b>
<b>C.</b>	<b>Risultato riportato a nuovo</b>	<b>C.</b>	<b>Resultado de ejercicios anteriores</b>	<b>96 251 655,13</b>	<b>103 680 908,05</b>
<b>D.</b>	<b>Risultato dell'esercizio (del semestre)</b>	<b>D.</b>	<b>Resultado del ejercicio (del semestre)</b>	<b>29 154 763,24</b>	<b>(6 710 004,15)</b>

# Candriam Sustainable Europe

## 2.3. Voci fuori bilancio

## 2.3. Elementos fuera de balance

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Garanzie reali (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Garantías reales (+/-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Altre garanzie reali	B.	Otras garantías reales	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valori soggiacenti dei contratti d'opzione e de warrant (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Valores subyacentes de los contratos de opción y warrants (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contratti d'opzione e warrant acquistati	A.	Contratos de opción y warrants adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti d'opzione e warrant venduti	B.	Contratos de opción y warrants vendidos	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Importi nozionali dei contratti a termine (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Importes nocionales de los contratos a término(+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contratti a termine acquistati	A.	Contratos a término adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti a termine venduti	B.	Contratos a término vendidos	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Importi nozionali di contratti di swap (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Importes nocionales de los contratos swap (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contratti di swap acquistati	A.	Contratos swap adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti di swap venduti	B.	Contratos swap vendidos	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Importi nozionali di altri strumenti finanziari derivati (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Importes nocionales de otros derivados financieros (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contratti acquistati	A.	Contratos adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti venduti	B.	Contratos vendidos	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Importi non richiamati su azioni</b>	<b>VI.</b>	<b>Importes no reclamados sobre acciones</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Impegni di vendita derivanti da cessioniretrocessioni</b>	<b>VII.</b>	<b>Compromisos de venta por cesionesretrocesiones</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Impegni di riscatto derivanti da cessioniretrocessioni</b>	<b>VIII.</b>	<b>Compromisos de recompra por cesionesretrocesiones</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Strumenti finanziari prestati</b>	<b>IX.</b>	<b>Instrumentos financieros prestados</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Azioni	A.	Acciones	0,00	0,00
B.	Obbligazioni	B.	Obbligaciones	0,00	0,00

# Candriam Sustainable Europe

## 2.4. Conto economico

## 2.4. Cuenta de pérdidas y ganancias

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Riduzioni di valore, minusvalenze e plusvalenze</b>	<b>I.</b>	<b>Reducciones de valor, minusvalías y plusvalías</b>	<b>29 581 854,63</b>	<b>(7 344 137,39)</b>
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	0,00	0,00
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	29 573 098,88	(7 314 110,24)
a.	Azioni	a.	Acciones	29 573 098,88	(7 314 110,24)
a.1.	Resultat realizzi	a.1.	Resultado realizado	3 561 485,62	7 172 731,18
a.2.	Resultat non realizzi	a.2.	Resultado no realizado	26 011 613,26	(14 486 841,42)
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	4,76	0,00
a.	Resultat realizzi	a.	Resultado realizado	4,76	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	0,00	0,00
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	0,00	0,00
G.	Crediti, depositi, liquidità e debiti	G.	Créditos, activos líquidos, inversiones y deudas	0,00	0,00
H.	Posizioni e operazioni di cambio	H.	Posiciones y operaciones de cambio	8 750,99	(30 027,15)
b.	Altre posizioni e operazioni di cambio	b.	Otras posiciones y operaciones de cambio	8 750,99	(30 027,15)
b.1.	Resultat realizzi	b.1.	Resultado realizado	8 750,99	(30 027,15)
<b>II.</b>	<b>Prodotti e oneri di investimento</b>	<b>II.</b>	<b>Productos y costos de las inversiones</b>	<b>1 630 869,00</b>	<b>2 634 439,14</b>
A.	Dividendi	A.	Dividendos	1 823 817,36	2 885 016,82
B.	Interessi (+/-)	B.	Intereses (+/-)	600,41	499,34
b.	Depositi e liquidità	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	600,41	499,34
C.	Interessi da prestiti (-)	C.	Intereses de préstamos (-)	(10 313,98)	(20 299,65)
D.	Contratto di swap (+/-)	D.	Contratos swap (+/-)	0,00	0,00
E.	Ritenute fiscali su operazioni mobiliari (-)	E.	Retención a cuenta sobre bienes muebles (-)	(183 234,79)	(230 777,37)
a.	Di origine belga	a.	De origen belga	(5 809,28)	(70 072,35)
b.	Di origine estera	b.	De origen extranjero	(177 425,51)	(160 705,02)
F.	Altri prodotti derivanti da investimenti	F.	Otros ingresos de inversiones	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Altri prodotti</b>	<b>III.</b>	<b>Otros Ingresos</b>	<b>22 325,30</b>	<b>0,01</b>
A.	Indennità destinata a coprire le spese di acquisizione e di realizzo degli attivi, a scoraggiare le uscite e a coprire le spese di consegna	A.	Indemnización destinada a cubrir los gastos de adquisición y realización de los activos, desalentar las salidas de capital y cubrir los gastos de entrega	0,00	0,00
B.	Altri	B.	Otros	22 325,30	0,01
<b>IV.</b>	<b>Risconti attivi</b>	<b>IV.</b>	<b>Gastos de explotación</b>	<b>(2 080 285,69)</b>	<b>(2 000 305,91)</b>
A.	Spese di transazione e di consegna inerenti agli investimenti (-)	A.	Gastos de transacción y entrega inherentes a las inversiones (-)	(242 406,95)	(194 750,85)
B.	Risconti finanziari (-)	B.	Gastos financieros (-)	(10 998,64)	(10 836,42)
C.	Remunerazione dovuta al depositario (-)	C.	Remuneración del depositario (-)	(186 335,40)	(177 207,12)
D.	Remunerazione dovuta al gestore (-)	D.	Remuneración de la Gestora (-)	(1 451 069,37)	(1 445 953,89)
a.	Gestione finanziaria	a.	Gestión financiera	(1 338 294,63)	(1 334 083,15)
a.2.	Gestione finanziaria - Classe C	a.2.	Gestión financiera - Clase C	(1 289 493,80)	(1 283 135,50)
a.5.	Gestione finanziaria - Classe I	a.5.	Gestión financiera - Clase I	(8 100,08)	(5 016,64)
a.11.	Gestione finanziaria - Classe R	a.11.	Gestión financiera - Clase R	(6 751,66)	(7 070,88)
a.12.	Gestione finanziaria - Classe R2	a.12.	Gestión financiera - Clase R2	(33 949,09)	(38 860,13)
b.	Gestione amministrativa e contabile	b.	Gestión administrativa y contable	(112 774,74)	(111 870,74)
b.1.	Gestione amministrativa e contabile - Generali	b.1.	Gestión administrativa y contable - General	(3 916,67)	(2 400,00)
b.2.	Gestione amministrativa e contabile - Class C	b.2.	Gestión administrativa y contable - Clase C	(96 712,11)	(96 235,11)
b.5.	Gestione amministrativa e contabile - Class I	b.5.	Gestión administrativa y contable - Clase I	(1 082,50)	(670,35)
b.11.	Gestione amministrativa e contabile - Class R	b.11.	Gestión administrativa y contable - Clase R	(1 012,75)	(1 060,55)
b.12.	Gestione amministrativa e contabile - Class R2	b.12.	Gestión administrativa y contable - Clase R2	(10 050,71)	(11 504,73)
E.	Spese amministrative (-)	E.	Gastos administrativos (-)	(15 849,96)	(22 356,99)
F.	Spese di costituzione e di organizzazione (-)	F.	Gastos de constitución y organización (-)	(22 994,23)	(14 718,17)
G.	Remunerazioni, oneri sociali e pensioni (-)	G.	Remuneraciones, cargas sociales y pensiones (-)	(272,70)	0,00
H.	Servizi e beni vari (-)	H.	Servicios y bienes diversos (-)	(41 210,50)	(43 831,16)
I.	Ammortamenti e provvigioni per rischi e oneri (-)	I.	Amortizaciones y provisiones para riesgos y gastos (-)	0,00	0,00
J.	Imposte	J.	Tasas	(99 035,65)	(86 358,85)
K.	Altri risconti	K.	Otros gastos (-)	(10 112,29)	(4 292,46)
	<b>Prodotti e oneri di esercizio (il semestre)</b>		<b>Ingresos y gastos del ejercicio (del semestre)</b>	<b>(427 091,39)</b>	<b>634 133,24</b>
	<b>Subtotale II+III+IV</b>		<b>Subtotal II+III+IV</b>		
<b>V.</b>	<b>Utile liquido (perdita liquida) ante imposte sul risultato</b>	<b>V.</b>	<b>Beneficio ordinario (pérdida ordinaria) antes del impuesto sobre beneficios</b>	<b>29 154 763,24</b>	<b>(6 710 004,15)</b>
<b>VI.</b>	<b>Imposte sul risultato</b>	<b>VI.</b>	<b>Imposte sobre beneficios</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Risultato dell'esercizio (del semestre)</b>	<b>VII.</b>	<b>Resultado del ejercicio (del semestre)</b>	<b>29 154 763,24</b>	<b>(6 710 004,15)</b>

# Candriam Sustainable Europe

## 2.5. Allocazione dei risultati

## 2.5. Aplicaciones y deducciones

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
I.	Utile (Perdita)	I.	Beneficio (Pérdida) del ejercicio	126 620 860,11	96 459 487,99
a.	Utile riportato (perdita riportata) dall'esercizio precedente	a.	Beneficio prorrogado (Pérdida prorrogada) de ejercicio anterior	96 251 655,13	103 680 908,05
b.	Utile (Perdita) da attribuire	b.	Beneficio (Pérdida) del ejercicio a aplicar	29 154 763,24	(6 710 004,15)
c.	Partecipazioni al risultato percepite (versate)	c.	Participaciones en beneficios percibidas (abonadas)	1 214 441,74	(511 415,91)
II.	(Attribuzioni al) Prelevio dal capitale	II.	(Aplicaciones al) Deducciones del capital	0,00	0,00
III.	Utile da riportare (Perdita da riportare)	III.	(Beneficio que debe prorrogarse) Pérdida que debe prorrogarse	(126.309.601,98)	(96 251 655,13)
IV.	(Distribuzione dei dividendi)	IV.	(Reparto de dividendos)	(311.258,13)	(207 832,86)

# Candriam Sustainable Europe

## 2.6. Composizione degli attivi e cifre chiave

## 2.6. Composición de los activos y cifras clave

### 2.6.1. Composizione del attivo al 31 marzo 2021 (espresso in EUR)

### 2.6.1. Composición de los activos a 31 marzo 2021 (denominada en EUR)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
<b>I. Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, - Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados</b>								
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores</b>								
<b>Azioni e altri valori assimilabili ad azioni – Acciones y otros valores asimilables a las acciones</b>								
<b>Belgio – Bélgica</b>								
AEDIFICA SA -ACT- /REIT		5 403,00	EUR	97,80	528 413,40		0,47%	0,46%
KBC GROUPE SA		64 300,00	EUR	62,00	3 986 600,00		3,52%	3,49%
SOLVAY SA		7 838,00	EUR	106,20	832 395,60		0,73%	0,73%
<b>Totale: Belgio – Total: Bélgica</b>					<b>5 347 409,00</b>		<b>4,72%</b>	<b>4,68%</b>
<b>Svizzera – Suiza</b>								
GEBERIT AG/NAMEN-AKTIEN		1 954,00	CHF	601,60	1 062 734,68		0,94%	0,93%
NESTLE / ACT NOM		45 709,00	CHF	105,34	4 352 988,29		3,84%	3,81%
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN		13 860,00	CHF	305,45	3 827 329,25		3,38%	3,35%
SGS SA /NOM.		440,00	CHF	2 681,00	1 066 453,58		0,94%	0,93%
SIG COMBIBLOC GROUP AG		26 068,00	CHF	21,86	515 169,73		0,45%	0,45%
TECAN GROUP SA /NAM.		2 778,00	CHF	419,40	1 053 302,54		0,93%	0,92%
<b>Totale: Svizzera – Total: Suiza</b>					<b>11 877 978,07</b>		<b>10,48%</b>	<b>10,41%</b>
<b>Germania – Alemania</b>								
ADIDAS AG		7 571,00	EUR	266,20	2 015 400,20		1,78%	1,77%
ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT		13 447,00	EUR	217,05	2 918 671,35		2,58%	2,56%
BEIERSDORF A.G.		23 414,00	EUR	90,10	2 109 601,40		1,86%	1,85%
DUERR AG		32 347,00	EUR	35,50	1 148 318,50		1,01%	1,01%
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG SE		12 412,00	EUR	155,80	1 933 789,60		1,71%	1,69%
INFINEON TECHNOLOGIES /NAM.		7 996,00	EUR	36,16	289 095,38		0,26%	0,25%
KNORR-BREMSE AG		5 252,00	EUR	106,42	558 917,84		0,49%	0,49%
MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT		9 146,00	EUR	262,60	2 401 739,60		2,12%	2,10%
SAP SE		10 303,00	EUR	104,42	1 075 839,26		0,95%	0,94%
SIEMENS AG /NAM.		4 135,00	EUR	140,00	578 900,00		0,51%	0,51%
SYMRISE AG		15 275,00	EUR	103,40	1 579 435,00		1,39%	1,38%
<b>Totale: Germania – Total: Alemania</b>					<b>16 609 708,13</b>		<b>14,66%</b>	<b>14,55%</b>
<b>Danimarca – Dinamarca</b>								
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S		6 483,00	DKK	576,40	502 444,45		0,44%	0,44%
NOVO NORDISK A/S /-B-		37 174,00	DKK	429,75	2 148 044,31		1,90%	1,88%
NOVOZYMES SHS-B-		22 517,00	DKK	406,30	1 230 114,13		1,09%	1,08%
SIMCORP A/S		4 657,00	DKK	785,50	491 858,84		0,43%	0,43%
VESTAS WIND SYSTEMS AS / REG		14 749,00	DKK	1 302,00	2 582 031,97		2,28%	2,26%
<b>Totale: Danimarca – Total: Dinamarca</b>					<b>6 954 493,70</b>		<b>6,14%</b>	<b>6,09%</b>
<b>Spagna – España</b>								

## Candriam Sustainable Europe

2.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

2.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
BANCO SANTANDER --- REG.SHS		2 783,00	EUR	2,90	8 062,35		0,01%	0,01%
BCO BILBAO VIZ.ARGENTARIA/NAM.		127 820,00	EUR	4,43	565 731,32		0,50%	0,50%
IBERDROLA SA		52 326,00	EUR	10,98	574 801,11		0,51%	0,50%
INDITEX		96 083,00	EUR	28,10	2 699 932,30		2,38%	2,37%
<b>Totale: Spagna – Total: España</b>					<b>3 848 527,08</b>		<b>3,40%</b>	<b>3,37%</b>
<b>Finlandia – Finlandia</b>								
NESTE OYJ		6 013,00	EUR	45,26	272 148,38		0,24%	0,24%
<b>Totale: Finlandia – Total: Finlandia</b>					<b>272 148,38</b>		<b>0,24%</b>	<b>0,24%</b>
<b>Francia – Francia</b>								
AIR LIQUIDE		15 767,00	EUR	139,30	2 196 343,10		1,94%	1,92%
BIOMERIEUX SA		15 445,00	EUR	108,50	1 675 782,50		1,48%	1,47%
BUREAU VERITAS		47 270,00	EUR	24,27	1 147 242,90		1,01%	1,00%
CAPGEMINI SE		4 232,00	EUR	145,10	614 063,20		0,54%	0,54%
DANONE.		9 603,00	EUR	58,50	561 775,50		0,50%	0,49%
DASSAULT SYSTEMES SA		18 974,00	EUR	182,40	3 460 857,60		3,05%	3,03%
ESSILORLUXOTT --- ACT.		7 938,00	EUR	138,85	1 102 191,30		0,97%	0,97%
KERING SA		930,00	EUR	588,60	547 398,00		0,48%	0,48%
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO		6 956,00	EUR	79,32	551 749,92		0,49%	0,48%
L OREAL		3 483,00	EUR	326,80	1 138 244,40		1,00%	1,00%
PLASTIC OMNIUM		27 412,00	EUR	31,24	856 350,88		0,76%	0,75%
SANOFI		26 859,00	EUR	84,25	2 262 870,75		2,00%	1,98%
SCHNEIDER ELECTRIC SE		17 142,00	EUR	130,25	2 232 745,50		1,97%	1,96%
TELEPERFORM.SE		5 539,00	EUR	310,80	1 721 521,20		1,52%	1,51%
TOTAL SE		66 151,00	EUR	39,77	2 631 156,03		2,32%	2,30%
VINCI.		6 186,00	EUR	87,36	540 408,96		0,48%	0,47%
<b>Totale: Francia – Total: Francia</b>					<b>23 240 701,74</b>		<b>20,51%</b>	<b>20,36%</b>
<b>Regno Unito – Reino Unido</b>								
ASTRAZENECA PLC		19 953,00	GBP	72,47	1 697 471,05		1,50%	1,49%
BIG YELLOW GROUP		43 568,00	GBP	11,15	570 267,21		0,50%	0,50%
COMPASS GROUP PLC		138 076,00	GBP	14,62	2 368 933,82		2,09%	2,08%
CRODA INTERNATIONAL PLC		5 671,00	GBP	63,48	422 602,90		0,37%	0,37%
GLAXOSMITHKLINE		67 709,00	GBP	12,88	1 023 760,04		0,90%	0,90%
HALMA PLC		56 568,00	GBP	23,74	1 576 476,32		1,39%	1,38%
JOHNSON MATTHEY PLC		29 679,00	GBP	30,13	1 049 746,19		0,93%	0,92%
LLOYDS BANKING GROUP PLC		4 772 685,00	GBP	0,43	2 383 115,66		2,10%	2,09%
PRIM HEALTH /REIT		474 797,00	GBP	1,48	826 022,88		0,73%	0,72%
PRUDENTIAL PLC		94 631,00	GBP	15,40	1 711 319,29		1,51%	1,50%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		39 265,00	GBP	64,98	2 995 168,23		2,64%	2,62%
RELX PLC		77 584,00	EUR	21,42	1 661 849,28		1,47%	1,46%
RENTOKIL INITIAL PLC		141 880,00	GBP	4,84	806 791,34		0,71%	0,71%
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC		6 363,00	GBP	114,00	851 535,36		0,75%	0,75%
UNILEVER PLC		97 294,00	GBP	40,56	4 632 547,88		4,09%	4,06%
UNITE GROUP PLC/REIT		70 246,00	GBP	10,67	879 876,93		0,78%	0,77%
<b>Totale: Regno Unito – Total: Reino Unido</b>					<b>25 457 484,38</b>		<b>22,47%</b>	<b>22,30%</b>
<b>Irlanda – Irlanda</b>								
KERRY GROUP A		11 023,00	EUR	106,70	1 176 154,10		1,04%	1,03%
KINGSPAN GROUP PLC		24 373,00	EUR	72,30	1 762 167,90		1,56%	1,54%
<b>Totale: Irlanda – Total: Irlanda</b>					<b>2 938 322,00</b>		<b>2,59%</b>	<b>2,57%</b>

## Candriam Sustainable Europe

2.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

2.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cartera de inversión	% attivi netti % activos netos
<b>Italia – Italia</b>								
BREMBO SPA		66 250,00	EUR	10,62	703 575,00		0,62%	0,62%
FINECOBANK S.P.A		148 012,00	EUR	13,96	2 065 507,46		1,82%	1,81%
INTESA SANPAOLO SPA		1 028 121,00	EUR	2,31	2 375 473,57		2,10%	2,08%
MONCLER S.P.A.		11 290,00	EUR	48,87	551 742,30		0,49%	0,48%
UNICREDIT SPA		255 158,00	EUR	9,01	2 299 739,05		2,03%	2,01%
<b>Totale: Italia – Total: Italia</b>					<b>7 996 037,38</b>		<b>7,06%</b>	<b>7,00%</b>
<b>Paesi Bassi – Países Bajos</b>								
ASML HOLDING NV		3 521,00	EUR	517,00	1 820 357,00		1,61%	1,59%
KONINKLIJKE DSM NV		11 329,00	EUR	144,30	1 634 774,70		1,44%	1,43%
<b>Totale: Paesi Bassi – Total: Países Bajos</b>					<b>3 455 131,70</b>		<b>3,05%</b>	<b>3,03%</b>
<b>Norvegia – Noruega</b>								
TOMRA SYSTEMS AS		54 395,00	NOK	370,30	2 007 665,80		1,77%	1,76%
<b>Totale: Norvegia – Total: Noruega</b>					<b>2 007 665,80</b>		<b>1,77%</b>	<b>1,76%</b>
<b>Svezia – Suecia</b>								
ASSA ABLOY AB		78 833,00	SEK	251,00	1 931 534,47		1,70%	1,69%
HEXAGON AB B		7 563,00	SEK	805,60	594 749,72		0,52%	0,52%
J.M.AB		26 591,00	SEK	295,40	766 771,30		0,68%	0,67%
<b>Totale: Svezia – Total: Suecia</b>					<b>3 293 055,49</b>		<b>2,91%</b>	<b>2,88%</b>
<b>Totale Azioni e altri valori assimilabili ad azioni – Total Acciones y otros valores asimilables a las acciones</b>					<b>113 298 662,85</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,25%</b>
<b>Totale Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Total Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores</b>					<b>113 298 662,85</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,25%</b>
<b>Totale: Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, – Total: Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados</b>					<b>113 298 662,85</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,25%</b>
<b>II. Depositi e liquidità – Activos líquidos y colocaciones de tesorería</b>								
<b>depositi e liquidità – depósitos a la vista</b>								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			CHF		6 392,60			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			GBP		47 174,39			0,04%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			NOK		9 770,08			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			DKK		19 790,22			0,02%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			SEK		28 746,18			0,03%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			EUR		892 532,62			0,78%
<b>Totale - depositi e liquidità depositi e liquidità – Total - depósitos a la vista depósitos a la vista</b>					<b>1 004 406,09</b>			<b>0,88%</b>
<b>Totale Depositi e liquidità – Total Activos líquidos y colocaciones de tesorería</b>					<b>1 004 406,09</b>			<b>0,88%</b>
<b>III. Altri crediti e debiti – Créditos y deudas distintos</b>					<b>(2 701,43)</b>			<b>(0,00%)</b>
<b>IV. Altri – Otros</b>					<b>(145 803,40)</b>			<b>(0,13%)</b>
<b>V. Totale attivo netto – Total activo neto</b>					<b>114 154 564,11</b>			<b>100,00%</b>

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

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

## Candriam Sustainable Europe

### 2.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

### 2.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

#### Ripartizione settoriale del portafoglio titoli al 31/03/2021

(come una percentuale del portafoglio)

#### Reperto económico de la cartera de valores al 31/03/2021

(como un porcentaje de la cartera)

Cosmetica farmaceutica & prodotti medicinali – Productos farmacéuticos, cosméticos y productos médicos	15,92%
Banche & altre istituzioni di credito – Bancos y otras instituciones de crédito	12,08%
Prodotti alimentari & bibite analcoliche – Alimentación y refrescos	8,43%
Compagnie assicurative – Compañías de seguros	7,91%
Prodotti chimici – Productos químicos	6,97%
Attrezzature industriali e per l'ingegneria meccanica – Ingeniería mecánica y equipamiento industrial	6,26%
Internet, software & servizi IT – Internet, software y Servicios IT	4,98%
Materiale da costruzione & industria edile – Materiales de construcción e Industria de la construcción	3,65%
Beni di consumo misti – Varios bienes de capital	3,40%
Electronica & semiconduttori – Electrónica y semiconductores	3,25%
Apparecchi & componenti elettrici – Aparatos y componentes eléctricos	2,97%
Commercio al dettaglio & grandi magazzini – Comercio minorista y grandes almacenes	2,87%
Fornitura di energia elettrica & acqua – Energía y suministro de agua	2,79%
Servizi vari – Servicios variados	2,67%
Petrolio e gas naturale – Petróleo y gas natural	2,56%
Beni immobili – Inmobiliaria	2,48%
Prodotti tessili, abbigliamento & capi in pelle – Textiles, complementos y cuero	2,27%
Industria degli alloggi & del catering, strutture per il tempo libero – Industria del alojamiento, catering e instalaciones de ocio	2,09%
Telecomunicazioni – Telecomunicaciones	1,52%
Aziende finanziarie, di investimento & altre aziende diversificate – Empresas financieras, de inversión y otras empresas diversificadas	1,49%
Grafica, pubblicazioni & stampa – Grafismo, publicidad y medios impresos	1,47%
Metalli preziosi & pietre preziose – Metales preciosos y piedras preciosas	0,93%
Veicoli – Vehículos	0,62%
Biotechnologia – Biotecnología	0,44%
<b>Totale: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

#### Ripartizione geografica del portafoglio titoli al 31/03/2021

(come una percentuale del portafoglio)

#### Reperto geográfico de la cartera de valores al 31/03/2021

(como un porcentaje de la cartera)

Regno Unito – Reino Unido	22,47%
Francia – Francia	20,51%
Germania – Alemania	14,66%
Svizzera – Suiza	10,48%
Italia – Italia	7,06%
Danimarca – Dinamarca	6,14%
Belgio – Bélgica	4,72%
Spagna – España	3,40%
Paesi Bassi – Países Bajos	3,05%
Svezia – Suecia	2,91%
Irlanda – Irlanda	2,59%
Norvegia – Noruega	1,77%
Finlandia – Finlandia	0,24%
<b>Totale: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

#### Ripartizione del portafoglio titoli per valuta al 31/03/2021

(come una percentuale del portafoglio)

#### Reperto por divisa de la cartera de valores al 31/03/2021

(como un porcentaje de la cartera)

EUR - EUR	57,70%
GBP - GBP	21,00%
CHF - CHF	10,48%
DKK - DKK	6,14%
SEK - SEK	2,91%
NOK - NOK	1,77%
<b>Totale: - Total:</b>	<b>100,00%</b>



# Candriam Sustainable Europe

## 2.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

## 2.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

### 2.6.2. Cambiamenti nella composizione degli averi del compartimento (nella valuta del compartimento)

### 2.6.2. Cambios en la composición de los haberes del compartimento (en la divisa del compartimento)

	1° semestre 1er semestre	2nd semester 2° semestre	Periodo Periodo
Acquisti - Compras	26 055 801,06	39 748 882,26	65 804 683,32
Vendite - Vendite	28 817 414,18	33 791 218,34	62 608 632,52
<b>Totale 1 - Total 1</b>	<b>54 873 215,24</b>	<b>73 540 100,60</b>	<b>128 413 315,84</b>
Sottoscrizioni - Subscripciones	2 854 678,86	12 063 075,68	14 917 754,54
Rimborsi - Reembolsos	3 487 091,34	6 864 392,48	10 351 483,82
<b>Totale 2 - Total 2</b>	<b>6 341 770,20</b>	<b>18 927 468,16</b>	<b>25 269 238,36</b>
Media di riferimento degli attivi netti totali - Media de referencia del activo neto total	91 182 909,39	103 731 282,87	97 457 096,13
<b>Tasso di Rotazione - Tasa de Rotación</b>	<b>53,22%</b>	<b>52,65%</b>	<b>105,84%</b>
<b>Tasso di rotazione corretto - Tasa de rotación corregida</b>	<b>52,19%</b>	<b>52,39%</b>	<b>105,23%</b>

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

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

### 2.6.3. Tasso di rotazione accresciuto

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

### 2.6.3. Índice de rotación aumentado

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

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

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

#### Evolutione del numero di azione in circolazione al 31/03/2021

#### Evolución del numero de acciones en circulación al 31/03/2021

Periodo Periodo			Sottoscrizioni Subscripciones	Rimborsi Reembolsos	Fine del periodo Final del periodo
31/03/2019	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	117 370,36	402 359,24	2 827 942,08
		Distribuzione / Distribución	24 007,39	66 120,18	388 901,15
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	113 575,17	113 575,17	25 808,35
		Distribuzione / Distribución	21 400,00	21 400,00	1,00
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	704,81	0,00
		Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	134,51	633,62
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	4 810,19	1 017,00	18 336,15
		Capitalizzazione / Capitalización	3 802,62	4 774,39	49 465,15
	Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	<b>Totale / Total</b>			<b>3 316 970,99</b>	
31/03/2020	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	93 612,19	339 414,63	2 582 139,64
		Distribuzione / Distribución	50 544,57	48 766,85	390 678,87
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	22 408,13	485,00	47 731,47
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	1,00
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
		Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	534,91	967,33
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	0,00	4 400,79	13 935,35

## Candriam Sustainable Europe

### 2.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

### 2.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

	Classe Z / Clase Z	Capitalizzazione / Capitalización	671,00	9 831,00	40 305,15
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
		<b>Totale / Total</b>			<b>3 080 876,19</b>
<b>31/03/2021</b>	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	228 810,51	218 557,95	2 592 392,20
		Distribuzione / Distribución	298 027,12	69 222,00	619 483,98
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	16 561,42	31 170,05
		Distribuzione / Distribución	1,00	0,00	2,00
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	275,91	608,41	5 752,19
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	3 708,00	1 777,47	15 865,88
		Capitalizzazione / Capitalización	2 479,00	7 332,00	35 452,15
	Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
		<b>Totale / Total</b>			<b>3 300 118,46</b>

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

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

Periodo Periodo			Sottoscrizioni Subscripciones	Rimborsi Reembolsos
31/03/2019	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	3 110 380,28	9 923 459,67
		Distribuzione / Distribución	464 680,93	541 824,87
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	3 186 864,13	3 257 951,36
		Distribuzione / Distribución	440 039,14	467 804,00
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	18 014,96
		Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	17 814,44
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	0,00	162 321,82
Capitalizzazione / Capitalización		18 125,79	705 617,50	
31/03/2020	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	2 712 163,60	9 788 913,21
	Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	1 069 385,25	1 012 669,64
		Capitalizzazione / Capitalización	750 000,00	14 991,35
	Classe N / Clase N	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	74 949,48	146 662,76
Classe R2 / Clase R2		Distribuzione / Distribución	0,00	766 578,72
Classe Z / Clase Z	Capitalizzazione / Capitalización	110 172,89	1 635 988,77	
	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	
	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	
31/03/2021	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	7 144 142,63	6 688 123,14
		Distribuzione / Distribución	6 639 746,45	1 487 553,24
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	586 120,62
		Distribuzione / Distribución	24,11	0,00
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
		Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	43 210,01
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	681 743,14	307 010,05
Capitalizzazione / Capitalización		408 888,20	1 193 702,67	
Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	
	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	

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

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

Periodo Periodo				per azione por acción
31/03/2019	96 253 761,74	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	27,01
			Distribuzione / Distribución	19,92
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	28,55	
		Distribuzione / Distribución	22,47	
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	
		Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	138,68
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	161,37	
Capitalizzazione / Capitalización		152,17		
Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00		
	Capitalizzazione / Capitalización	0,00		
31/03/2020	80 643 634,07	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	24,75
			Distribuzione / Distribución	17,82
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	26,46	
		Distribuzione / Distribución	20,50	

# Candriam Sustainable Europe

## 2.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

## 2.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
		Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	128,06
		Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	146,31
			Capitalizzazione / Capitalización	141,05
		Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00
			Capitalizzazione / Capitalización	0,00
<b>31/03/2021</b>	114 154 564,11	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	33,67
			Distribuzione / Distribución	23,77
		Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	36,39
			Distribuzione / Distribución	27,90
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
		Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	175,50
		Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	196,89
			Capitalizzazione / Capitalización	194,02
		Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00
			Capitalizzazione / Capitalización	0,00

### 2.6.5. Rendimenti

(espresso in %)

Classe/ Clase	CAP/DIS	1 anno/ 1 año	3 anni/ 3 años	5 anni/ 5 años	10 anni/ 10 años	Dall'inizio/ Desde el lanzamiento
C	CAP	36,04%	9,79%	8,47%	6,28%	1,43%
I	CAP	37,53%	10,98%	9,66%	-	8,27%
R	CAP	37,05%	10,61%	9,29%	-	8,18%
R2	CAP	37,55%	11,02%	-	-	8,30%

### 2.6.5. Rendimiento

(denominada in %)

#### Istogramma

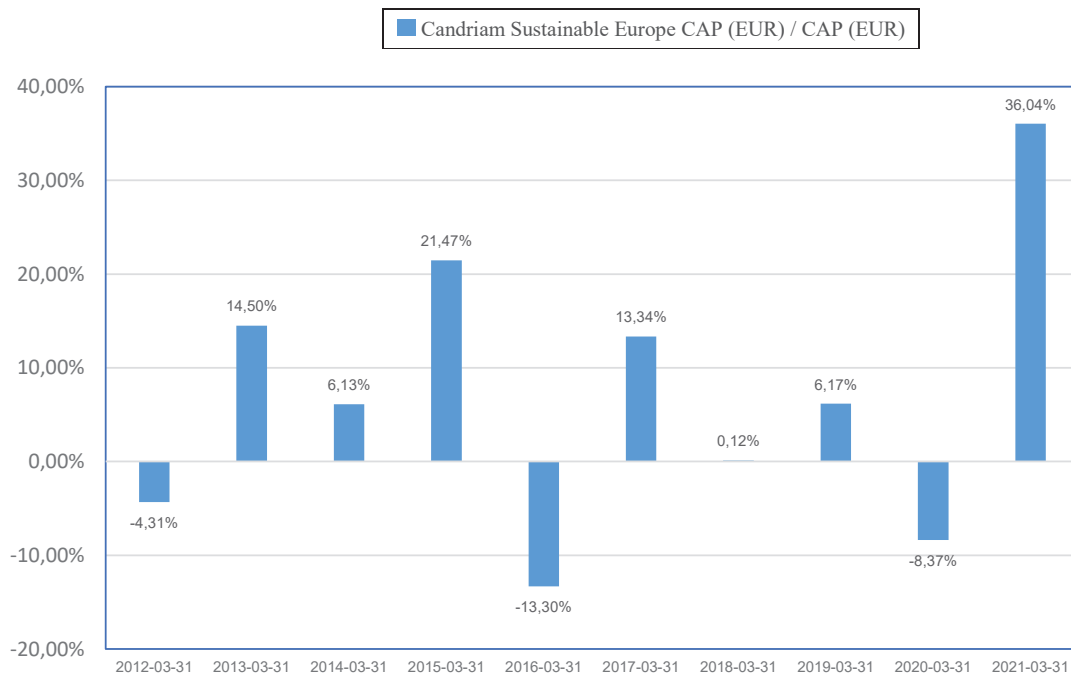
#### Classe C (CAP) / Clase C (CAP)

Anno di creazione : 2000

#### Histograma

Año de creación : 2000

#### Annuale Rendimento 31 marzo 2021 / Rentabilidad Annual 31 marzo 2021



---

## Candriam Sustainable Europe

2.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

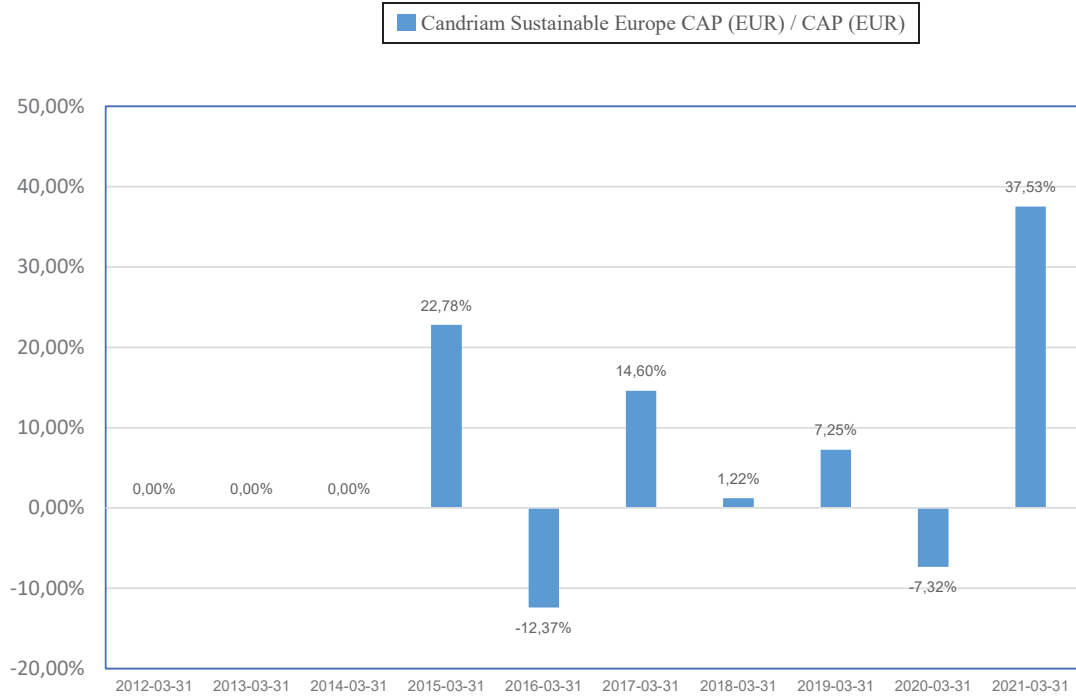
2.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Classe I (CAP) / Clase I (CAP)

Anno di creazione : 2011

Año de creación : 2011

Annuale Rendimento 31 marzo 2021 / Rentabilidad Annual 31 marzo 2021



---

## Candriam Sustainable Europe

2.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

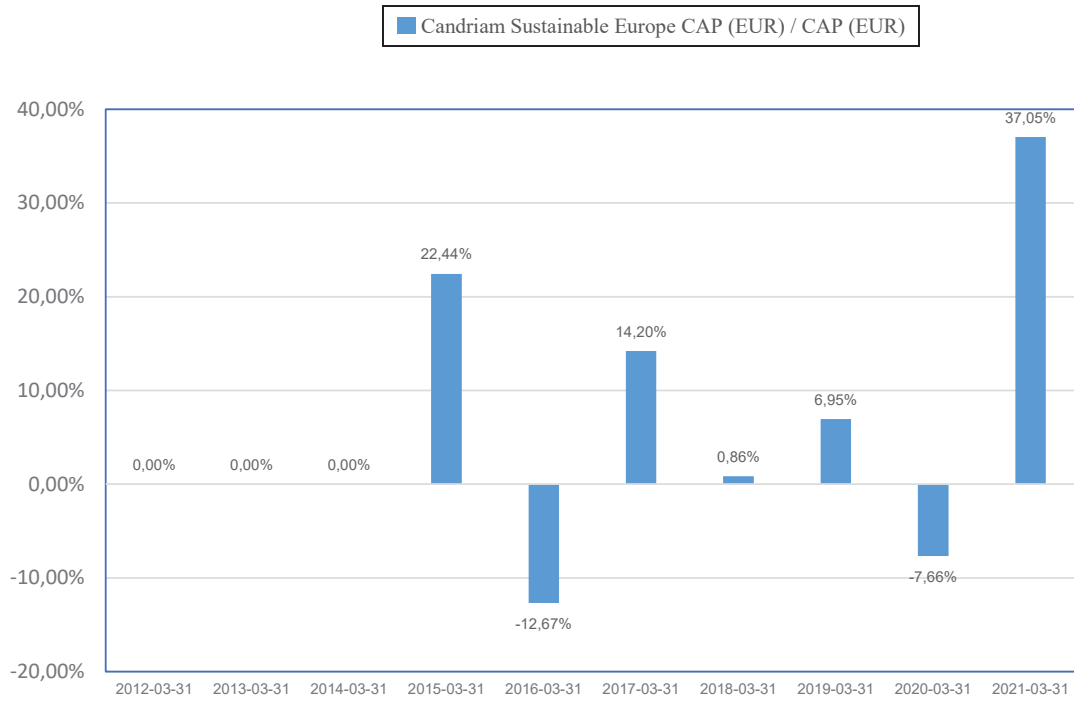
2.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Classe R (CAP) / Clase R (CAP)

Anno di creazione : 2013

Año de creación : 2013

Annuale Rendimento 31 marzo 2021 / Rentabilidad Annual 31 marzo 2021



## Candriam Sustainable Europe

2.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

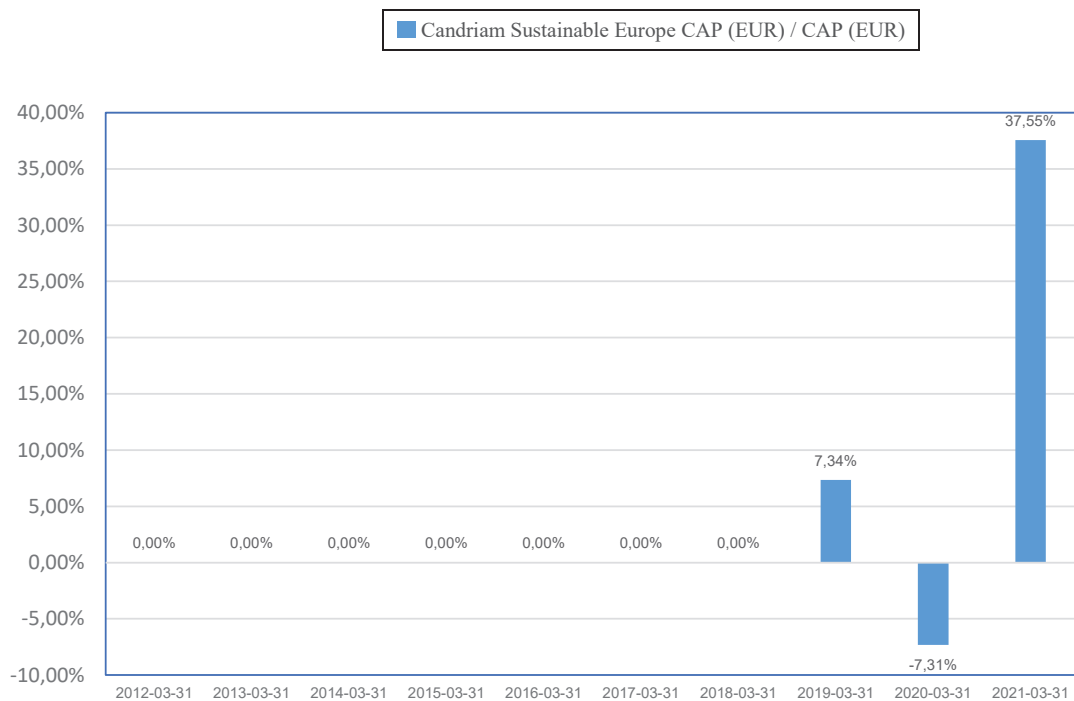
2.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

### Classe R2 (CAP) / Clase R2 (CAP)

Anno di creazione : 2016

Año de creación : 2016

#### Annuale Rendimento 31 marzo 2021 / Rentabilidad Annual 31 marzo 2021



### Classe Z (CAP) / Clase Z (CAP)

Anno di creazione : 2016

Año de creación : 2016

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

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

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

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

## Candriam Sustainable Europe

2.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

2.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

**2.6.6. Spese**  
(espresso in %)

**2.6.6. Gastos**  
(denominada in %)

Spese correnti/Gastos corrientes		
Classe C / Clase C	BE0173540072	1,98%
Classe C / Clase C	BE0945310457	1,98%
Classe I / Clase I	BE6226284485	0,89%
Classe I / Clase I	BE6226285490	0,89%
Classe R / Clase R	BE6253598088	1,23%
Classe R2 / Clase R2	BE6286567944	0,87%
Classe R2 / Clase R2	BE6286565922	0,85%
Classe Z / Clase Z	BE6286569965	-
Classe Z / Clase Z	BE6286568959	-

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

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

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

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

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

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

Esistenza di fee sharing agreements:

Il fee sharing non ha alcuna influenza sull'entità della commissione di gestione che il reparto deve versare alla società di gestione. La commissione di gestione è soggetta alle limitazioni stabilite dagli statuti, che possono essere modificate soltanto dietro approvazione dell'assemblea generale.

Per l'anno contabile in questione, Candriam Belgio ha condiviso l'onorario di gestione con distributori per una quota pari all' 69,70 %.

Existencia de acuerdos para compartir honorarios:

El hecho de que se compartan los honorarios no afecta al importe de la comisión de gestión que el compartimento abona a la Sociedad Gestora. La comisión de gestión se rige por las limitaciones estipuladas en los Estatutos, que únicamente pueden modificarse previa aprobación de la Junta General.

Para el ejercicio en cuestión, Candriam Bélgica ha repartido la comisión de gestión con los distribuidores sobre la base de una cuota que asciende al 69,70 %.

## 2.7. Note sugli stati finanziari al 31 marzo 2021

### 2.7.1. Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto

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

Le remunerazioni:

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

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

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

Le remunerazioni:

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

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

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

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

Le remunerazioni:

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

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

## 2.7. Notas a los estados financieros al 31 marzo 2021

### 2.7.1. Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento

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

Las remuneraciones:

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

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

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

Le remunerazioni:

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

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

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

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

Las remuneraciones:

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

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



### 2.7 Note sugli stati finanziari al 31 marzo 2021 (segue)

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

Le remunerazioni:

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

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

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

Le remunerazioni:

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

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

### 2.7 Notas a los estados financieros al 31 marzo 2021 (continuación)

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

Las remuneraciones:

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

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

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

Las remuneraciones:

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

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

---

# Candriam Sustainable Europe

2.7 Note sugli stati finanziari al 31 marzo 2021 (segue)

2.7 Notas a los estados financieros al 31 marzo 2021 (continuación)

## 2.7.2. Costi da considerare (Bilancio VI.C.)

- la commissione di Gestione (Classe C)  
126 582,78 EUR
  - la commissione di Gestione (Classe I)  
628,56 EUR
  - la commissione di Gestione (Classe R)  
627,09 EUR
  - la commissione di Gestione (Classe R2)  
3 148,19 EUR
  - compenso per l'amministrazione (Classe C)  
12 025,38 EUR
  - compenso per l'amministrazione (Classe I)  
118,28 EUR
  - compenso per l'amministrazione (Classe R)  
119,10 EUR
  - compenso per l'amministrazione (Classe R2)  
1 180,59 EUR
  - compenso per l'amministrazione (generale)  
1 466,67 EUR
  - la remunerazione del Depositario (Classe C)  
5 063,31 EUR
  - la remunerazione del Depositario (Classe I)  
34,28 EUR
  - la remunerazione del Depositario (Classe R)  
50,15 EUR
  - la remunerazione del Depositario (Classe R2)  
497,07 EUR
  - interessi debitori per conti e prestiti  
1 817,90 EUR
  - una provvigione per altre spese varie annuali (remunerazione delle autorità di controllo, onorari del revisore dei conti, spese di redazione delle relazioni, di pubblicazione...)  
32 502,85 EUR
- Per un totale di  
185 862,20 EUR

## 2.7.3. Remunerazione sindaco

In applicazione dell'articolo 3:65 §§ 2 e 4 del Codice delle società e delle Associazioni : indicazione degli emolumenti del sindaco. Importo degli emolumenti (in EURO) IVA esclusa: 3 700

## 2.7.2. Gastos anticipados (Balance VI.C.)

- la comisión de Gestión (Clase C)  
126 582,78 EUR
  - la comisión de Gestión (Clase I)  
628,56 EUR
  - la comisión de Gestión (Clase R)  
627,09 EUR
  - la comisión de Gestión (Clase R2)  
3 148,19 EUR
  - la remuneración de administración (Clase C)  
12 025,38 EUR
  - la remuneración de administración (Clase I)  
118,28 EUR
  - la remuneración de administración (Clase R)  
119,10 EUR
  - la remuneración de administración (Clase R2)  
1 180,59 EUR
  - la remuneración de administración (general)  
1 466,67 EUR
  - la remuneración del depositario (Clase C)  
5 063,31 EUR
  - la remuneración del depositario (Clase I)  
34,28 EUR
  - la remuneración del depositario (Clase R)  
50,15 EUR
  - la remuneración del depositario (Clase R2)  
497,07 EUR
  - intereses a pagar sobre cuentas Corrientes y préstamos  
1 817,90 EUR
  - una provisión para otros gastos anuales (remuneración de la autoridad de control, honorarios del auditor gastos de informes, de publicación...)  
32 502,85 EUR
- Por un total de  
185 862,20 EUR

## 2.7.3. Remuneración del comisario

En aplicación del artículo 3:65 §§ 2 y 4 del Código de Sociedades y Asociaciones : mención de los honorarios del comisario. Importe de los honorarios (en EUR) Sin IVA: 3 700

### 3. INFORMAZIONI SUL COMPARTO

#### 3.1. Rapporto di gestione del compartimento

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

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

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

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

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

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

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

Il 30/04/2020 (data del NAV), gli investitori in azioni di classe N diventeranno investitori in azioni di classe C e le azioni di classe N cesseranno definitivamente di esistere.

##### 3.1.2. Delega della gestione del portafoglio di investimento

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Bruxelles

##### 3.1.3. Distributore

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

##### 3.1.4. Borsa di quotazione

Non applicabile.

##### 3.1.5. Obiettivo e linee portanti della politica di investimento

###### Obiettivi del comparto

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

Il comparto mira a contribuire alla riduzione delle emissioni di gas serra tramite obiettivi specifici, così come attraverso l'integrazione di indicatori legati al clima nell'analisi degli emittenti e dei titoli, e mira ad avere un impatto positivo a lungo termine a livello ambientale e sociale.

### 3. INFORMACION SOBRE EL COMPARTIMIENTO

#### 3.1. Informe de gestión del compartimento

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

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

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

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

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

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

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

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

El 30/04/2020 (fecha del valor liquidativo), los inversores en acciones de la clase N se convertirán en inversores en acciones de la clase C y las acciones de la clase N dejarán de existir definitivamente.

##### 3.1.2. Delegación de la gestión de la cartera de inversión

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Bruselas

##### 3.1.3. Distribuidor

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

##### 3.1.4. Bolsa

Na.

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

###### Objetivos del compartimento

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

El subfondo pretende contribuir a la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero mediante objetivos específicos, así como mediante la integración de indicadores asociados al clima en el análisis de los emisores y los títulos, y tiene por finalidad tener un impacto positivo a largo plazo por lo que respecta al medioambiente y la sociedad.

## 3 Informazioni sul comparto

### 3.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

#### Politica d'investimento del comparto

##### Categorie di attivi autorizzati:

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

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

##### Strategia d'investimento del comparto:

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

##### Informazioni relative alla sostenibilità degli investimenti:

Questo comparto è classificato in base all'art. 9 del Regolamento SFDR, ossia promuove un obiettivo di investimento sostenibile.

L'analisi degli aspetti ESG è integrata nella selezione analisi e valutazione globale delle società.

L'analisi ESG copre l'insieme del portafoglio, ad esclusione dei depositi, delle liquidità e dei derivati su indici. Le controparti di derivati possono non essere coperte dall'analisi ESG.

##### Analisi ESG

Le società emittenti sono valutate in base a due angolazioni distinte ma collegate:

- l'analisi delle attività (prodotti e servizi) di ciascuna azienda al fine di valutare il modo in cui tali attività rispondono alle grandi sfide a lungo termine in fatto di sviluppo sostenibile, compresi in particolare il cambiamento climatico attraverso l'impatto di emissioni di carbonio di prodotti/servizi, la gestione delle risorse e dei rifiuti, come ad esempio l'utilizzo delle risorse idriche, la generazione di rifiuti e il loro livello di tossicità, il loro potenziale di recupero; e
- l'analisi della gestione degli stakeholder essenziali di ciascuna azienda che valuta il modo in cui le aziende integrano gli interessi dei loro stakeholder (clienti, dipendenti, fornitori, investitori, la società e l'ambiente) nelle loro strategie, nelle loro attività e nella definizione della loro strategia. Inoltre, a titolo di esempio, la valutazione delle relazioni con i dipendenti prevede tra l'altro, le loro condizioni di lavoro, la loro formazione, le politiche di mantenimento dei talenti e di diversità attuate. La valutazione delle relazioni con gli investitori valuta la qualità degli organi di governance attuati, le pratiche aziendali in materia, ma anche la sua etica di

## 3 Informacion sobre el compartimiento

### 3.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

#### Política de inversión del compartimiento

##### Categorías de activos autorizados:

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

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

##### Estrategia particular:

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

##### Información relativa a la sostenibilidad de las inversiones:

Este subfondo se clasifica conforme al Art. 9 del Reglamento SFDR, es decir, tiene un objetivo de inversión sostenible.

El análisis de los aspectos ESG está integrado en la selección, el análisis y la evaluación global de las empresas.

El análisis ESG abarca el conjunto de la cartera, excluidos los depósitos, el efectivo y los derivados sobre índices. Cabe la posibilidad de que las contrapartes de los derivados no estén cubiertas por el análisis ESG.

##### Análisis ESG

Las empresas se evalúan desde dos ángulos distintos, pero relacionados:

- el análisis de las actividades (productos y servicios) de cada empresa con vistas a evaluar la manera en que dichas actividades responden a los grandes desafíos a largo plazo en materia de desarrollo sostenible, lo que incluye especialmente el cambio climático a través del impacto de las emisiones de carbono de los productos y servicios, la gestión de los recursos y los residuos como, por ejemplo, la utilización de los recursos de agua o la generación de residuos, su grado de toxicidad y su potencial de reciclaje; y
- el análisis de la gestión de las partes interesadas esenciales de cada empresa que evalúa cómo integran las empresas los intereses de sus partes interesadas (clientes, asalariados, proveedores, inversores, la sociedad y el medioambiente) en sus estrategias, sus operaciones y la definición de su estrategia. A título de ejemplo, la evaluación de las relaciones con los asalariados abarca, entre otras cosas, sus condiciones laborales, su formación o las políticas de retención y diversidad implantadas. La evaluación de la relación con los inversores valora la calidad de los órganos de gobernanza existentes, las

## 3 Informazioni sul comparto

### 3.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

lavoro.

Le società che applicano pratiche di buona governance. Sulla base di questa analisi ESG, a ciascuna azienda viene assegnato un punteggio.

Il comparto mira a ottenere un'impronta di carbonio che sia almeno il 30% inferiore a quella dell'indice di riferimento.

Attraverso l'approccio ESG qui descritto, l'universo d'investimento analizzato è ridotto di almeno il 20%, a partire eliminando dall'universo di investimento analizzato gli emittenti che presentano dei rischi significativi collegati ai fattori ESG.

L'obiettivo di ottenere un impatto positivo a lungo termine in ambito ambientale e sociale è valutato attraverso un punteggio ESG calcolato da Candriam. Per raggiungere un obiettivo sostenibile, il rating ESG medio ponderato del comparto mira ad essere superiore al rating ESG medio ponderato dell'indice di riferimento.

#### Operazioni su strumenti finanziari derivati autorizzate:

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

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

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

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

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

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

#### 3.1.6. Indice e benchmark

MSCI Pacific

## 3 Informacion sobre el compartimiento

### 3.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

prácticas de la empresa al respecto y su ética comercial.

Las empresas aplican prácticas de buena gobernanza.

A partir de este análisis ESG, se atribuye una puntuación a cada empresa.

El subfondo tiene por objetivo alcanzar una huella de carbono como mínimo un 30% más reducida que la del índice de referencia.

Mediante el enfoque ESG descrito, el universo de inversión analizado se reduce como mínimo en un 20%; para ello, en primer lugar, se elimina del universo de inversión analizado a los emisores que presentan riesgos importantes asociados a los factores ESG.

El objetivo de tener un impacto positivo a largo plazo en materia ambiental y social se evalúa mediante una puntuación ESG calculada por Candriam. Para alcanzar dicho objetivo sostenible, se persigue que la nota ESG media ponderada del subfondo sea superior a la nota ESG media ponderada del índice de referencia.

#### Operaciones con instrumentos financieros derivados autorizados:

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

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

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

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

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

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

#### 3.1.6. Índice y benchmark

MSCI Pacific

## 3 Informazioni sul comparto

### 3.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

#### 3.1.7. Politica seguita durante l'esercizio

I mercati emergenti si sono risollevari nel secondo trimestre grazie al sostegno di una politica più forte del previsto, sommata al fatto che otto banche centrali EM hanno tagliato i tassi nel corso del mese, a una ripresa economica migliore del previsto, a un graduale allentamento dei lock-down e alle speranze di un vaccino COVID-19 precoce: tutti elementi che hanno segnato una buona ripresa dei mercati emergenti. Tra le regioni l'Asia è quella che ha registrato le migliori prestazioni, principalmente grazie al graduale ritorno alla normalità delle attività produttive della Cina. Il costante deterioramento delle relazioni tra Stati Uniti e Cina è alla base di una certa volatilità delle azioni cinesi. La Corea ha sovraperformato, nonostante le tensioni tra Corea del Nord e del Sud, grazie alla ripresa della percezione di consumatori e al settore tecnologico (semiconduttori), offrendo sostegno anche Taiwan. Anche l'India si è risollevari, nonostante la tendenza in peggioramento del COVID e il riaccendersi delle tensioni sul confine con l'India, che hanno causato la morte di 20 soldati indiani. Sebbene la situazione del COVID sia peggiorata, l'America Latina ha registrato performance positive, grazie al peso del Brasile legato alle materie prime. Anche in EEMEA si è registrata una crescita, diversamente dal calo della Russia, dovuto in parte alla perdita di diesel gravemente inquinante verificatasi in Siberia subita da Norilsk Nickel.

Dopo le forti performance di luglio e agosto, per i mercati globali ed emergenti settembre ha segnato un'interruzione dell'incessante, netta ripresa dei mercati dopo i minimi del mese di marzo. Grazie a una combinazione di fattori trainanti, gli investitori hanno tratto un certo profitto o hanno cercato movimenti rotatori potenziali, tra cui: la volatilità dei dati economici (in via di miglioramento), una seconda ondata della diffusione di COVID-19 in divenire in Europa, l'incapacità dei repubblicani e dei democratici statunitensi di raggiungere un accordo su un altro pacchetto fiscale, la crescente febbre da elezioni statunitensi (e l'incertezza del risultato), una certa rotazione tra i settori tecnologici e sanitari vincenti del 2020 e l'attacco in corso degli Stati Uniti alla Cina in ambito tecnologico. Nemmeno un rafforzamento del dollaro statunitense e un adeguamento dei prezzi nell'ambito delle materie prime sono riusciti a sostenere il morale.

Nel quarto trimestre, quando la maggior parte del mondo combatteva la seconda ondata di infezioni da COVID-19, a novembre i titoli azionari globali hanno registrato una crescita, mettendo a segno una delle migliori performance mensili di tutti i tempi. Quando le persone guarderanno indietro alla crisi generata da COVID-19 e a quello che per il mondo resterà un anno torrido, probabilmente novembre emergerà come punto di svolta. L'annuncio dell'efficacia dei tre vaccini antivirali ha favorito la tendenza al rischio nei mercati e alimentato la crescita post-elezioni negli Stati Uniti, mettendo in ombra le preoccupazioni per il panorama economico di breve periodo. Una sottovalutazione di valore, settori ciclici e titoli - non da ultimo legata ai temi della ripresa economica e della riapertura - ha caratterizzato i

## 3 Informacion sobre el compartimiento

### 3.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

#### 3.1.7. Política aplicada durante el ejercicio

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

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

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

## 3 Informazioni sul comparto

### 3.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

grafici di performance. Nel mese di dicembre i mercati si sono trovati in una situazione di attesa, dopo la forte performance di novembre. Gli investitori hanno continuato a seguire l'evoluzione del virus e la distribuzione del vaccino. Le banche centrali hanno continuato a fornire sostegno alle economie.

I titoli azionari dei mercati emergenti hanno registrato un rendimento positivo nel primo trimestre. In ogni caso, l'umore si è affievolito verso la fine del trimestre a fronte del rallentamento dei programmi vaccinali che ha causato la reintroduzione delle misure restrittive in alcuni paesi. I mercati che hanno offerto le migliori prestazioni sono stati Taiwan, in cui le buone prestazioni dei titoli dell'IT hanno corroborato i risultati, ed a Singapore, dove le banche hanno sostenuto i rendimenti. Le Filippine ha fatto registrare le performance più deboli. Un'impennata dei contagi giornalieri di coronavirus ha indotto restrizioni più severe che pesano sulle prospettive di un'economia fortemente orientata ai servizi. In Cina, le aspettative di normalizzazione della politica, l'incertezza normativa per alcuni settori industriali e le preoccupazioni geopolitiche in corso hanno raffreddato gli umori.

Il portafoglio ha sottoperformato il mercato in questo periodo.

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

#### 3.1.8. Prospettive

Prevediamo un'accelerazione della ripresa nel 2021 che si estenderà nel 2022 e nel 2023. Ci aspettiamo che questo periodo generi diversi anni di PIL globale sostenibile nelle economie sviluppate ed emergenti. La crescita nelle economie sviluppate dovrebbe mantenere un ritmo medio ben al di sopra della loro stima potenziale a lungo termine con l'uscita dalla pandemia. Questo ritmo di crescita dovrebbe ridurre i livelli di disoccupazione eccessivamente elevati e contribuire all'aumento dei tassi di utilizzo delle risorse e delle capacità. La situazione porterà benefici sia alla crescita che alle imprese cicliche in un contesto supportato da politiche monetarie e fiscali accomodanti.

Il rischio principale di questo periodo di forte crescita è costituito dall'inflazione e dalla rapidità della sua apparizione rispetto alle aspettative. Rimarremo focalizzati sui probabili fattori che potrebbero produrre un cambiamento delle valutazioni politiche della Federal Reserve e delle altre banche centrali. Osservando l'andamento del passato ed i periodi di grandi misure correttive dei mercati delle attività, i punti di svolta tendono a presentarsi quando avviene un cambio di direzione inaspettato nella politica della Federal Reserve. Questo è un evento remoto. Le banche centrali delle economie avanzate hanno rafforzato le nostre prospettive di crescita positive con condizioni più accomodanti e indicazioni future trasparenti.

## 3 Informacion sobre el compartimiento

### 3.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

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.

Las acciones de los mercados emergentes se anotaron una rentabilidad positiva en el primer trimestre. Sin embargo, el ánimo decayó a finales del trimestre, ya que la lentitud de las vacunaciones llevó a la imposición de restricciones de confinamiento en algunos países. Los mercados que mejor se comportaron fueron Taiwán, donde la fuerte rentabilidad de los valores de tecnología de la información respaldó las ganancias, y Singapur, en el que los bancos impulsaron las rentabilidades. Filipinas fue el mercado más débil. El fuerte aumento del número de nuevos casos diarios de coronavirus dio lugar a un endurecimiento de las restricciones, lastrando las perspectivas de la economía orientada a los servicios. En China, la confianza se vio lastrada por las expectativas de normalización política, la incertidumbre regulatoria de algunos sectores y la continua preocupación política.

Durante el periodo, la cartera quedó rezagada con respecto al mercado.

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

#### 3.1.8. Perspectiva

Vemos una aceleración de la recuperación durante 2021, así como en 2022 y 2023. Esperamos que sean muchos años de crecimiento del PIB global sostenible en las diversas economías desarrolladas y emergentes. El crecimiento en las economías desarrolladas debería avanzar a un ritmo medio muy superior a la estimación potencial a largo plazo, a medida que salimos de la pandemia. Este ritmo de crecimiento debería contribuir a reducir los excesivos niveles de desempleo y a incrementar las tasas de utilización de capacidad y recursos. Este entorno beneficiará tanto a las empresas de crecimiento como cíclicas, en un entorno sostenido por las continuas políticas monetarias y fiscales flexibles.

El principal riesgo de este periodo de sólido crecimiento será la inflación y la rapidez con que aparece con respecto a las expectativas. Nos centraremos en los probables factores que podrían hacer que la Reserva Federal y otros bancos centrales modifiquen su evaluación de la política. Si nos fijamos en los pasados cambios de tendencia y fases de fuerte corrección de los principales mercados de activos, los puntos de inflexión suelen producirse cuando hay un cambio de dirección inesperado en la política de la Reserva Federal. Todavía falta mucho para eso. Los bancos centrales de las economías avanzadas han reforzado nuestras perspectivas positivas de crecimiento con sus condiciones más flexibles y sus claras indicaciones (forward guidance).

## 3 Informazioni sul comparto

### 3.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

#### 3.1.9. Classe di rischio

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

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

Il comparto appartiene alla classe 6

## 3 Informacion sobre el compartimiento

### 3.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

#### 3.1.9. Tipo de riesgo

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

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

El fondo pertenece a la clase 6



# Candriam Sustainable Pacific

## 3.2. Bilancio

## 3.2. Balance

				31/03/2021	31/03/2020
				JPY	JPY
	<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>		<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	<b>3 173 987 842,00</b>	<b>3 454 052 847,00</b>
<b>I.</b>	<b>Attivi immobilizzati</b>	<b>I.</b>	<b>Activo fijo</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Spese di costituzione e di organizzazione	A.	Gastos de constitución y organización	0,00	0,00
B.	Immovilizado immateriale	B.	Immobiliations incorporelles	0,00	0,00
C.	Immobilizazioni materiali	C.	Immovilizado material	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario,</b>	<b>II.</b>	<b>Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados</b>	<b>3 155 346 221,00</b>	<b>3 422 709 256,00</b>
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	0,00	0,00
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	3 155 346 221,00	3 422 709 256,00
a.	Azioni	a.	Acciones	3 155 346 221,00	3 422 709 256,00
a.1.	Azioni	a.1.	Acciones	3 155 346 221,00	3 422 709 256,00
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	0,00	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	0,00	0,00
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Crediti e debiti a più di un anno</b>	<b>III.</b>	<b>Créditos y deudas a más de un año</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Crediti	A.	Créditos	0,00	0,00
B.	Debiti	B.	Deudas	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Crediti e debiti con scadenza entro un anno</b>	<b>IV.</b>	<b>Creditos y deudas a corto plazo</b>	<b>17 264 358,00</b>	<b>30 124 040,00</b>
A.	Crediti	A.	Créditos	19 045 681,00	175 190 582,00
a.	Importi da ricevere	a.	Importes a cobrar	19 045 681,00	175 190 582,00
B.	Debiti	B.	Deudas	(1 781 323,00)	(145 066 542,00)
a.	Importi da pagare (-)	a.	Importes a pagar (-)	(1 781 323,00)	(141 891 723,00)
c.	Prestiti (-)	c.	Loans (-)	0,00	(3 174 819,00)
<b>V.</b>	<b>Depositi e liquidità</b>	<b>V.</b>	<b>Activos líquidos y colocaciones de tesorería</b>	<b>4 797 012,00</b>	<b>4 951 122,00</b>
A.	Credito verso banche a vista	A.	Depósitos a la vista	4 797 012,00	4 951 122,00
B.	Credito verso banche a termine	B.	Depósitos a plazo	0,00	0,00
C.	Altri	C.	Otros	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Ratei e risconti</b>	<b>VI.</b>	<b>Cuentas de regularización</b>	<b>(3 419 749,00)</b>	<b>(3 731 571,00)</b>
A.	Risconti attivi	A.	Gastos diferidos	880 605,00	1 318 885,00
B.	Ratei attivi	B.	Ingresos devengados	19,00	16,00
C.	Risconti passivi (-)	C.	Gastos anticipados (-)	(4 300 373,00)	(5 050 472,00)
D.	Ratei passivi (-)	D.	Ingresos diferidos (-)	0,00	0,00
	<b>TOTALE PARTIMONIO NETTO</b>		<b>TOTAL CAPITALES PROPIOS</b>	<b>3 173 987 842,00</b>	<b>3 454 052 847,00</b>
A.	Capitale	A.	Capital	(336 826 907,36)	922 455 112,93
B.	Partecipazioni al risultato	B.	Participaciones en beneficios	(106 618 264,97)	5 721 652,23
C.	Risultato riportato a nuovo	C.	Resultado de ejercicios anteriores	2 523 279 005,33	3 335 141 626,84
D.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	D.	Resultado del ejercicio (del semestre)	1 094 154 009,00	(809 265 545,00)

# Candriam Sustainable Pacific

## 3.3. Voci fuori bilancio

## 3.3. Elementos fuera de balance

				31/03/2021	31/03/2020
				JPY	JPY
<b>I.</b>	<b>Garanzie reali (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Garantías reales (+/-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Altre garanzie reali	B.	Otras garantías reales	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valori soggiacenti dei contratti d'opzione e de warrant (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Valores subyacentes de los contratos de opción y warrants (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contratti d'opzione e warrant acquistati	A.	Contratos de opción y warrants adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti d'opzione e warrant venduti	B.	Contratos de opción y warrants vendidos	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Importi nozionali dei contratti a termine (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Importes nocionales de los contratos a término(+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contratti a termine acquistati	A.	Contratos a término adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti a termine venduti	B.	Contratos a término vendidos	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Importi nozionali di contratti di swap (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Importes nocionales de los contratos swap (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contratti di swap acquistati	A.	Contratos swap adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti di swap venduti	B.	Contratos swap vendidos	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Importi nozionali di altri strumenti finanziari derivati (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Importes nocionales de otros derivados financieros (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contratti acquistati	A.	Contratos adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti venduti	B.	Contratos vendidos	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Importi non richiamati su azioni</b>	<b>VI.</b>	<b>Importes no reclamados sobre acciones</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Impegni di vendita derivanti da cessioniretrocessioni</b>	<b>VII.</b>	<b>Compromisos de venta por cesionesretrocesiones</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Impegni di riscatto derivanti da cessioniretrocessioni</b>	<b>VIII.</b>	<b>Compromisos de recompra por cesionesretrocesiones</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Strumenti finanziari prestati</b>	<b>IX.</b>	<b>Instrumentos financieros prestados</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Azioni	A.	Acciones	0,00	0,00
B.	Obbligazioni	B.	Obbligaciones	0,00	0,00

# Candriam Sustainable Pacific

## 3.4. Conto economico

## 3.4. Cuenta de pérdidas y ganancias

		31/03/2021	31/03/2020
		JPY	JPY
<b>I.</b>	<b>Riduzioni di valore, minusvalenze e plusvalenze</b>	<b>1 076 817 999,00</b>	<b>(880 512 612,00)</b>
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	0,00	0,00
B.	Strumenti del mercato monetario	0,00	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	1 075 918 978,00	(879 162 652,00)
a.	Azioni	1 075 918 978,00	(879 162 652,00)
a.1.	Resultat realizzati	(173 453 726,00)	294 517 517,00
a.2.	Resultat non realizzati	1 249 372 704,00	(1 173 680 169,00)
D.	Altri valori mobiliari	0,00	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	0,00	0,00
F.	Strumenti finanziari derivati	0,00	0,00
G.	Crediti, depositi, liquidità e debiti	0,00	0,00
H.	Posizioni e operazioni di cambio	899 021,00	(1 349 960,00)
b.	Altre posizioni e operazioni di cambio	899 021,00	(1 349 960,00)
b.1.	Resultat realizzati	899 021,00	(1 295 107,00)
b.2.	Resultat non realizzati	0,00	(54 853,00)
<b>II.</b>	<b>Prodotti e oneri di investimento</b>	<b>68 115 049,00</b>	<b>142 531 018,00</b>
A.	Dividendi	72 602 845,00	156 530 158,00
B.	Interessi (+/-)	9 762,00	67 556,00
b.	Depositi e liquidità	9 762,00	67 556,00
C.	Interessi da prestiti (-)	(68 967,00)	(71 344,00)
D.	Contratto di swap (+/-)	0,00	0,00
E.	Ritenute fiscali su operazioni mobiliari (-)	(4 428 591,00)	(13 995 352,00)
b.	Di origine estera	(4 428 591,00)	(13 995 352,00)
F.	Altri prodotti derivanti da investimenti	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Altri prodotti</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Indennità destinata a coprire le spese di acquisizione e di realizzo degli attivi, a scoraggiare le uscite e a coprire le spese di consegna	0,00	0,00
B.	Altri	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Risconti attivi</b>	<b>(50 779 039,00)</b>	<b>(71 283 951,00)</b>
A.	Spese di transazione e di consegna inerenti agli investimenti (-)	(1 979 244,00)	(4 137 178,00)
B.	Risconti finanziari (-)	(530 983,00)	(30 721,00)
C.	Remunerazione dovuta al depositario (-)	(8 092 773,00)	(5 927 083,00)
D.	Remunerazione dovuta al gestore (-)	(33 063 071,00)	(50 360 696,00)
a.	Gestione finanziaria	(29 063 656,00)	(44 522 861,00)
a.2.	Gestione finanziaria - Classe C	(16 887 876,00)	(20 421 202,00)
a.5.	Gestione finanziaria - Classe I	0,00	(1 646 421,00)
a.11.	Gestione finanziaria - Classe R	(11 342 682,00)	(21 569 866,00)
a.12.	Gestione finanziaria - Classe R2	(833 098,00)	(885 372,00)
b.	Gestione amministrativa e contabile	(3 999 415,00)	(5 837 835,00)
b.1.	Gestione amministrativa e contabile - Generali	(494 309,00)	(283 176,00)
b.2.	Gestione amministrativa e contabile - Class C	(1 280 112,00)	(1 531 587,00)
b.5.	Gestione amministrativa e contabile - Class I	0,00	(220 015,00)
b.11.	Gestione amministrativa e contabile - Class R	(1 967 797,00)	(3 540 927,00)
b.12.	Gestione amministrativa e contabile - Class R2	(257 197,00)	(262 130,00)
E.	Spese amministrative (-)	(1 411 644,00)	(3 577 181,00)
F.	Spese di costituzione e di organizzazione (-)	(1 211 775,00)	(1 591 299,00)
G.	Remunerazioni, oneri sociali e pensioni (-)	(32 938,00)	0,00
H.	Servizi e beni vari (-)	(1 900 901,00)	(2 669 914,00)
I.	Ammortamenti e provvigioni per rischi e oneri (-)	0,00	0,00
J.	Imposte	(2 433 019,00)	(3 860 651,00)
K.	Altri risconti	(122 691,00)	870 772,00
	<b>Prodotti e oneri di esercizio (il semestre)</b>	<b>Ingresos y gastos del ejercicio (del semestre)</b>	<b>17 336 010,00</b>
	<b>Subtotale II+III+IV</b>	<b>Subtotal II+III+IV</b>	<b>71 247 067,00</b>
<b>V.</b>	<b>Utile liquido (perdita liquida) ante imposte sul risultato</b>	<b>1 094 154 009,00</b>	<b>(809 265 545,00)</b>
<b>VI.</b>	<b>Imposte sul risultato</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Risultato dell'esercizio (del semestre)</b>	<b>1 094 154 009,00</b>	<b>(809 265 545,00)</b>

3.5. Allocazione dei risultati

3.5. Aplicaciones y deducciones

				31/03/2021	31/03/2020
				JPY	JPY
I.	Utile (Perdita)	I.	Beneficio (Pérdida) del ejercicio	3 510 814 749,36	2 531 597 734,07
a.	Utile riportato (perdita riportata) dall'esercizio precedente	a.	Beneficio prorrogado (Pérdida prorrogada) de ejercicio anterior	2 523 279 005,33	3 335 141 626,84
b.	Utile (Perdita) da attribuire	b.	Beneficio (Pérdida) del ejercicio a aplicar	1 094 154 009,00	(809 265 545,00)
c.	Partecipazioni al risultato percepite (versate)	c.	Participaciones en beneficios percibidas (abonadas)	(106 618 264,97)	5 721 652,23
II.	(Attribuzioni al) Prelevio dal capitale	II.	(Aplicaciones al) Deducciones del capital	0,00	0,00
III.	Utile da riportare (Perdita da riportare)	III.	(Beneficio que debe prorrogarse) Pérdida que debe prorrogarse	(3.503.735.739,77)	(2 523 279 005,33)
IV.	(Distribuzione dei dividendi)	IV.	(Reparto de dividendos)	(7.079.009,59)	(8 318 728,74)

# Candriam Sustainable Pacific

## 3.6. Composizione degli attivi e cifre chiave

## 3.6. Composición de los activos y cifras clave

### 3.6.1. Composizione del attivo al 31 marzo 2021 (espresso in JPY)

### 3.6.1. Composición de los activos a 31 marzo 2021 (denominada en JPY)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
<b>I. Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, - Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados</b>								
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores</b>								
<b>Azioni e altri valori assimilabili ad azioni – Acciones y otros valores asimilables a las acciones</b>								
<b>Australia – Australia</b>								
ANZ BANKING GROUP		35 749,00	AUD	28,24	84 323 752,00		2,67%	2,66%
BANK OF QUEENSLAND LTD		8 635,00	AUD	8,65	6 238 782,00		0,20%	0,20%
BENDIGO AND ADELAIDE BANK		34 600,00	AUD	9,97	28 813 273,00		0,91%	0,91%
COCHLEAR LIMITED		665,00	AUD	210,66	11 701 056,00		0,37%	0,37%
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA		6 050,00	AUD	86,21	43 564 662,00		1,38%	1,37%
CSL LTD		2 240,00	AUD	263,00	49 206 797,00		1,56%	1,55%
DEXUS PROPERTY GROUP		15 000,00	AUD	9,69	12 140 494,00		0,38%	0,38%
GPT GROUP /STAPLED SECURITY		27 200,00	AUD	4,60	10 450 765,00		0,33%	0,33%
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD		49 650,00	AUD	4,79	19 864 429,00		0,63%	0,63%
LENLEASE GRP		10 200,00	AUD	12,93	11 015 901,00		0,35%	0,35%
MACQUARIE GROUP LTD		5 850,00	AUD	152,12	74 329 894,00		2,36%	2,34%
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD		1 400,00	AUD	45,65	5 338 142,00		0,17%	0,17%
MIRVAC GROUP		89 700,00	AUD	2,44	18 281 154,00		0,58%	0,58%
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		7 900,00	AUD	26,10	17 222 212,00		0,55%	0,54%
QBE INSURANCE GROUP		33 700,00	AUD	9,78	27 528 978,00		0,87%	0,87%
SCENTRE GROUP /REIT		72 600,00	AUD	2,83	17 161 071,00		0,54%	0,54%
SONIC HEALTHCARE		8 850,00	AUD	35,30	26 093 919,00		0,83%	0,82%
STOCKLAND /UNITS		40 036,00	AUD	4,45	14 880 997,00		0,47%	0,47%
TELSTRA CORPORATION LTD		72 396,00	AUD	3,40	20 559 607,00		0,65%	0,65%
VICINITY CENTRES		23 967,00	AUD	1,64	3 283 060,00		0,10%	0,10%
WESFARMERS - SHS		10 500,00	AUD	53,02	46 499 722,00		1,47%	1,47%
WESTPAC BANKING CORP		2 912,00	AUD	24,54	5 968 803,00		0,19%	0,19%
<b>Totale: Australia – Total: Australia</b>					<b>554 467 470,00</b>		<b>17,57%</b>	<b>17,47%</b>
<b>Bermuda – Bermuda</b>								
SHANGRI-LA ASIA LTD		52 000,00	HKD	7,86	5 819 145,00		0,18%	0,18%
<b>Totale: Bermuda – Total: Bermuda</b>					<b>5 819 145,00</b>		<b>0,18%</b>	<b>0,18%</b>
<b>Hongkong – Hongkong</b>								
AIA GROUP LTD		57 600,00	HKD	94,90	77 825 510,00		2,47%	2,45%
H.K.EXCHANGES AND CLEARING LTD		400,00	HKD	468,60	2 668 674,00		0,08%	0,08%
HONGKONG & CHINA GAS MTR		221 403,00	HKD	12,12	38 204 929,00		1,21%	1,20%
SWIRE PROPERTIES LTD		51 500,00	HKD	44,00	32 262 141,00		1,02%	1,02%
VITASOY INTERNATIONAL HLDS LTD		85 600,00	HKD	23,65	28 822 934,00		0,91%	0,91%
		40 000,00	HKD	29,80	16 971 082,00		0,54%	0,53%

## Candriam Sustainable Pacific

3.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

3.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
<b>Totale: Hongkong – Total: Hongkong</b>					<b>196 755 270,00</b>		<b>6,24%</b>	<b>6,20%</b>
<b>Giappone – Japón</b>								
ADVANTEST CORP.		2 200,00	JPY	10 080,00	22 176 000,00		0,70%	0,70%
AEON CO LTD		6 600,00	JPY	3 269,00	21 575 400,00		0,68%	0,68%
ASTELLAS PHARMA INC		14 955,00	JPY	1 702,50	25 460 888,00		0,81%	0,80%
BRIDGESTONE CORP		9 100,00	JPY	4 382,00	39 876 200,00		1,26%	1,26%
BROTHER INDUSTRIES LTD		1 000,00	JPY	2 469,00	2 469 000,00		0,08%	0,08%
CANON INC.		17 500,00	JPY	2 500,00	43 750 000,00		1,39%	1,38%
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO		2 900,00	JPY	16 435,00	47 661 500,00		1,51%	1,50%
CHUGAI PHARMACEUT. CO.LTD		8 500,00	JPY	4 510,00	38 335 000,00		1,21%	1,21%
DAIFUKU CO LTD		2 100,00	JPY	11 190,00	23 499 000,00		0,74%	0,74%
DAIICHI SANKYO CO LTD		8 700,00	JPY	3 155,00	27 448 500,00		0,87%	0,86%
DAIKIN INDUSTRIES LTD		900,00	JPY	22 500,00	20 250 000,00		0,64%	0,64%
DENSO CORP		200,00	JPY	7 110,00	1 422 000,00		0,05%	0,04%
EAST JAPAN RAILWAY CO		2 900,00	JPY	7 800,00	22 620 000,00		0,72%	0,71%
EISAI CO.LTD		2 300,00	JPY	7 478,00	17 199 400,00		0,55%	0,54%
FANUC CORP --- SHS		1 700,00	JPY	27 515,00	46 775 500,00		1,48%	1,47%
FAST RETAILING CO LTD		700,00	JPY	87 960,00	61 572 000,00		1,95%	1,94%
FUJIFILM HOLDINGS CORP		3 200,00	JPY	6 667,00	21 334 400,00		0,68%	0,67%
FUJITSU LTD		2 600,00	JPY	16 120,00	41 912 000,00		1,33%	1,32%
HAKUHODO DY HLD INC		16 000,00	JPY	1 817,00	29 072 000,00		0,92%	0,92%
HITACHI LTD		13 800,00	JPY	4 926,00	67 978 800,00		2,15%	2,14%
HOSHIZAKI CORP		400,00	JPY	9 910,00	3 964 000,00		0,13%	0,12%
INPEX RG SHS		24 200,00	JPY	763,00	18 464 600,00		0,59%	0,58%
ITOCHU CORP		24 400,00	JPY	3 568,00	87 059 200,00		2,76%	2,74%
JAPAN REAL ESTATE INV / REIT		18,00	JPY	644 000,00	11 592 000,00		0,37%	0,37%
KAKAKU COM INC TOKYO		1 400,00	JPY	3 060,00	4 284 000,00		0,14%	0,13%
KAO CORP.		4 000,00	JPY	7 331,00	29 324 000,00		0,93%	0,92%
KEIO CORP		1 700,00	JPY	7 420,00	12 614 000,00		0,40%	0,40%
KOITO MANUFACTURING CO LTD		3 700,00	JPY	7 410,00	27 417 000,00		0,87%	0,86%
KOSE CORP TOKYO		500,00	JPY	16 050,00	8 025 000,00		0,25%	0,25%
LION CORP.		2 900,00	JPY	2 178,00	6 316 200,00		0,20%	0,20%
MARUBENI CORP.		7 300,00	JPY	911,30	6 652 490,00		0,21%	0,21%
MEIJI HLDG		2 500,00	JPY	7 110,00	17 775 000,00		0,56%	0,56%
MINITUBISHI CHEMICAL HLDGS CORP		7 500,00	JPY	834,50	6 258 750,00		0,20%	0,20%
MITSUBISHI CORP		19 400,00	JPY	3 070,00	59 558 000,00		1,89%	1,88%
NIDEC CORP		4 800,00	JPY	13 800,00	66 240 000,00		2,10%	2,09%
NINTENDO CO.LTD		500,00	JPY	62 920,00	31 460 000,00		1,00%	0,99%
NIPPON BUILDING FD / REIT		16,00	JPY	655 000,00	10 480 000,00		0,33%	0,33%
NIPPON PROLOGIS REIT		52,00	JPY	344 500,00	17 914 000,00		0,57%	0,56%
NISSAN CHEMICAL IND.		700,00	JPY	6 070,00	4 249 000,00		0,13%	0,13%
NITTO DENKO CORPO		7 000,00	JPY	9 410,00	65 870 000,00		2,09%	2,08%
NOMURA RES /REIT		63,00	JPY	166 300,00	10 476 900,00		0,33%	0,33%
NOMURA RESEARCH INST LTD		2 800,00	JPY	3 445,00	9 646 000,00		0,31%	0,30%
OMRON CORP		4 100,00	JPY	8 800,00	36 080 000,00		1,14%	1,14%
ORIENTAL LAND CO LTD		100,00	JPY	16 520,00	1 652 000,00		0,05%	0,05%
PANASONIC CORP		26 758,00	JPY	1 409,50	37 715 401,00		1,20%	1,19%
RAKUTEN GRP REGISTERED SHS		7 500,00	JPY	1 309,00	9 817 500,00		0,31%	0,31%
RECRUIT HOLDINGS CO.LTD.		6 300,00	JPY	5 279,00	33 257 700,00		1,05%	1,05%
RESONA HOLDINGS INC		144 200,00	JPY	465,40	67 110 680,00		2,13%	2,11%
ROHM CO.LTD		800,00	JPY	11 100,00	8 880 000,00		0,28%	0,28%
RYOHIN KEIKAKU CO LTD		3 100,00	JPY	2 589,00	8 025 900,00		0,25%	0,25%

## Candriam Sustainable Pacific

3.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

3.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
SEKISUI CHEMICAL CO LTD		5 800,00	JPY	2 118,00	12 284 400,00		0,39%	0,39%
SEKISUI HOUSE LTD		23 400,00	JPY	2 350,50	55 001 700,00		1,74%	1,73%
SG HOLDINGS CO. LTD.		6 300,00	JPY	2 525,00	15 907 500,00		0,50%	0,50%
SHIMADZU CORP		3 300,00	JPY	4 090,00	13 497 000,00		0,43%	0,43%
SHIMANO INC.		300,00	JPY	26 660,00	7 998 000,00		0,25%	0,25%
SHIMIZU CORP		33 600,00	JPY	902,00	30 307 200,00		0,96%	0,95%
SHISEIDO CO.LTD		2 500,00	JPY	7 554,00	18 885 000,00		0,60%	0,59%
SMC CORP		300,00	JPY	65 430,00	19 629 000,00		0,62%	0,62%
SOFTBANK CORP.		13 100,00	JPY	1 439,50	18 857 450,00		0,60%	0,59%
SOFTBANK GROUP SHS		8 000,00	JPY	9 391,00	75 128 000,00		2,38%	2,37%
SOMPO HLDGS SHS		500,00	JPY	4 250,00	2 125 000,00		0,07%	0,07%
SONY GROUP REGISTERED SHS		5 900,00	JPY	11 650,00	68 735 000,00		2,18%	2,17%
SQUARE ENIX HOLDINGS CO LTD		3 900,00	JPY	6 260,00	24 414 000,00		0,77%	0,77%
SUMITOMO CHEMICAL CO.LTD		58 000,00	JPY	568,00	32 944 000,00		1,04%	1,04%
SUMITOMO METAL MINING CO.LTD		13 800,00	JPY	4 780,00	65 964 000,00		2,09%	2,08%
SUNTORY B & F		600,00	JPY	4 005,00	2 403 000,00		0,08%	0,08%
SYSTEMX CORP. KOBE		2 200,00	JPY	11 855,00	26 081 000,00		0,83%	0,82%
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD		19 000,00	JPY	4 085,00	77 615 000,00		2,46%	2,45%
TOKYO CENTURY C SHS		3 600,00	JPY	7 180,00	25 848 000,00		0,82%	0,81%
TOKYO ELECTRON CO LTD		600,00	JPY	48 980,00	29 388 000,00		0,93%	0,93%
TOTO LTD		3 000,00	JPY	6 840,00	20 520 000,00		0,65%	0,65%
TOYOTA MOTOR CORP		10 000,00	JPY	8 423,00	84 230 000,00		2,67%	2,65%
UNICHARM CORP		5 200,00	JPY	4 687,00	24 372 400,00		0,77%	0,77%
WELCIA HOLDINGS CO LTD		3 100,00	JPY	3 845,00	11 919 500,00		0,38%	0,38%
WEST JAPAN RAILWAY CO		1 800,00	JPY	6 115,00	11 007 000,00		0,35%	0,35%
YAKULT HONSHA		800,00	JPY	5 560,00	4 448 000,00		0,14%	0,14%
YASKAWA ELECTRIC CORP.		2 400,00	JPY	5 600,00	13 440 000,00		0,43%	0,42%
<b>Totale: Giappone – Total: Japón</b>					<b>2 133 516 059,00</b>		<b>67,62%</b>	<b>67,22%</b>
<b>Isole Cayman – Caimán</b>								
CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD		45 000,00	HKD	44,95	28 798 873,00		0,91%	0,91%
<b>Totale: Isole Cayman – Total: Caimán</b>					<b>28 798 873,00</b>		<b>0,91%</b>	<b>0,91%</b>
<b>Nuova Zelanda – Nueva Zelandia</b>								
FISHER&PAYKEL HEALTHC.CORP.		10 100,00	NZD	31,73	24 687 324,00		0,78%	0,78%
MERIDIAN ENERGY LTD		33 000,00	NZD	5,58	14 185 045,00		0,45%	0,45%
SPARK NEW SHS		36 300,00	NZD	4,50	12 583 507,00		0,40%	0,40%
<b>Totale: Nuova Zelanda – Total: Nueva Zelandia</b>					<b>51 455 876,00</b>		<b>1,63%</b>	<b>1,62%</b>
<b>Papua Nuova Guinea – Papua Nueva Guinea</b>								
OIL SEARCH LTD.		23 600,00	AUD	4,10	8 081 969,00		0,26%	0,25%
<b>Totale: Papua Nuova Guinea – Total: Papua Nueva Guinea</b>					<b>8 081 969,00</b>		<b>0,26%</b>	<b>0,25%</b>
<b>Singapore – Singapur</b>								
DBS GROUP HOLDINGS LTD		37 700,00	SGD	29,00	89 888 005,00		2,85%	2,83%
OVERSEA-CHINESE BK CORP		57 300,00	SGD	11,77	55 448 969,00		1,76%	1,75%
SINGAPORE TELECOM/BOARD LOT 1000		155 100,00	SGD	2,44	31 114 585,00		0,99%	0,98%
<b>Totale: Singapore – Total: Singapur</b>					<b>176 451 559,00</b>		<b>5,59%</b>	<b>5,56%</b>
<b>Totale Azioni e altri valori assimilabili ad azioni – Total Acciones y otros valores asimilables a las acciones</b>					<b>3 155 346 221,00</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,41%</b>

## Candriam Sustainable Pacific

3.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

3.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cartera de inversión	% attivi netti % activos netos
Totale Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Total Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores					3 155 346 221,00		100,00%	99,41%
Totale: Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, – Total: Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados					3 155 346 221,00		100,00%	99,41%
<b>II. Depositi e liquidità – Activos líquidos y colocaciones de tesorería</b>								
depositi e liquidità – depósitos a la vista								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			USD		5 230,00			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			HKD		30 028,00			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			EUR		200 540,00			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			AUD		2 868 570,00			0,09%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			SGD		132 138,00			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			JPY		651 175,00			0,02%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			NZD		909 331,00			0,03%
Totale - depositi e liquidità depositi e liquidità – Total - depósitos a la vista depósitos a la vista					4 797 012,00			0,15%
Totale Depositi e liquidità – Total Activos líquidos y colocaciones de tesorería					4 797 012,00			0,15%
<b>III. Altri crediti e debiti – Créditos y deudas distintos</b>					17 264 358,00			0,54%
<b>IV. Altri – Otros</b>					(3 419 749,00)			(0,11%)
<b>V. Totale attivo netto – Total activo neto</b>					3 173 987 842,00			100,00%

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

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

### Ripartizione settoriale del portafoglio titoli al 31/03/2021

(come una percentuale del portafoglio)

### Reparto económico de la cartera de valores 31/03/2021

(como un porcentaje de la cartera)

Electronica & semiconduttori – Electrónica y semiconductores	14,00%
Banche & altre istituzioni di credito – Bancos y otras instituciones de crédito	10,03%
Cosmetica farmaceutica & prodotti medicinali – Productos farmacéuticos, cosméticos y productos médicos	8,79%
Aziende finanziarie, di investimento & altre aziende diversificate – Empresas financieras, de inversión y otras empresas diversificadas	8,54%
Beni immobili – Inmobiliaria	5,28%
Aziende varie di trading – Empresas de comercio variadas	4,86%
Traffico & Trasporti – Tráfico y transporte	4,50%
Compagnie assicurative – Compañías de seguros	3,97%
Veicoli – Vehículos	3,84%
Materiale da costruzione & industria edile – Materiales de construcción e Industria de la construcción	3,74%
Prodotti chimici – Productos químicos	3,27%
Commercio al dettaglio & grandi magazzini – Comercio minorista y grandes almacenes	3,20%
Internet, software & servizi IT – Internet, software y Servicios IT	2,82%
Telecomunicazioni – Telecomunicaciones	2,63%
Beni di consumo misti – Varios bienes de capital	2,45%
Prodotti alimentari & bibite analcoliche – Alimentación y refrescos	2,23%
Attrezzature industriali e per l'ingegneria meccanica – Ingeniería mecánica y equipamiento industrial	2,13%
Metalli ferrosi – Metales no ferreos	2,09%
Fornitura di energia elettrica & acqua – Energía y suministro de agua	1,66%
Biotecnologia – Biotecnología	1,56%
Apparecchi & componenti elettrici – Aparatos y componentes eléctricos	1,48%
Istituzioni pubbliche non-profit – Instituciones públicas, sin ánimo de	1,38%



## Candriam Sustainable Pacific

### 3.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

### 3.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

lucro	
Hardware per computer & networking – Hardware ordenadores y networking	1,33%
Gomma & pneumatici – Goma y neumáticos	1,26%
Grafica, pubblicazioni & stampa – Grafismo, publicidad y medios impresos	1,05%
Petrolio e gas naturale – Petróleo y gas natural	0,84%
Sanità & servizi sociali – Servicios de atención médica y servicios sociales	0,83%
Industria degli alloggi & del catering, strutture per il tempo libero – Industria del alojamiento, catering e instalaciones de ocio	0,24%
<b>Totale - Total:</b>	<b>100,00%</b>

#### Ripartizione geografica del portafoglio titoli al 31/03/2021

(come una percentuale del portafoglio)

Giappone – Japón	67,62%
Australia – Australia	17,57%
Hongkong – Hongkong	6,24%
Singapore – Singapur	5,59%
Nuova Zelanda – Nuova Zelanda	1,63%
Isole Cayman – Caimán	0,91%
Papua Nuova Guinea – Papua Nuova Guinea	0,26%
Bermuda – Bermuda	0,18%
<b>Totale - Total:</b>	<b>100,00%</b>

#### Reparto geográfico de la cartera de valores al 31/03/2021

(como un porcentaje de la cartera)

#### Ripartizione del portafoglio titoli per valuta al 31/03/2021

(come una percentuale del portafoglio)

JPY - JPY	67,62%
AUD - AUD	17,83%
HKD - HKD	7,33%
SGD - SGD	5,59%
NZD - NZD	1,63%
<b>Totale - Total:</b>	<b>100,00%</b>

#### Reparto por divisa de la cartera de valores al 31/03/2021

(como un porcentaje de la cartera)

#### 3.6.2. Cambiamenti nella composizione degli averi del compartimento (nella valuta del compartimento)

#### 3.6.2. Cambios en la composición de los haberes del compartimento (en la divisa del compartimento)

	1° semestre 1er semestre	2nd semester 2° semestre	Periodo Periodo
Acquisti – Compras	461 425 336,00	2 007 523 789,00	2 468 949 125,00
Vendite - Vendite	1 831 061 210,00	1 983 829 001,00	3 814 890 211,00
<b>Totale 1 - Total 1</b>	<b>2 292 486 546,00</b>	<b>3 991 352 790,00</b>	<b>6 283 839 336,00</b>
Sottoscrizioni - Subscripciones	264 101 089,00	431 048 515,00	695 149 604,00
Rimborsi - Reembolsos	1 650 741 494,00	410 306 039,00	2 061 047 533,00
<b>Totale 2 - Total 2</b>	<b>1 914 842 583,00</b>	<b>841 354 554,00</b>	<b>2 756 197 137,00</b>
Media di riferimento degli attivi netti totali - Media de referencia del activo neto total	3 400 058 535,78	2 833 788 810,81	3 116 923 673,29
<b>Tasso di Rotazione - Tasa de Rotación</b>	<b>11,11%</b>	<b>111,16%</b>	<b>113,18%</b>
<b>Tasso di rotazione corretto - Tasa de rotación corregida</b>	<b>11,44%</b>	<b>110,68%</b>	<b>113,03%</b>

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

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

## Candriam Sustainable Pacific

### 3.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

### 3.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

#### 3.6.3. Tasso di rotazione accresciuto

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

#### 3.6.3. Índice de rotación aumentado

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

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

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

##### Evolutione del numero di azione in circolazione al 31/03/2021

##### Evolutione del numero de acciones en circulación al 31/03/2021

Periodo			Sottoscrizioni	Rimborsi	Fine del periodo
Periodo			Subscripciones	Reembolsos	Final del periodo
31/03/2019	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	127 775,71	2 321 939,89	317 254,27
		Distribuzione / Distribución	21 783,40	231 488,52	119 318,65
	Classe I / Classe I	Capitalizzazione / Capitalización	132 044,01	113 820,31	152 283,93
		Capitalizzazione / Capitalización	176 234,00	232 343,00	512 290,00
	Classe R / Classe R	Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	52 519,10	193 422,22	100 230,08
		Capitalizzazione / Capitalización	1 873,13	4 444,78	14 273,33
	Classe R2 / Classe R2	Distribuzione / Distribución	2 408,81	934,37	5 777,34
		Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)			
	Classe R - EUR / Classe R - EUR	Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)			
	Classe Z / Classe Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione / Capitalización		0,00	0,00	0,00	
		<b>Totale / Total</b>			<b>1 221 427,59</b>
31/03/2020	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	6 646,94	65 253,97	258 647,24
		Distribuzione / Distribución	7 077,06	23 187,58	103 208,13
	Classe I / Classe I	Capitalizzazione / Capitalización	5 882,78	158 165,71	1,00
		Capitalizzazione / Capitalización	171 090,00	134 592,00	548 788,00
	Classe R / Classe R	Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	6 406,22	67 541,26	39 095,04
		Capitalizzazione / Capitalización	583,00	1 233,24	13 623,09
	Classe R2 / Classe R2	Distribuzione / Distribución	65,00	475,00	5 367,34
		Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)			
	Classe R - EUR / Classe R - EUR	Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)			
	Classe Z / Classe Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione / Capitalización		0,00	0,00	0,00	
		<b>Totale / Total</b>			<b>968 729,83</b>
31/03/2021	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	4 211,86	36 820,55	226 038,55
		Distribuzione / Distribución	5 324,77	24 397,37	84 135,52
	Classe I / Classe I	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	1,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	20 785,00	508 445,00	61 128,00
	Classe R / Classe R	Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	22 984,74	13 577,12	48 502,66
		Capitalizzazione / Capitalización	1 159,00	111,43	14 670,66
	Classe R2 / Classe R2	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	5 367,34
		Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)			
	Classe R - EUR / Classe R - EUR	Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)			
	Classe Z / Classe Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione / Capitalización		0,00	0,00	0,00	
		<b>Totale / Total</b>			<b>439 842,73</b>

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

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

Periodo			Sottoscrizioni	Rimborsi
Periodo			Subscripciones	Reembolsos
31/03/2019	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	486 159 199,00	8 825 377 061,00
		Distribuzione / Distribución	65 527 677,00	652 087 089,00
	Classe I / Classe I	Capitalizzazione / Capitalización	542 362 867,00	451 193 158,00
		Capitalizzazione / Capitalización	589 390 079,00	776 685 869,00
	Classe R / Classe R	Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	1 282 682 191,00	4 707 340 781,00
		Capitalizzazione / Capitalización	916 884,00	50 425 220,00
Classe R2 / Classe R2	Distribuzione / Distribución	0,00	12 030 327,00	
	Classe R - EUR / Classe R - EUR	Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)		

## Candriam Sustainable Pacific

### 3.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

### 3.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

		(EUR)		
	Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
<b>31/03/2020</b>	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	24 303 698,00	239 985 816,00
		Distribuzione / Distribución	19 433 376,00	64 221 521,00
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	22 572 218,00	622 335 511,00
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	559 165 759,00	437 395 658,00
		Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	157 410 402,00	1 668 309 449,00
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	6 642 506,00	14 484 592,00
		Distribuzione / Distribución	828 230,00	5 441 220,00
	Classe R - EUR / Clase R - EUR	Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)		
	Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
<b>31/03/2021</b>	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	15 355 160,00	135 092 147,00
		Distribuzione / Distribución	14 624 745,00	66 136 512,00
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	4 823,00
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	62 712 468,00	1 520 504 971,00
		Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	589 800 155,00	338 229 127,00
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	12 657 076,00	1 079 953,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
	Classe R - EUR / Clase R - EUR	Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)		
	Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00

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

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

Periodo	Periodo			per azione	
Periodo	Periodo			por acción	
<b>31/03/2019</b>	6 535 755 401,98	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	3 679,00	
			Distribuzione / Distribución	2 895,00	
		Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	3 984,00	
			Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	3 330,00
				Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	24 679,00
			Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	11 306,00
				Distribuzione / Distribución	13 075,00
	Classe R - EUR / Clase R - EUR	Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)			
	Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00		
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00		
<b>31/03/2020</b>	3 454 052 847,03	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	2 967,00	
			Distribuzione / Distribución	2 275,00	
		Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	3 260,00	
			Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	2 705,00
				Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	20 099,00
			Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	9 219,00
				Distribuzione / Distribución	10 393,00
	Classe R - EUR / Clase R - EUR	Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)			
	Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00		
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00		
<b>31/03/2021</b>	3 173 987 841,97	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	4 281,00	
			Distribuzione / Distribución	3 200,00	
		Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	4 969,00	
			Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	3 934,00
				Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	29 277,00
			Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	13 449,00
				Distribuzione / Distribución	14 780,00
	Classe R - EUR / Clase R - EUR	Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)			
	Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00		
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00		

# Candriam Sustainable Pacific

3.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

3.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

### 3.6.5. Rendimenti

(espresso in %)

Classe/ Clase	CAP/DIS	1 anno/ 1 año	3 anni/ 3 años	5 anni/ 5 años	10 anni/ 10 años	Dall'inizio/ Desde el lanzamiento
C	CAP	44,29%	5,44%	8,09%	7,20%	2,65%
I	CAP	52,42%	8,23%	10,30%	-	11,69%
R	CAP	45,43%	6,17%	8,87%	-	5,98%
R	CAP (EUR)	45,66%	6,39%	9,11%	-	5,05%
R2	CAP	45,88%	6,55%	-	-	2,29%

### 3.6.5. Rendimiento

(denominada in %)

#### Istogramma

Classe C (CAP) / Clase C (CAP)

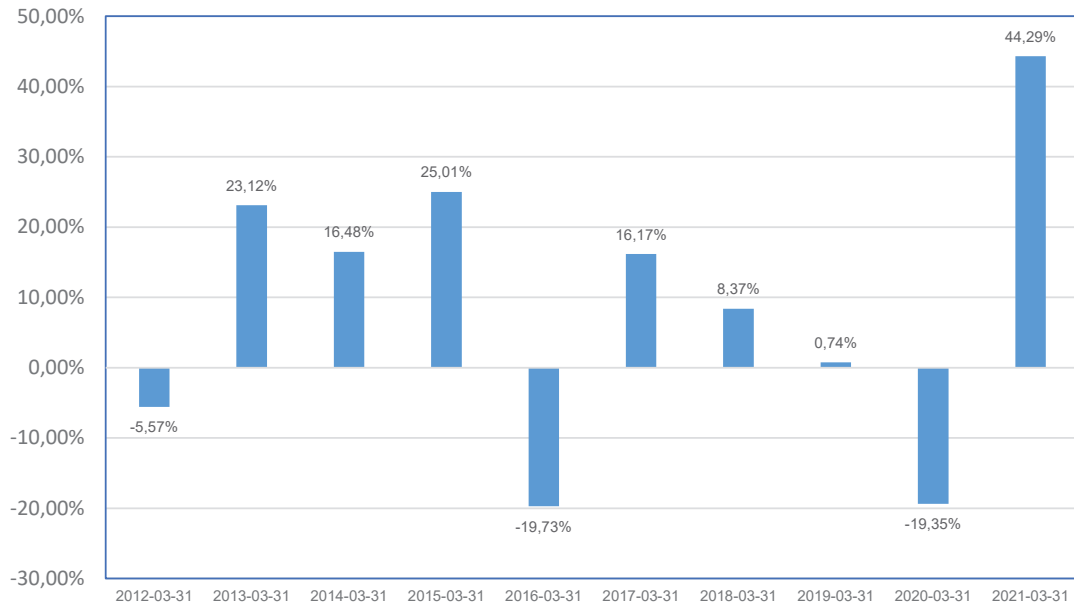
Anno di creazione : 2000

#### Histograma

Año de creación : 2000

Annuale Rendimento 31 marzo 2021 / Rentabilidad Annual 31 marzo 2021

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



---

## Candriam Sustainable Pacific

3.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

3.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

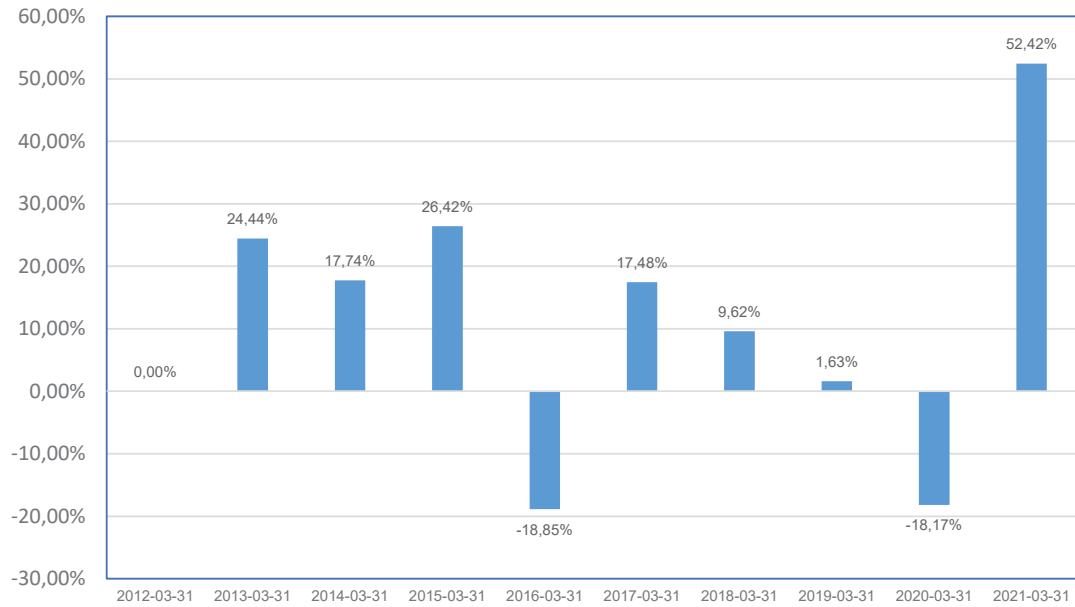
Classe I (CAP) / Clase I (CAP)

Anno di creazione : 2009

Año de creación : 2009

Annuale Rendimento 31 marzo 2021 / Rentabilidad Annual 31 marzo 2021

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



---

## Candriam Sustainable Pacific

3.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

3.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

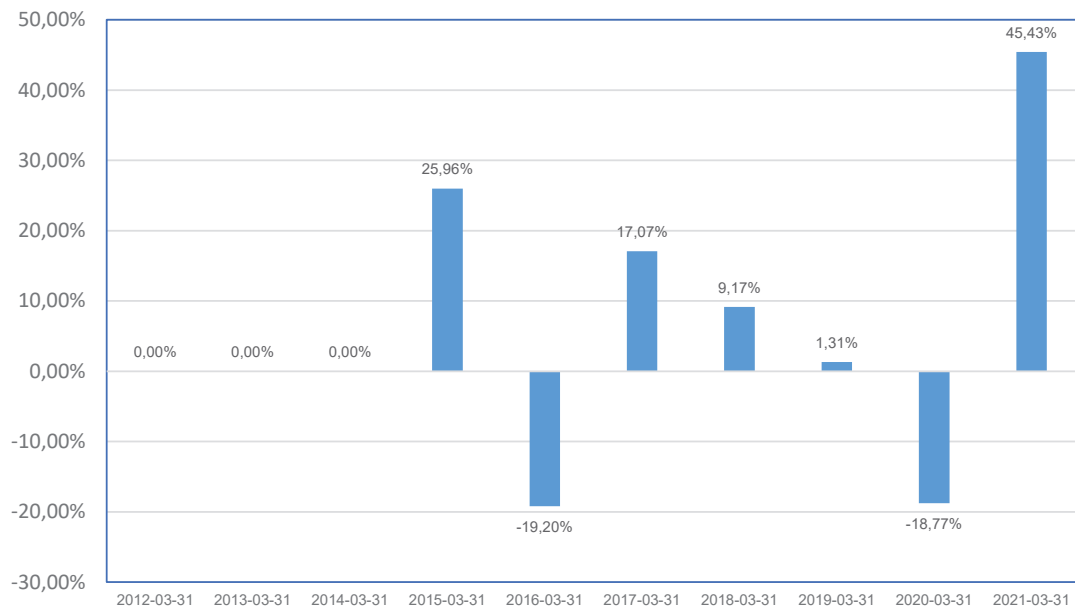
**Classe R (CAP) / Clase R (CAP)**

Anno di creazione : 2013

Año de creación : 2013

**Annuale Rendimento 31 marzo 2021 / Rentabilidad Annual 31 marzo 2021**

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



---

## Candriam Sustainable Pacific

3.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

3.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

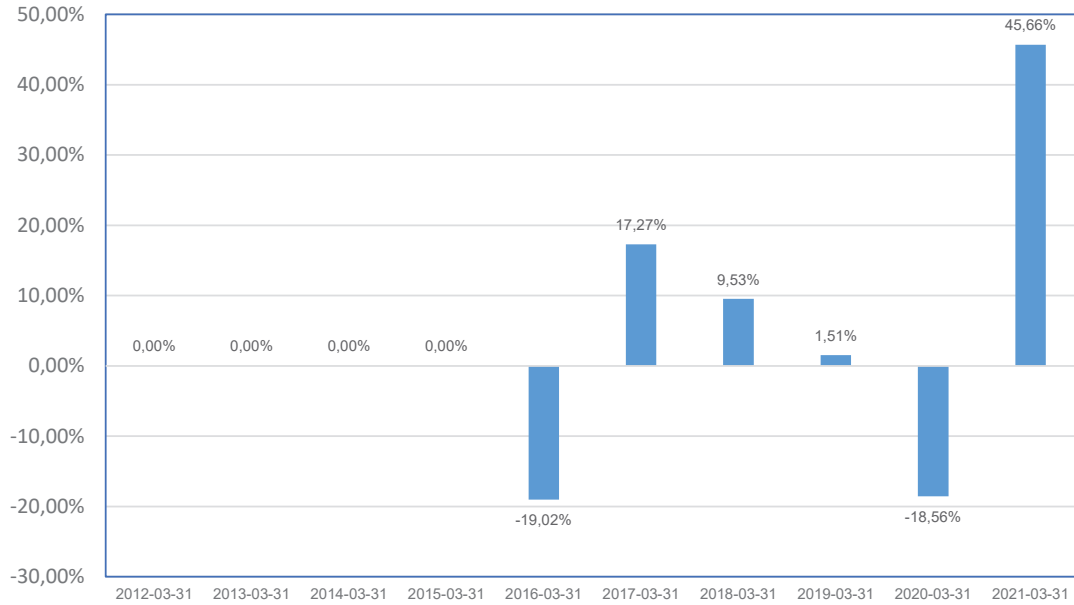
Classe R (CAP (EUR)) / Clase R (CAP (EUR))

Anno di creazione : 2014

Año de creación : 2014

Annuale Rendimento 31 marzo 2021 / Rentabilidad Annual 31 marzo 2021

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



## Candriam Sustainable Pacific

3.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

3.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

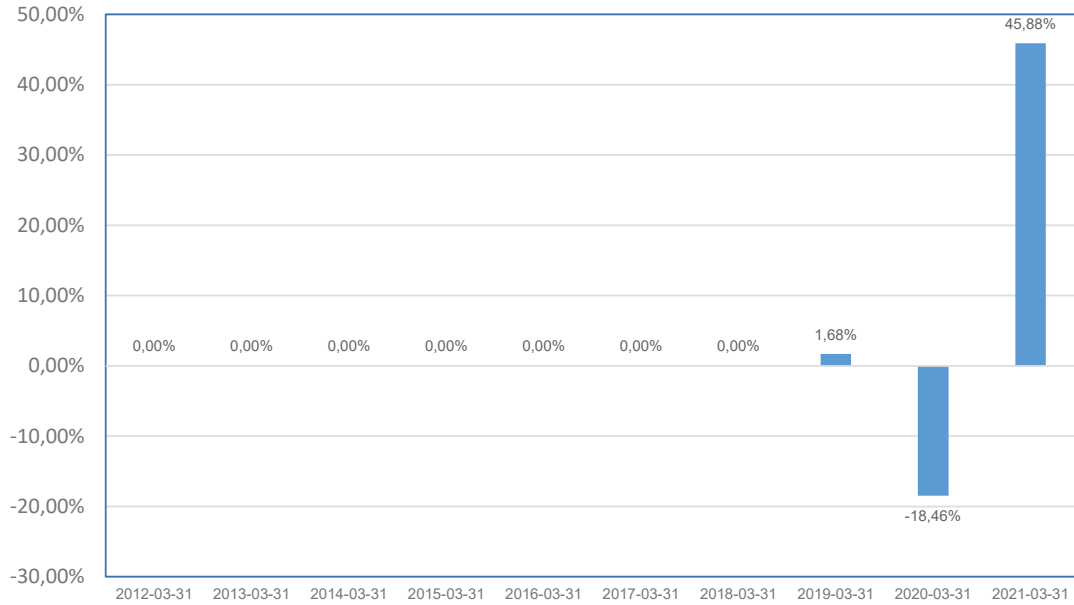
### Classe R2 (CAP) / Clase R2 (CAP)

Anno di creazione : 2016

Año de creación : 2016

Annuale Rendimento 31 marzo 2021 / Rentabilidad Annual 31 marzo 2021

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



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

Anno di creazione : 2014

Año de creación : 2014

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

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

### Classe Z (CAP) / Clase Z (CAP)

Anno di creazione : 2016

Año de creación : 2016

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

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

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

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



## Candriam Sustainable Pacific

3.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

3.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

**3.6.6. Spese**  
(espresso in %)

**3.6.6. Gastos**  
(denominada in %)

Spese correnti/Gastos corrientes		
Classe C / Klasse C	BE0174191768	2,11%
Classe C / Klasse C	BE0945054808	2,12%
Classe I / Klasse I	BE0948756961	0,31%
Classe R / Klasse R	BE6253607178	1,40%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286575053	0,99%
Classe R2 / Klasse R2	BE6286576069	1,01%
Classe R - EUR / Klasse R - EUR	BE6260792245	1,16%
Classe Z / Klasse Z	BE6286578081	-
Classe Z / Klasse Z	BE6286577075	-

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

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

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

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

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

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

Esistenza di fee sharing agreements:

Il fee sharing non ha alcuna influenza sull'entità della commissione di gestione che il reparto deve versare alla società di gestione. La commissione di gestione è soggetta alle limitazioni stabilite dagli statuti, che possono essere modificate soltanto dietro approvazione dell'assemblea generale.

Per l'anno contabile in questione, Candriam Belgio ha condiviso l'onorario di gestione con distributori per una quota pari all' 69,70 %.

Existencia de acuerdos para compartir honorarios:

El hecho de que se compartan los honorarios no afecta al importe de la comisión de gestión que el compartimento abona a la Sociedad Gestora. La comisión de gestión se rige por las limitaciones estipuladas en los Estatutos, que únicamente pueden modificarse previa aprobación de la Junta General.

Para el ejercicio en cuestión, Candriam Bélgica ha repartido la comisión de gestión con los distribuidores sobre la base de una cuota que asciende al 69,70 %.

## 3.7. Note sugli stati finanziari al 31 marzo 2021

### 3.7.1. Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto

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

Le remunerazioni:

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

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

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

Le remunerazioni:

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

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

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

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

Le remunerazioni:

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

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

## 3.7. Notas a los estados financieros al 31 marzo 2021

### 3.7.1. Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento

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

Las remuneraciones:

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

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

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

Las remuneraciones:

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

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

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

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

Las remuneraciones:

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

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

### 3.7 Note sugli stati finanziari al 31 marzo 2021 (segue)

questione.

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

Le remunerazioni:

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

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

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

Le remunerazioni:

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

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

### 3.7 Notas a los estados financieros al 31 marzo 2021 (continuación)

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

Las remuneraciones:

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

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

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

Las remuneraciones:

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

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

### 3.7.2. Costi da considerare (Bilancio VI.C.)

- la commissione di Gestione (Classe C)  
1 567 289,00 JPY
- la commissione di Gestione (Classe R)  
151 501,00 JPY
- la commissione di Gestione (Classe RCE)  
717 989,00 JPY
- la commissione di Gestione (Classe R2)  
88 280,00 JPY
- compenso per l'amministrazione (Classe C)  
148 893,00 JPY
- compenso per l'amministrazione (Classe R)  
199 304,00 JPY
- compenso per l'amministrazione (Classe R2)  
33 105,00 JPY
- compenso per l'amministrazione (generale)  
190 651,00 JPY
- la remunerazione del Depositario (Classe C)  
62 689,00 JPY
- la remunerazione del Depositario (Classe R)  
83 919,00 JPY
- la remunerazione del Depositario (Classe R2)  
13 940,00 JPY
- interessi debitori per conti e prestiti  
8 371,00 JPY
- una provvigione per altre spese varie annuali (remunerazione delle autorità di controllo, onorari del revisore dei conti, spese di redazione delle relazioni, di pubblicazione...)  
1 034 442,00 JPY

Per un totale di  
4 300 373,00 JPY

### 3.7.3. Remunerazione sindaco

In applicazione dell'articolo 3:65 §§ 2 e 4 del Codice delle società e delle Associazioni : indicazione degli emolumenti del sindaco. Importo degli emolumenti (in EURO) IVA esclusa: 3 700

### 3.7.2. Gastos anticipados (Balance VI.C.)

- la comisión de Gestión (Clase C)  
1 567 289,00 JPY
- la comisión de Gestión (Clase R)  
151 501,00 JPY
- la comisión de Gestión (Clase RCE)  
717 989,00 JPY
- la comisión de Gestión (Clase R2)  
88 280,00 JPY
- la remuneración de administración (Clase C)  
148 893,00 JPY
- la remuneración de administración (Clase R)  
199 304,00 JPY
- la remuneración de administración (Clase R2)  
33 105,00 JPY
- la remuneración de administración (general)  
190 651,00 JPY
- la remuneración del depositario (Clase C)  
62 689,00 JPY
- la remuneración del depositario (Clase R)  
83 919,00 JPY
- la remuneración del depositario (Clase R2)  
13 940,00 JPY
- intereses a pagar sobre cuentas Corrientes y préstamos  
8 371,00 JPY
- una provisión para otros gastos anuales (remuneración de la autoridad de control, honorarios del auditor gastos de informes, de publicación...)  
1 034 442,00 JPY

Por un total de  
4 300 373,00 JPY

### 3.7.3. Remuneración del comisario

En aplicación del artículo 3:65 §§ 2 y 4 del Código de Sociedades y Asociaciones : mención de los honorarios del comisario. Importe de los honorarios (en EUR) Sin IVA: 3 700

## 4. INFORMAZIONI SUL COMPARTO

### 4.1. Rapporto di gestione del compartimento

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

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

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

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

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

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

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

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

Il 30/04/2020 (data del NAV), gli investitori in azioni di classe N diventeranno investitori in azioni di classe C e le azioni di classe N cesseranno definitivamente di esistere.

#### 4.1.2. Delega della gestione del portafoglio di investimento

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Bruxelles

#### 4.1.3. Distributore

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

#### 4.1.4. Borsa di quotazione

Non applicabile.

#### 4.1.5. Obiettivo e linee portanti della politica di investimento

##### Obiettivi del comparto

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

Il comparto mira a contribuire alla riduzione delle emissioni di gas serra tramite obiettivi specifici, così come attraverso l'integrazione di indicatori legati al clima nell'analisi degli emittenti e dei titoli, e mira ad avere un impatto positivo a lungo termine a livello ambientale e sociale.

## 4. INFORMACION SOBRE EL COMPARTIMIENTO

### 4.1. Informe de gestión del compartimento

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

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

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

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

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

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

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

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

El 30/04/2020 (fecha del valor liquidativo), los inversores en acciones de la clase N se convertirán en inversores en acciones de la clase C y las acciones de la clase N dejarán de existir definitivamente.

#### 4.1.2. Delegación de la gestión de la cartera de inversión

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Bruselas

#### 4.1.3. Distribuidor

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

#### 4.1.4. Bolsa

Na.

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

##### Objetivos del compartimento

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

El subfondo pretende contribuir a la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero mediante objetivos específicos, así como mediante la integración de indicadores asociados al clima en el análisis de los emisores y los títulos, y tiene por finalidad tener un impacto positivo a largo plazo por lo que respecta al medioambiente y la sociedad.

## 4 Informazioni sul comparto

### 4.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

#### Politica d'investimento del comparto

##### Categorie di attivi autorizzati:

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

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

##### Strategia d'investimento del comparto:

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

##### Informazioni relative alla sostenibilità degli investimenti:

Questo comparto è classificato in base all'art. 9. del Regolamento SFDR, ossia promuove un obiettivo di investimento sostenibile.

L'analisi degli aspetti ESG è integrata nella selezione analisi e valutazione globale delle società.

L'analisi ESG copre l'insieme del portafoglio, ad esclusione dei depositi, delle liquidità e dei derivati su indici. Le controparti di derivati possono non essere coperte dall'analisi ESG.

##### Analisi ESG

Le società emittenti sono valutate in base a due angolazioni distinte ma collegate:

- l'analisi delle attività (prodotti e servizi) di ciascuna azienda al fine di valutare il modo in cui tali attività rispondono alle grandi sfide a lungo termine in fatto di sviluppo sostenibile, compresi in particolare il cambiamento climatico attraverso l'impatto di emissioni di carbonio di prodotti/servizi, la gestione delle risorse e dei rifiuti, come ad esempio l'utilizzo delle risorse idriche, la generazione di rifiuti e il loro livello di tossicità, il loro potenziale di recupero; e
- l'analisi della gestione degli stakeholder essenziali di ciascuna azienda che valuta il modo in cui le aziende integrano gli interessi dei loro stakeholder (clienti, dipendenti, fornitori, investitori, la società e l'ambiente) nelle loro strategie, nelle loro attività e nella definizione della loro strategia. Inoltre, a titolo di esempio, la valutazione delle relazioni con i dipendenti prevede tra l'altro, le loro condizioni di lavoro, la loro formazione, le politiche di mantenimento dei talenti e di diversità attuate. La valutazione delle relazioni con gli investitori valuta la qualità degli organi di governance attuati, le pratiche aziendali in materia, ma anche la sua etica di lavoro.

Le società che applicano pratiche di buona governance.

Sulla base di questa analisi ESG, a ciascuna azienda viene assegnato un punteggio.

## 4 Informacion sobre el compartimiento

### 4.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

#### Política de inversión del compartimiento

##### Categorías de activos autorizados:

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

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

##### Estrategia particular:

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

##### Información relativa a la sostenibilidad de las inversiones:

Este subfondo se clasifica conforme al Art. 9 del Reglamento SFDR, es decir, tiene un objetivo de inversión sostenible.

El análisis de los aspectos ESG está integrado en la selección, el análisis y la evaluación global de las empresas.

El análisis ESG abarca el conjunto de la cartera, excluidos los depósitos, el efectivo y los derivados sobre índices. Cabe la posibilidad de que las contrapartes de los derivados no estén cubiertas por el análisis ESG.

##### Análisis ESG

Las empresas se evalúan desde dos ángulos distintos, pero relacionados:

- el análisis de las actividades (productos y servicios) de cada empresa con vistas a evaluar la manera en que dichas actividades responden a los grandes desafíos a largo plazo en materia de desarrollo sostenible, lo que incluye especialmente el cambio climático a través del impacto de las emisiones de carbono de los productos y servicios, la gestión de los recursos y los residuos como, por ejemplo, la utilización de los recursos de agua o la generación de residuos, su grado de toxicidad y su potencial de reciclaje; y
- el análisis de la gestión de las partes interesadas esenciales de cada empresa que evalúa cómo integran las empresas los intereses de sus partes interesadas (clientes, asalariados, proveedores, inversores, la sociedad y el medioambiente) en sus estrategias, sus operaciones y la definición de su estrategia. A título de ejemplo, la evaluación de las relaciones con los asalariados abarca, entre otras cosas, sus condiciones laborales, su formación o las políticas de retención y diversidad implantadas. La evaluación de la relación con los inversores valora la calidad de los órganos de gobernanza existentes, las prácticas de la empresa al respecto y su ética comercial.

Las empresas aplican prácticas de buena gobernanza.

A partir de este análisis ESG, se atribuye una puntuación a cada empresa.

## 4 Informazioni sul comparto

### 4.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

Il comparto mira a ottenere un'impronta di carbonio che sia almeno il 30% inferiore a quella dell'indice di riferimento. Attraverso l'approccio ESG qui descritto, l'universo d'investimento analizzato è ridotto di almeno il 20%, a partire eliminando dall'universo di investimento analizzato gli emittenti che presentano dei rischi significativi collegati ai fattori ESG.

L'obiettivo di ottenere un impatto positivo a lungo termine in ambito ambientale e sociale è valutato attraverso un punteggio ESG calcolato da Candriam. Per raggiungere un obiettivo sostenibile, il rating ESG medio ponderato del comparto mira ad essere superiore al rating ESG medio ponderato dell'indice di riferimento.

#### **Operazioni su strumenti finanziari derivati autorizzate:**

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

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

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

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

#### **Aspetti sociali, etici e ambientali:**

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

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

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

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

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

Un comparto non può investire più del 10% del proprio patrimonio in OICVM o altri OIC di tipo aperto. Il comparto

## 4 Informacion sobre el compartimiento

### 4.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

El subfondo tiene por objetivo alcanzar una huella de carbono como mínimo un 30% más reducida que la del índice de referencia.

Mediante el enfoque ESG descrito, el universo de inversión analizado se reduce como mínimo en un 20%; para ello, en primer lugar, se elimina del universo de inversión analizado a los emisores que presentan riesgos importantes asociados a los factores ESG.

El objetivo de tener un impacto positivo a largo plazo en materia ambiental y social se evalúa mediante una puntuación ESG calculada por Candriam. Para alcanzar dicho objetivo sostenible, se persigue que la nota ESG media ponderada del subfondo sea superior a la nota ESG media ponderada del índice de referencia.

#### **Operaciones con instrumentos financieros derivados autorizados:**

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

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

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

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

#### **Aspectos sociales, éticos y medioambientales:**

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

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

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

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

## 4 Informazioni sul comparto

### 4.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

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

#### 4.1.6. Indice e benchmark

MSCI North America

#### 4.1.7. Politica seguita durante l'esercizio

Nel secondo trimestre, i mercati azionari statunitensi si sono risollecati, ribaltando anche alcuni punti deboli del mese di marzo, grazie al fatto che il numero di casi COVID negli Stati Uniti era diminuito dopo le misure di lock-down e le curve si erano appiattite/erano diminuite in molti stati membri. In aggiunta la Fed ha intrapreso svariate azioni per tutelare l'economia, stanziando credito fino a 2,3 bilioni per le aziende e gli stati membri. Verso la fine del trimestre, i singoli stati hanno iniziato gradualmente a riaprire le rispettive economie, cosa che ha alimentato un rinnovato ottimismo negli investitori. I grandi vincitori della pandemia sono state le nuove tecnologie e i settori della salute, che hanno contribuito entrambi in misura considerevole alla lotta contro il virus.

Il mercato azionario globale ha tirato un respiro di sollievo nel mese di luglio, anche se il mercato azionario statunitense ha mantenuto la posizione positiva nel corso del mese, mentre il mercato europeo ha chiuso su terreno negativo. Per i rialzisti del mercato, una stagione di utili nel secondo trimestre migliore di quanto temuto, associata ai massicci pacchetti di stimolo in tutto il mondo, è stata sufficiente per mantenere lo slancio positivo. D'altro lato, la pandemia da COVID-19 era tutt'altro che sotto controllo, laddove alcuni paesi (US, America Latina, India, ...) erano ancora alle prese con la prima ondata, mentre in altri stava iniziando una nuova risalita delle infezioni dopo la ripresa delle attività sociali. Ad agosto il mercato azionario globale, confermato il suo trend in crescita, ha quasi raggiunto livelli molto vicini a quelli pre-COVID, i livelli di un mercato che nel febbraio di quest'anno segnava un massimo storico. A settembre, dopo avere raggiunto punte da record, il mercato azionario globale ha ceduto una parte del guadagno. Il nervosismo tra gli investitori è aumentato sempre più a causa delle elezioni presidenziali statunitensi e per un esito che teoricamente avrebbe potuto influenzare le loro partecipazioni azionarie. I numeri delle infezioni da COVID-19 stavano peggiorando negli Stati Uniti e non era certo in via di miglioramento nelle altre regioni nelle quali la volatilità era aumentata. Il lieve adeguamento ha dato origine a una sovraperformance di settori difensivi quali i servizi pubblici e i beni di consumo di base.

## 4 Informacion sobre el compartimiento

### 4.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

su cotización.

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

#### 4.1.6. Indice y benchmark

MSCI North America

#### 4.1.7. Política aplicada durante el ejercicio

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.



## 4 Informazioni sul comparto

### 4.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

I mercati azionari statunitensi hanno sottoperformato, con una caduta degli indici principali nel mese di ottobre, favorita da una vendita nel settore della tecnologia nell'ultima settimana del mese. In aggiunta, nel mese di ottobre i casi di coronavirus aumentavano al ritmo di 81.000 al giorno. In questa fase, il mid-west portava il peso maggiore delle nuove infezioni. Per la maggior parte del mese di ottobre l'andamento dei mercati sembrava essere quasi allineato alle notizie correlate allo stimolo fiscale statunitense. Tuttavia i mercati azionari si sono ripresi nei primi giorni di novembre, raggiungendo nuovi massimi storici a dicembre, dopo l'elezione di Joe Biden e la pubblicazione dei risultati di fase 3 del vaccino anti-COVID di Pfizer. Le elezioni presidenziali sono ormai storia e il Congresso sarà ora in grado di valutare l'adozione di un nuovo recovery plan.

I titoli azionari globali hanno registrato un andamento migliore nel primo trimestre, sostenuti dall'inizio della vaccinazione anti-Covid-19 e dalle notizie di ulteriori stimoli fiscali negli USA. I settori di mercato a basso valore hanno offerto buone prestazioni, così come quello delle imprese più piccole. L'azionariato statunitense ha guadagnato nel primo trimestre nonostante l'incertezza iniziale. Un'attività di trading insolita e molto mirata ha innervosito i mercati a gennaio, che hanno poi recuperato via via che prendeva piede l'ottimismo a seguito dei massicci stimoli messi in atto dal governo.

La nostra strategia ha sovraperformato il mercato in questo periodo.

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

#### 4.1.8. Prospettive

Prevediamo un'accelerazione della ripresa nel 2021 che si estenderà nel 2022 e nel 2023. Ci aspettiamo che questo periodo generi diversi anni di PIL globale sostenibile nelle economie sviluppate ed emergenti. La crescita nelle economie sviluppate dovrebbe mantenere un ritmo medio ben al di sopra della loro stima potenziale a lungo termine con l'uscita dalla pandemia. Questo ritmo di crescita dovrebbe ridurre i livelli di disoccupazione eccessivamente elevati e contribuire all'aumento dei tassi di utilizzo delle risorse e delle capacità. La situazione porterà benefici sia alla crescita che alle imprese cicliche in un contesto supportato da politiche monetarie e fiscali accomodanti.

Il rischio principale di questo periodo di forte crescita è costituito dall'inflazione e dalla rapidità della sua apparizione rispetto alle aspettative. Rimarremo focalizzati sui probabili fattori che potrebbero produrre un cambiamento delle valutazioni politiche della Federal Reserve e delle altre banche centrali. Osservando l'andamento del passato ed i periodi di grandi misure correttive dei mercati delle attività, i punti di svolta tendono a presentarsi quando avviene un cambio di direzione inaspettato nella politica della Federal Reserve. Questo è un evento remoto. Le banche centrali delle economie avanzate hanno rafforzato le nostre prospettive di

## 4 Informacion sobre el compartimiento

### 4.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

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.

Las acciones globales avanzaron en el primer trimestre, gracias a la administración de las vacunas contra la covid-19 y las noticias sobre nuevo estímulo fiscal en EE. UU. Los segmentos con bajas valoraciones del mercado se comportaron bien, al igual que las empresas más pequeñas. Las acciones estadounidenses registraron ganancias en el primer trimestre, a pesar de su incierto arranque. Una actividad de negociación inusual muy selectiva hizo provocó nerviosismo en los mercados en enero, pero después se recuperaron al afianzarse el optimismo relacionado con el fuerte estímulo de los gobiernos.

Nuestra estrategia se comportó mejor que el mercado durante el periodo.

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

#### 4.1.8. Perspectiva

Vemos una aceleración de la recuperación durante 2021, así como en 2022 y 2023. Esperamos que sean muchos años de crecimiento del PIB global sostenible en las diversas economías desarrolladas y emergentes. El crecimiento en las economías desarrolladas debería avanzar a un ritmo medio muy superior a la estimación potencial a largo plazo, a medida que salimos de la pandemia. Este ritmo de crecimiento debería contribuir a reducir los excesivos niveles de desempleo y a incrementar las tasas de utilización de capacidad y recursos. Este entorno beneficiará tanto a las empresas de crecimiento como cíclicas, en un entorno sostenido por las continuas políticas monetarias y fiscales flexibles.

El principal riesgo de este periodo de sólido crecimiento será la inflación y la rapidez con que aparece con respecto a las expectativas. Nos centraremos en los probables factores que podrían hacer que la Reserva Federal y otros bancos centrales modifiquen su evaluación de la política. Si nos fijamos en los pasados cambios de tendencia y fases de fuerte corrección de los principales mercados de activos, los puntos de inflexión suelen producirse cuando hay un cambio de dirección inesperado en la política de la Reserva Federal. Todavía falta mucho para eso. Los bancos centrales de las economías avanzadas han reforzado nuestras perspectivas positivas de

## 4 Informazioni sul comparto

### 4.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

crescita positive con condizioni più accomodanti e indicazioni future trasparenti.

#### 4.1.9. Classe di rischio

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

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

Il comparto appartiene alla classe 6

## 4 Informacion sobre el compartimiento

### 4.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

crecimiento con sus condiciones más flexibles y sus claras indicaciones (*forward guidance*).

#### 4.1.9. Tipo de riesgo

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

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

El fondo pertenece a la clase 6

# Candriam Sustainable North America

## 4.2. Bilancio

## 4.2. Balance

				31/03/2021	31/03/2020
				USD	USD
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>		<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>		<b>54 212 109,80</b>	<b>46 501 714,86</b>
<b>I.</b>	<b>Attivi immobilizzati</b>	<b>I.</b>	<b>Activo fijo</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Spese di costituzione e di organizzazione	A.	Gastos de constitución y organización	0,00	0,00
B.	Immovilizado immaterial	B.	Immobiliations incorporelles	0,00	0,00
C.	Immobilizzazioni materiali	C.	Immovilizado material	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario,</b>	<b>II.</b>	<b>Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados</b>	<b>54 090 257,75</b>	<b>46 264 544,11</b>
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	0,00	0,00
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	54 090 257,75	46 264 544,11
a.	Azioni	a.	Acciones	54 090 257,75	46 264 544,11
a.1.	Azioni	a.1.	Acciones	54 090 257,75	46 264 544,11
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	0,00	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	0,00	0,00
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Crediti e debiti a più di un anno</b>	<b>III.</b>	<b>Créditos y deudas a más de un año</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Crediti	A.	Créditos	0,00	0,00
B.	Debiti	B.	Deudas	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Crediti e debiti con scadenza entro un anno</b>	<b>IV.</b>	<b>Creditos y deudas a corto plazo</b>	<b>105 607,92</b>	<b>87 170,88</b>
A.	Crediti	A.	Créditos	145 113,78	252 365,36
a.	Importi da ricevere	a.	Importes a cobrar	145 113,78	252 365,36
B.	Debiti	B.	Deudas	(39 505,86)	(165 194,48)
a.	Importi da pagare (-)	a.	Importes a pagar (-)	(39 505,86)	(128 362,96)
c.	Prestiti (-)	c.	Loans (-)	0,00	(36 831,52)
<b>V.</b>	<b>Depositi e liquidità</b>	<b>V.</b>	<b>Activos líquidos y colocaciones de tesorería</b>	<b>79 200,06</b>	<b>194 281,44</b>
A.	Credito verso banche a vista	A.	Depósitos a la vista	79 200,06	194 281,44
B.	Credito verso banche a termine	B.	Depósitos a plazo	0,00	0,00
C.	Altri	C.	Otros	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Ratei e risconti</b>	<b>VI.</b>	<b>Cuentas de regularización</b>	<b>(62 955,93)</b>	<b>(44 281,57)</b>
A.	Risconti attivi	A.	Gastos diferidos	10 740,91	16 850,47
B.	Ratei attivi	B.	Ingresos devengados	7,34	543,31
C.	Risconti passivi (-)	C.	Gastos anticipados (-)	(73 704,18)	(61 675,35)
D.	Ratei passivi (-)	D.	Ingresos diferidos (-)	0,00	0,00
<b>TOTALE PARTIMONIO NETTO</b>		<b>TOTAL CAPITALES PROPIOS</b>		<b>54 212 109,80</b>	<b>46 501 714,86</b>
A.	Capitale	A.	Capital	(105 557 864,03)	(92 807 765,25)
B.	Partecipazioni al risultato	B.	Participaciones en beneficios	(3 029 574,75)	(1 625 591,12)
C.	Risultato riportato a nuovo	C.	Resultado de ejercicios anteriores	139 184 421,65	144 133 751,25
D.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	D.	Resultado del ejercicio (del semestre)	23 615 126,93	(3 198 680,02)

# Candriam Sustainable North America

## 4.3. Voci fuori bilancio

## 4.3. Elementos fuera de balance

				31/03/2021	31/03/2020
				USD	USD
<b>I.</b>	<b>Garanzie reali (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Garantías reales (+/-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Altre garanzie reali	B.	Otras garantías reales	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valori soggiacenti dei contratti d'opzione e de warrant (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Valores subyacentes de los contratos de opción y warrants (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contratti d'opzione e warrant acquistati	A.	Contratos de opción y warrants adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti d'opzione e warrant venduti	B.	Contratos de opción y warrants vendidos	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Importi nozionali dei contratti a termine (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Importes nocionales de los contratos a término(+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contratti a termine acquistati	A.	Contratos a término adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti a termine venduti	B.	Contratos a término vendidos	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Importi nozionali di contratti di swap (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Importes nocionales de los contratos swap (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contratti di swap acquistati	A.	Contratos swap adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti di swap venduti	B.	Contratos swap vendidos	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Importi nozionali di altri strumenti finanziari derivati (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Importes nocionales de otros derivados financieros (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contratti acquistati	A.	Contratos adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti venduti	B.	Contratos vendidos	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Importi non richiamati su azioni</b>	<b>VI.</b>	<b>Importes no reclamados sobre acciones</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Impegni di vendita derivanti da cessioniretrocessioni</b>	<b>VII.</b>	<b>Compromisos de venta por cesionesretrocesiones</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Impegni di riscatto derivanti da cessioniretrocessioni</b>	<b>VIII.</b>	<b>Compromisos de recompra por cesionesretrocesiones</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Strumenti finanziari prestati</b>	<b>IX.</b>	<b>Instrumentos financieros prestados</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Azioni	A.	Acciones	0,00	0,00
B.	Obbligazioni	B.	Obbligaciones	0,00	0,00

# Candriam Sustainable North America

## 4.4. Conto economico

## 4.4. Cuenta de pérdidas y ganancias

				31/03/2021	31/03/2020
				USD	USD
<b>I.</b>	<b>Riduzioni di valore, minusvalenze e plusvalenze</b>	<b>I.</b>	<b>Reducciones de valor, minusvalías y plusvalías</b>	<b>23 737 138,19</b>	<b>(3 247 799,37)</b>
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	0,00	0,00
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	23 733 530,03	(3 241 124,53)
a.	Azioni	a.	Acciones	23 733 530,03	(3 241 124,53)
a.1.	Resultat realizzi	a.1.	Resultado realizado	8 930 611,85	2 966 571,81
a.2.	Resultat non realizzi	a.2.	Resultado no realizado	14 802 918,18	(6 207 696,34)
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	21,09	(227,04)
a.	Resultat realizzi	a.	Resultado realizado	21,09	(227,04)
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	0,00	0,00
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	0,00	0,00
G.	Crediti, depositi, liquidità e debiti	G.	Créditos, activos líquidos, inversiones y deudas	0,00	0,00
H.	Posizioni e operazioni di cambio	H.	Posiciones y operaciones de cambio	3 587,07	(6 447,80)
b.	Altre posizioni e operazioni di cambio	b.	Otras posiciones y operaciones de cambio	3 587,07	(6 447,80)
b.1.	Resultat realizzi	b.1.	Resultado realizado	3 587,07	(6 447,80)
<b>II.</b>	<b>Prodotti e oneri di investimento</b>	<b>II.</b>	<b>Productos y costos de las inversiones</b>	<b>706 103,50</b>	<b>1 055 130,44</b>
A.	Dividendi	A.	Dividendos	968 746,88	1 419 269,10
B.	Interessi (+/-)	B.	Intereses (+/-)	74,63	6 246,82
b.	Depositi e liquidità	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	74,63	6 246,82
C.	Interessi da prestiti (-)	C.	Intereses de préstamos (-)	(330,64)	(139,64)
D.	Contratto di swap (+/-)	D.	Contratos swap (+/-)	0,00	0,00
E.	Ritenute fiscali su operazioni mobiliari (-)	E.	Retención a cuenta sobre bienes muebles (-)	(262 387,37)	(370 245,84)
a.	Di origine belga	a.	De origen belga	0,00	(1 399,87)
b.	Di origine estera	b.	De origen extranjero	(262 387,37)	(368 845,97)
F.	Altri prodotti derivanti da investimenti	F.	Otros ingresos de inversiones	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Altri prodotti</b>	<b>III.</b>	<b>Otros Ingresos</b>	<b>0,01</b>	<b>0,06</b>
A.	Indennità destinata a coprire le spese di acquisizione e di realizzo degli attivi, a scoraggiare le uscite e a coprire le spese di consegna	A.	Indemnización destinada a cubrir los gastos de adquisición y realización de los activos, desalentar las salidas de capital y cubrir los gastos de entrega	0,00	0,00
B.	Altri	B.	Otros	0,01	0,06
<b>IV.</b>	<b>Risconti attivi</b>	<b>IV.</b>	<b>Gastos de explotación</b>	<b>(828 114,77)</b>	<b>(1 006 011,15)</b>
A.	Spese di transazione e di consegna inerenti agli investimenti (-)	A.	Gastos de transacción y entrega inherentes a las inversiones (-)	(20 253,92)	(43 789,51)
B.	Risconti finanziari (-)	B.	Gastos financieros (-)	(532,42)	(111,32)
C.	Remunerazione dovuta al depositario (-)	C.	Remuneración del depositario (-)	(106 792,32)	(121 361,48)
D.	Remunerazione dovuta al gestore (-)	D.	Remuneración de la Gestora (-)	(589 945,41)	(712 222,95)
a.	Gestione finanziaria	a.	Gestión financiera	(531 434,70)	(643 162,56)
a.2.	Gestione finanziaria - Classe C	a.2.	Gestión financiera - Clase C	(406 409,23)	(440 344,25)
a.5.	Gestione finanziaria - Classe I	a.5.	Gestión financiera - Clase I	(33 999,88)	(84 423,02)
a.9.	Gestione finanziaria - Classe N	a.9.	Gestión financiera - Clase N	(321,97)	(5 968,57)
a.11.	Gestione finanziaria - Classe R	a.11.	Gestión financiera - Clase R	(57 732,81)	(82 323,47)
a.12.	Gestione finanziaria - Classe R2	a.12.	Gestión financiera - Clase R2	(32 970,81)	(30 103,25)
b.	Gestione amministrativa e contabile	b.	Gestión administrativa y contable	(58 510,71)	(69 060,39)
b.1.	Gestione amministrativa e contabile - Generali	b.1.	Gestión administrativa y contable - General	(4 614,06)	(2 615,52)
b.2.	Gestione amministrativa e contabile - Class C	b.2.	Gestión administrativa y contable - Clase C	(30 480,76)	(33 025,79)
b.5.	Gestione amministrativa e contabile - Class I	b.5.	Gestión administrativa y contable - Clase I	(4 543,61)	(11 281,99)
b.9.	Gestione amministrativa e contabile - Class N	b.9.	Gestión administrativa y contable - Clase N	(18,12)	(335,71)
b.11.	Gestione amministrativa e contabile - Class R	b.11.	Gestión administrativa y contable - Clase R	(9 093,08)	(12 889,26)
b.12.	Gestione amministrativa e contabile - Class R2	b.12.	Gestión administrativa y contable - Clase R2	(9 761,08)	(8 912,12)
E.	Spese amministrative (-)	E.	Gastos administrativos (-)	(25 974,27)	(33 893,35)
F.	Spese di costituzione e di organizzazione (-)	F.	Gastos de constitución y organización (-)	(15 426,20)	(17 950,33)
G.	Remunerazioni, oneri sociali e pensioni (-)	G.	Remuneraciones, cargas sociales y pensiones (-)	(306,62)	0,00
H.	Servizi e beni vari (-)	H.	Servicios y bienes diversos (-)	(25 966,94)	(44 140,09)
I.	Ammortamenti e provvigioni per rischi e oneri (-)	I.	Amortizaciones y provisiones para riesgos y gastos (-)	0,00	0,00
J.	Imposte	J.	Tasas	(40 729,62)	(36 827,19)
K.	Altri risconti	K.	Otros gastos (-)	(2 187,05)	4 285,07
	<b>Prodotti e oneri di esercizio (il semestre)</b>		<b>Ingresos y gastos del ejercicio (del semestre)</b>	<b>(122 011,26)</b>	<b>49 119,35</b>
	<b>Subtotale II+III+IV</b>		<b>Subtotal II+III+IV</b>	<b>23 615 126,93</b>	<b>(3 198 680,02)</b>
<b>V.</b>	<b>Utile liquido (perdita liquida) ante imposte sul risultato</b>	<b>V.</b>	<b>Beneficio ordinario (pérdida ordinaria) antes del impuesto sobre beneficios</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VI.</b>	<b>Imposte sul risultato</b>	<b>VI.</b>	<b>Imposte sobre beneficios</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Risultato dell'esercizio (del semestre)</b>	<b>VII.</b>	<b>Resultado del ejercicio (del semestre)</b>	<b>23 615 126,93</b>	<b>(3 198 680,02)</b>

## Candriam Sustainable North America

### 4.5. Allocazione dei risultati

### 4.5. Aplicaciones y deducciones

				31/03/2021	31/03/2020
				USD	USD
I.	Utile (Perdita)	I.	Beneficio (Pérdida) del ejercicio	159 769 973,83	139 309 480,11
a.	Utile riportato (perdita riportata) dall'esercizio precedente	a.	Beneficio prorrogado (Pérdida prorrogada) de ejercicio anterior	139 184 421,65	144 133 751,25
b.	Utile (Perdita) da attribuire	b.	Beneficio (Pérdida) del ejercicio a aplicar	23 615 126,93	(3 198 680,02)
c.	Partecipazioni al risultato percepite (versate)	c.	Participaciones en beneficios percibidas (abonadas)	(3 029 574,75)	(1 625 591,12)
II.	(Attribuzioni al) Prelevio dal capitale	II.	(Aplicaciones al) Deducciones del capital	0,00	0,00
III.	Utile da riportare (Perdita da riportare)	III.	(Beneficio que debe prorrogarse) Pérdida que debe prorrogarse	(159.665.421,82)	(139 184 421,65)
IV.	(Distribuzione dei dividendi)	IV.	(Reparto de dividendos)	(104.552,01)	(125 058,46)

# Candriam Sustainable North America

## 4.6. Composizione degli attivi e cifre chiave

## 4.6. Composición de los activos y cifras clave

### 4.6.1. Composizione del attivo al 31 marzo 2021 (espresso in USD)

### 4.6.1. Composición de los activos a 31 marzo 2021 (denominada en USD)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
<b>I. Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, - Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados</b>								
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores</b>								
<b>Azioni e altri valori assimilabili ad azioni – Acciones y otros valores asimilables a las acciones</b>								
<b>Bermuda – Bermuda</b>								
AXALTA COATING SYSTEMS LTD		1 841,00	USD	29,58	54 456,78		0,10%	0,10%
IHS MARKIT LTD		1 150,00	USD	96,78	111 297,00		0,21%	0,21%
<b>Totale: Bermuda – Total: Bermuda</b>					<b>165 753,78</b>		<b>0,31%</b>	<b>0,31%</b>
<b>Canada – Canadá</b>								
BANK OF NOVA SCOTIA		410,00	CAD	78,62	25 646,82		0,05%	0,05%
BCE INC		2 550,00	CAD	56,73	115 098,48		0,21%	0,21%
BLACKBERRY LTD SHS		18 983,00	CAD	10,54	159 192,30		0,29%	0,29%
CANADIAN NATIONAL RAILWAY		319,00	CAD	145,84	37 015,53		0,07%	0,07%
CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO		289,00	CAD	480,00	110 371,18		0,20%	0,20%
CI FINANCIAL CORP		16 281,00	CAD	18,15	235 111,74		0,43%	0,43%
GILDAN ACTIVEWEAR		1 920,00	CAD	38,46	58 752,60		0,11%	0,11%
HYDRO ONE LTD		3 887,00	CAD	29,27	90 521,94		0,17%	0,17%
KEYERA***		11 813,00	CAD	26,12	245 499,15		0,45%	0,45%
MAGNA INTERNATIONAL INC		1 506,00	CAD	110,68	132 620,52		0,25%	0,24%
MANULIFE FINANCIAL CORP		18 587,00	CAD	27,03	399 734,80		0,74%	0,74%
PEMBINA PIPELINE CORP		8 743,00	CAD	36,30	252 512,98		0,47%	0,47%
RESTAURANT BRANDS INTL INC		1 843,00	CAD	81,73	119 845,97		0,22%	0,22%
ROGERS COMMUN./B. N-V. *OPR*		1 969,00	CAD	57,95	90 785,35		0,17%	0,17%
ROYAL BANK OF CANADA		442,00	CAD	115,87	40 748,34		0,08%	0,08%
SUN LIFE FINANCIAL INC		3 573,00	CAD	63,51	180 547,61		0,33%	0,33%
TC ENERGY CORPORATION		1 950,00	CAD	57,61	89 381,80		0,17%	0,16%
TELUS CORP		11 591,00	CAD	25,03	230 833,25		0,43%	0,43%
THOMSON REUTERS CORP		2 556,00	CAD	110,09	223 885,17		0,41%	0,41%
TORONTO DOMINION BK		544,00	CAD	81,96	35 474,60		0,07%	0,07%
<b>Totale: Canada – Total: Canadá</b>					<b>2 873 580,13</b>		<b>5,31%</b>	<b>5,30%</b>
<b>Svizzera – Suiza</b>								
TE CONNECTIVITY /REG SHS		625,00	USD	129,11	80 693,75		0,15%	0,15%
<b>Totale: Svizzera – Total: Suiza</b>					<b>80 693,75</b>		<b>0,15%</b>	<b>0,15%</b>
<b>Curacao – Curacao</b>								
SCHLUMBERGER LTD		10 730,00	USD	27,19	291 748,70		0,54%	0,54%
<b>Totale: Curacao – Total: Curacao</b>					<b>291 748,70</b>		<b>0,54%</b>	<b>0,54%</b>
<b>Irlanda – Irlanda</b>								
ACCENTURE PLC		1 185,00	USD	276,25	327 356,25		0,61%	0,60%
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC		4 602,00	USD	164,37	756 430,74		1,40%	1,40%

## Candriam Sustainable North America

4.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

4.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
JOHNSON CTR INT SHS		2 245,00	USD	59,67	133 959,15		0,25%	0,25%
LINDE PLC		853,00	USD	280,14	238 959,42		0,44%	0,44%
MEDTRONIC HOLDINGS LIMITED		3 097,00	USD	118,13	365 848,61		0,68%	0,67%
PENTAIR PLC		749,00	USD	62,32	46 677,68		0,09%	0,09%
<b>Totale: Irlanda – Total: Irlanda</b>					<b>1 869 231,85</b>		<b>3,46%</b>	<b>3,45%</b>
<b>Paesi Bassi – Países Bajos</b>								
LYONDELLBASELL IND NV -A-		883,00	USD	104,05	91 876,15		0,17%	0,17%
NXP SEMICONDUCTOR		722,00	USD	201,34	145 367,48		0,27%	0,27%
<b>Totale: Paesi Bassi – Total: Países Bajos</b>					<b>237 243,63</b>		<b>0,44%</b>	<b>0,44%</b>
<b>Stati Uniti – Estados Unidos de América</b>								
3M CO		665,00	USD	192,68	128 132,20		0,24%	0,24%
ABBOTT LABORATORIES INC		6 080,00	USD	119,84	728 627,20		1,35%	1,34%
ABIOMED INC.		140,00	USD	318,73	44 622,20		0,08%	0,08%
ADOBE INC		872,00	USD	475,37	414 522,64		0,77%	0,76%
ADVANCED MICRO DEVICES INC		1 500,00	USD	78,50	117 750,00		0,22%	0,22%
AIG		871,00	USD	46,21	40 248,91		0,07%	0,07%
AKAMAI TECHNOLOGIES INC		293,00	USD	101,90	29 856,70		0,06%	0,06%
ALEXION PHARMA INC		185,00	USD	152,91	28 288,35		0,05%	0,05%
ALLSTATE CORP		9 965,00	USD	114,90	1 144 978,50		2,12%	2,11%
ALLY FINANCIAL INC		5 895,00	USD	45,21	266 512,95		0,49%	0,49%
ALPHABET INC -A-		1 077,00	USD	2 062,52	2 221 334,04		4,11%	4,10%
ALPHABET INC -C-		206,00	USD	2 068,63	426 137,78		0,79%	0,79%
AMERICAN EXPRESS CO.		1 050,00	USD	141,44	148 512,00		0,27%	0,27%
AMERICAN WATER WORKS CO INC		2 904,00	USD	149,92	435 367,68		0,80%	0,80%
AMERIPRISE FINANC. /WH.I		1 911,00	USD	232,45	444 211,95		0,82%	0,82%
AMGEN INC		2 651,00	USD	248,81	659 595,31		1,22%	1,22%
ANALOG DEVICES INC		1 443,00	USD	155,08	223 780,44		0,41%	0,41%
APPLE INC		26 996,00	USD	122,15	3 297 561,40		6,10%	6,08%
ARAMARK		350,00	USD	37,78	13 223,00		0,02%	0,02%
ARISTA NETWORKS INC		159,00	USD	301,89	48 000,51		0,09%	0,09%
AT & T		21 287,00	USD	30,27	644 357,49		1,19%	1,19%
AUTODESK INC.		966,00	USD	277,15	267 726,90		0,49%	0,49%
AUTOLIV INC		1 381,00	USD	92,80	128 156,80		0,24%	0,24%
AUTOMATIC DATA PROCES.		1 149,00	USD	188,47	216 552,03		0,40%	0,40%
AVANTOR INC		3 700,00	USD	28,93	107 041,00		0,20%	0,20%
BAKER HUGHES COMPANY		10 805,00	USD	21,61	233 496,05		0,43%	0,43%
BALL CORP.		1 690,00	USD	84,74	143 210,60		0,26%	0,26%
BANK OF NY MELLON CORP SHS		5 032,00	USD	47,29	237 963,28		0,44%	0,44%
BEST BUY CO INC.		579,00	USD	114,81	66 474,99		0,12%	0,12%
BIOGEN INC		1 687,00	USD	279,75	471 938,25		0,87%	0,87%
BIO-RAD LABORATORIES A		94,00	USD	571,17	53 689,98		0,10%	0,10%
BROADCOM INC		2 111,00	USD	463,66	978 786,26		1,81%	1,81%
CADENCE DESIGN SYSTEMS		1 390,00	USD	136,99	190 416,10		0,35%	0,35%
CARDINAL HEALTH INC.		147,00	USD	60,75	8 930,25		0,02%	0,02%
CBRE GROUP -A-		11 590,00	USD	79,11	916 884,90		1,70%	1,69%
CERNER CORP		2 805,00	USD	71,88	201 623,40		0,37%	0,37%
CF INDUSTRIES HOLDING INC		1 621,00	USD	45,38	73 560,98		0,14%	0,14%
CHENIERE ENERGY		3 723,00	USD	72,01	268 093,23		0,50%	0,49%
CHURCH & DWIGHT CO INC		4 087,00	USD	87,35	356 999,45		0,66%	0,66%
CIGNA CORPORATION		1 094,00	USD	241,74	264 463,56		0,49%	0,49%
CINTAS		299,00	USD	341,31	102 051,69		0,19%	0,19%
CISCO SYSTEMS INC.		17 187,00	USD	51,71	888 739,77		1,64%	1,64%
CITIGROUP INC		2 578,00	USD	72,75	187 549,50		0,35%	0,35%



## Candriam Sustainable North America

4.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

4.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC		3 389,00	USD	44,15	149 624,35		0,28%	0,28%
CITRIX SYSTEMS INC		2 678,00	USD	140,36	375 884,08		0,69%	0,69%
CLOROX CO *OPA*		3 426,00	USD	192,88	660 806,88		1,22%	1,22%
COCA-COLA CO.		9 003,00	USD	52,71	474 548,13		0,88%	0,88%
COGNIZANT TECHNOLOGY SOL A		664,00	USD	78,12	51 871,68		0,10%	0,10%
COLGATE-PALMOLIVE CO.		1 137,00	USD	78,83	89 629,71		0,17%	0,17%
CSX CORP.		1 388,00	USD	96,42	133 830,96		0,25%	0,25%
CVS HEALTH CORP		2 650,00	USD	75,23	199 359,50		0,37%	0,37%
DANAHER CORP		672,00	USD	225,08	151 253,76		0,28%	0,28%
DAVITA INC --- SHS		99,00	USD	107,77	10 669,23		0,02%	0,02%
DELL TECHNOLOGIES INC		3 638,00	USD	88,15	320 689,70		0,59%	0,59%
EBAY INC		5 849,00	USD	61,24	358 192,76		0,66%	0,66%
ECOLAB INC.		1 254,00	USD	214,07	268 443,78		0,50%	0,50%
ELECTRONIC ARTS		4 787,00	USD	135,37	648 016,19		1,20%	1,20%
ENTERGY CORP.		536,00	USD	99,47	53 315,92		0,10%	0,10%
ESTEE LAUDER CO -A-		698,00	USD	290,85	203 013,30		0,38%	0,37%
ETSY INC		796,00	USD	201,67	160 529,32		0,30%	0,30%
EVERSOURCE ENERGY		449,00	USD	86,59	38 878,91		0,07%	0,07%
F5 NETWORKS INC.		2 469,00	USD	208,62	515 082,78		0,95%	0,95%
FAIR ISAAC CORP		503,00	USD	486,05	244 483,15		0,45%	0,45%
FIRST SOLAR INC		1 422,00	USD	87,30	124 140,60		0,23%	0,23%
FORTINET		1 602,00	USD	184,42	295 440,84		0,55%	0,54%
GENERAL ELECTRIC CO		7 112,00	USD	13,13	93 380,56		0,17%	0,17%
GENERAL MILLS INC		3 144,00	USD	61,32	192 790,08		0,36%	0,36%
GILEAD SCIENCES INC.		8 146,00	USD	64,63	526 475,98		0,97%	0,97%
HARTFORD FIN.SERV.GROUP		4 883,00	USD	66,79	326 135,57		0,60%	0,60%
HCA HEALTHCARE INC		991,00	USD	188,34	186 644,94		0,35%	0,34%
HEWLETT PACKARD ENT CO		2 976,00	USD	15,74	46 842,24		0,09%	0,09%
HILTON INC		220,00	USD	120,92	26 602,40		0,05%	0,05%
HOLOGIC INC		2 399,00	USD	74,38	178 437,62		0,33%	0,33%
HOME DEPOT INC.		2 145,00	USD	305,25	654 761,25		1,21%	1,21%
HOST HOTELS & RESORTS INC		2 131,00	USD	16,85	35 907,35		0,07%	0,07%
HUMANA INC.		258,00	USD	419,25	108 166,50		0,20%	0,20%
HUNTINGTON BANCSHARES INC		3 698,00	USD	15,72	58 132,56		0,11%	0,11%
IBM CORP		774,00	USD	133,26	103 143,24		0,19%	0,19%
INTEL CORP.		14 701,00	USD	64,00	940 864,00		1,74%	1,74%
INTERPUBLIC GROUP		7 582,00	USD	29,20	221 394,40		0,41%	0,41%
INTUIT		1 156,00	USD	383,06	442 817,36		0,82%	0,82%
KELLOGG CO		761,00	USD	63,30	48 171,30		0,09%	0,09%
KEYCORP		16 192,00	USD	19,98	323 516,16		0,60%	0,60%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC		324,00	USD	143,40	46 461,60		0,09%	0,09%
KIMBERLY CLARK CORP		233,00	USD	139,05	32 398,65		0,06%	0,06%
KINDER MORGAN INC		18 743,00	USD	16,65	312 070,95		0,58%	0,58%
LILLY (ELI) & CO		3 173,00	USD	186,82	592 779,86		1,10%	1,09%
LOWE S COMPANIES INC.		2 069,00	USD	190,18	393 482,42		0,73%	0,73%
MARSH & MC-LENNAN COS INC		130,00	USD	121,80	15 834,00		0,03%	0,03%
MASCO CORP.		12 177,00	USD	59,90	729 402,30		1,35%	1,35%
MASTERCARD INC. SHS-A-		1 112,00	USD	356,05	395 927,60		0,73%	0,73%
MC-CORMICK&CO/N.VOTING		3 546,00	USD	89,16	316 161,36		0,58%	0,58%
MERCADOLIBRE INC		30,00	USD	1 472,14	44 164,20		0,08%	0,08%
MERCK		3 384,00	USD	77,09	260 872,56		0,48%	0,48%
METLIFE INC		5 608,00	USD	60,79	340 910,32		0,63%	0,63%
MICRON TECHNOLOGY INC		340,00	USD	88,21	29 991,40		0,06%	0,06%

## Candriam Sustainable North America

4.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

4.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
MICROSOFT CORP.		3 999,00	USD	235,77	942 844,23		1,74%	1,74%
MORGAN STANLEY		4 512,00	USD	77,66	350 401,92		0,65%	0,65%
MOTOROLA SOLTN/EX-DISTR		821,00	USD	188,05	154 389,05		0,29%	0,28%
NETAPP INC		1 874,00	USD	72,67	136 183,58		0,25%	0,25%
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC		375,00	USD	97,25	36 468,75		0,07%	0,07%
NIKE INC B		2 336,00	USD	132,89	310 431,04		0,57%	0,57%
NORFOLK SOUTHERN CORP.		973,00	USD	268,52	261 269,96		0,48%	0,48%
NORTONLIFELOCK RG		8 304,00	USD	21,26	176 543,04		0,33%	0,33%
NVIDIA CORP.		999,00	USD	533,93	533 396,07		0,99%	0,98%
OKTA INC		770,00	USD	220,43	169 731,10		0,31%	0,31%
OMNICOM GROUP INC		1 070,00	USD	74,15	79 340,50		0,15%	0,15%
ONEOK INC (NEW)		6 138,00	USD	50,66	310 951,08		0,57%	0,57%
ON SEMICONDUCTOR CORP		4 297,00	USD	41,61	178 798,17		0,33%	0,33%
OWENS CORNING INC		1 393,00	USD	92,09	128 281,37		0,24%	0,24%
PACKAGING CORP OF AMERICA		2 081,00	USD	134,48	279 852,88		0,52%	0,52%
PARKER-HANNIFIN		1 147,00	USD	315,43	361 798,21		0,67%	0,67%
PAYPAL HOLDINGS INC		800,00	USD	242,84	194 272,00		0,36%	0,36%
PEPSICO INC		1 833,00	USD	141,45	259 277,85		0,48%	0,48%
PNC FINANCIAL SERVICES GP		386,00	USD	175,41	67 708,26		0,13%	0,12%
PPG INDUSTRIES INC.		922,00	USD	150,26	138 539,72		0,26%	0,26%
PROCTER & GAMBLE CO.		13 529,00	USD	135,43	1 832 232,47		3,39%	3,38%
PROGRESSIVE CORP		1 444,00	USD	95,61	138 060,84		0,26%	0,25%
PROLOGIS INC		173,00	USD	106,00	18 338,00		0,03%	0,03%
PRUDENTIAL FINANCIAL INC		1 802,00	USD	91,10	164 162,20		0,30%	0,30%
QUALCOMM INC.		3 424,00	USD	132,59	453 988,16		0,84%	0,84%
QUEST DIAGNOSTICS INC.		356,00	USD	128,34	45 689,04		0,08%	0,08%
REGIONS FINANCIAL CORP		9 629,00	USD	20,66	198 935,14		0,37%	0,37%
REINSURANCE GRP AMERICA INC		227,00	USD	126,05	28 613,35		0,05%	0,05%
ROPER TECHNOLOGIES INC		181,00	USD	403,34	73 004,54		0,13%	0,13%
SALESFORCE COM INC		483,00	USD	211,87	102 333,21		0,19%	0,19%
SEAGEN RG		280,00	USD	138,86	38 880,80		0,07%	0,07%
SERVICENOW INC		85,00	USD	500,11	42 509,35		0,08%	0,08%
SHERWIN-WILLIAMS CO		281,00	USD	738,01	207 380,81		0,38%	0,38%
SMITH CORP..A.O. ***		1 142,00	USD	67,61	77 210,62		0,14%	0,14%
STARBUCKS CORP.		9 000,00	USD	109,27	983 430,00		1,82%	1,81%
SYNCHRONY FINANCIAL		3 719,00	USD	40,66	151 214,54		0,28%	0,28%
SYNOPSIS INC.		261,00	USD	247,78	64 670,58		0,12%	0,12%
TAKE TWO INTERACT. SOFTWARE		778,00	USD	176,70	137 472,60		0,25%	0,25%
TESLA INC		2 223,00	USD	667,93	1 484 808,39		2,75%	2,74%
TEXAS INSTRUMENTS INC		628,00	USD	188,99	118 685,72		0,22%	0,22%
TJX COMPANIES INC		1 519,00	USD	66,15	100 481,85		0,19%	0,19%
TRACTOR SUPPLY CO		845,00	USD	177,08	149 632,60		0,28%	0,28%
TRAVELERS COMPANIES INC *OPR*		2 836,00	USD	150,40	426 534,40		0,79%	0,79%
TWITTER INC		4 800,00	USD	63,63	305 424,00		0,56%	0,56%
UNION PACIFIC CORP.		3 675,00	USD	220,41	810 006,75		1,50%	1,49%
UNITED RENTALS INC.		815,00	USD	329,31	268 387,65		0,50%	0,50%
UNIVERSAL DISPLAY CORP.		215,00	USD	236,77	50 905,55		0,09%	0,09%
VERIZON COMMUNICATIONS INC		11 815,00	USD	58,15	687 042,25		1,27%	1,27%
VERTEX PHARMACEUTICALS		1 921,00	USD	214,89	412 803,69		0,76%	0,76%
VF CORP		1 294,00	USD	79,92	103 416,48		0,19%	0,19%
VISA INC -A		1 559,00	USD	211,73	330 087,07		0,61%	0,61%
VMWARE INC		1 630,00	USD	150,45	245 233,50		0,45%	0,45%
WABTEC CORP		675,00	USD	79,16	53 433,00		0,10%	0,10%

## Candriam Sustainable North America

4.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

4.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cartera de inversión	% attivi netti % activos netos
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		355,00	USD	54,90	19 489,50		0,04%	0,04%
WALT DISNEY		3 964,00	USD	184,52	731 437,28		1,35%	1,35%
WASTE MANAGEMENT INC		747,00	USD	129,02	96 377,94		0,18%	0,18%
WESTROCK CO		1 945,00	USD	52,05	101 237,25		0,19%	0,19%
WEYERHAEUSER CO		5 019,00	USD	35,60	178 676,40		0,33%	0,33%
WILLIAMS COMPANIES INC		10 832,00	USD	23,69	256 610,08		0,47%	0,47%
WORKDAY INC - CLASS A		557,00	USD	248,43	138 375,51		0,26%	0,26%
WW GRAINGER INC		150,00	USD	400,93	60 139,50		0,11%	0,11%
XILINX INC.		368,00	USD	123,90	45 595,20		0,08%	0,08%
ZSCALER INC		852,00	USD	171,67	146 262,84		0,27%	0,27%
<b>Totale: Stati Uniti – Total: Estados Unidos de América</b>					<b>48 572 005,91</b>		<b>89,80%</b>	<b>89,60%</b>
<b>Totale Azioni e altri valori assimilabili ad azioni – Total Acciones y otros valores asimilables a las acciones</b>					<b>54 090 257,75</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,78%</b>
<b>Totale Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Total Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores</b>					<b>54 090 257,75</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,78%</b>
<b>Totale: Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, – Total: Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados</b>					<b>54 090 257,75</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,78%</b>
<b>II. Depositi e liquidità – Activos líquidos y colocaciones de tesorería</b>								
<b>depositi e liquidità – depósitos a la vista</b>								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			CAD		593,55			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			USD		14 199,56			0,03%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			EUR		64 406,95			0,12%
<b>Totale - depositi e liquidità depositi e liquidità – Total - depósitos a la vista depósitos a la vista</b>					<b>79 200,06</b>			<b>0,15%</b>
<b>Totale Depositi e liquidità – Total Activos líquidos y colocaciones de tesorería</b>					<b>79 200,06</b>			<b>0,15%</b>
<b>III. Altri crediti e debiti – Créditos y deudas distintos</b>					<b>105 607,92</b>			<b>0,19%</b>
<b>IV. Altri – Otros</b>					<b>(62 955,93)</b>			<b>(0,12%)</b>
<b>V. Totale attivo netto – Total activo neto</b>					<b>54 212 109,80</b>			<b>100,00%</b>

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

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

**Ripartizione settoriale del portafoglio titoli al 31/03/2021**  
(come una percentuale del portafoglio)

**Reparto económico de la cartera de valores 31/03/2021**  
(como un porcentaje de la cartera)

Internet, software & servizi IT – Internet, software y Servicios IT	16,46%
Hardware per computer & networking – Hardware ordenadores y networking	10,08%
Aziende finanziarie, di investimento & altre aziende diversificate – Empresas financieras, de inversión y otras empresas diversificadas	8,56%
Compagnie assicurative – Compañías de seguros	6,42%
Cosmetica farmaceutica & prodotti medicinali – Productos farmacéuticos, cosméticos y productos médicos	6,36%
Electronica & semiconduttori – Electrónica y semiconductores	4,64%
Telecomunicazioni – Telecomunicaciones	4,23%
Commercio al dettaglio & grandi magazzini – Comercio minorista y grandes almacenes	4,12%
Biotechnologia – Biotecnología	4,02%
Beni di consumo misti – Varios bienes de capital	3,88%
Veicoli – Vehículos	3,37%
Banche & altre istituzioni di credito – Bancos y otras instituciones de crédito	3,18%
Petrolio e gas naturale – Petróleo y gas natural	2,53%

## Candriam Sustainable North America

### 4.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

### 4.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Traffico & Trasporti – Tráfico y transporte	2,50%
Prodotti alimentarii & bibite analcoliche – Alimentación y refrescos	2,39%
Fornitura di energia elettrica & acqua – Energía y suministro de agua	2,36%
Grafica, pubblicazioni & stampa – Grafismo, publicidad y medios impresos	2,32%
Beni immobili – Inmobiliaria	2,13%
Industria degli alloggi & del catering, strutture per il tempo libero – Industria del alojamiento, catering e instalaciones de ocio	1,87%
Servizi vari – Servicios variados	1,57%
Attrezzature industriali e per l'ingegneria meccanica – Ingeniería mecánica y equipamiento industrial	1,37%
Prodotti chimici – Productos químicos	1,12%
Prodotti tessili, abbigliamento & capi in pelle – Textiles, complementos y cuero	0,95%
Sanità & servizi sociali – Servicios de atención médica y servicios sociales	0,92%
Apparecchi & componenti elettrici – Aparatos y componentes eléctricos	0,83%
Industrie dell'imballaggio – Industrias de envasado	0,78%
Materiale da costruzione & industria edile – Materiales de construcción e Industria de la construcción	0,62%
Selvicoltura, prodotti cartacei & forestali – Silvicultura, papel y productos forestales	0,25%
Servizi per l'ambiente & riciclaggio – Servicios medioambientales y de reciclado	0,18%
<b>Totale - Total:</b>	<b>100,00%</b>

#### Ripartizione geografica del portafoglio titoli al 31/03/2021

(come una percentuale del portafoglio)

#### Reperto geográfico de la cartera de valores al 31/03/2021

(como un porcentaje de la cartera)

Stati Uniti – Estados Unidos de América	89,80%
Canada – Canadá	5,31%
Irlanda – Irlanda	3,46%
Curacao – Curacao	0,54%
Paesi Bassi – Países Bajos	0,44%
Bermuda – Bermuda	0,31%
Svizzera – Suiza	0,15%
<b>Totale - Total:</b>	<b>100,00%</b>

#### Ripartizione del portafoglio titoli per valuta al 31/03/2021

(come una percentuale del portafoglio)

#### Reperto por divisa de la cartera de valores al 31/03/2021

(como un porcentaje de la cartera)

USD - USD	94,69%
CAD - CAD	5,31%
<b>Totale - Total:</b>	<b>100,00%</b>

#### 4.6.2. Cambiamenti nella composizione degli averi del compartimento (nella valuta del compartimento)

#### 4.6.2. Cambios en la composición de los haberes del compartimento (en la divisa del compartimento)

	1° semestre 1er semestre	2nd semester 2° semestre	Periodo Periodo
Acquisti – Compras	8 377 254,88	22 976 890,96	31 354 145,84
Vendite - Vendite	20 993 744,08	26 268 239,24	47 261 983,32
<b>Totale 1 - Total 1</b>	<b>29 370 998,96</b>	<b>49 245 130,20</b>	<b>78 616 129,16</b>
Sottoscrizioni - Subscripciones	3 606 135,32	3 088 145,22	6 694 280,54
Rimborsi - Reembolsos	16 429 006,38	6 093 444,33	22 522 450,71
<b>Totale 2 - Total 2</b>	<b>20 035 141,70</b>	<b>9 181 589,55</b>	<b>29 216 731,25</b>
Media di riferimento degli attivi netti totali - Media de referencia del activo neto total	49 274 515,80	50 977 102,05	50 125 808,93
<b>Tasso di Rotazione - Tasa de Rotación</b>	<b>18,95%</b>	<b>78,59%</b>	<b>98,55%</b>
<b>Tasso di rotazione corretto - Tasa de rotación corregida</b>	<b>18,91%</b>	<b>78,45%</b>	<b>98,46%</b>

Una cifra vicina allo 0 % mostra che le transazioni che riguardano, a seconda dei casi, i valori mobiliari o gli attivi, ad eccezione dei depositi e delle

## Candriam Sustainable North America

### 4.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

### 4.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

liquidità, sono state realizzate, su un periodo determinato, unicamente in funzione delle sottoscrizioni  
L'elenco delle transazioni effettuate durante l'esercizio è disponibile gratuitamente presso Belfius Banque S.A. aventi la sua sede Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles che garantisce il servizio finanziario

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

#### 4.6.3. Tasso di rotazione accresciuto

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

#### 4.6.3. Índice de rotación aumentado

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

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

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

##### Evolutione del numero di azione in circolazione al 31/03/2021

##### Evolución del numero de acciones en circulación al 31/03/2021

Periodo			Sottoscrizioni	Rimborsi	Fine del periodo
Periodo			Subscripciones	Reembolsos	Final del periodo
31/03/2019	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	102 215,69	209 692,68	589 827,54
		Distribuzione / Distribución	19 089,80	75 812,77	91 506,97
	Classe I / Classe I	Distribuzione / Distribución	7 800,00	18 800,00	79 600,00
		Capitalizzazione / Capitalización	230 972,14	615 636,61	242 829,07
	Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	679,54	4 502,91	6 521,06
		Classe R / Classe R	Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	1 910,14	153 360,97
	Classe R2 / Classe R2	Capitalizzazione / Capitalización	15 999,25	77 567,99	70 969,48
		Capitalizzazione / Capitalización	4 494,45	1 161,40	32 363,17
		Distribuzione / Distribución	9 710,94	15 817,37	23 411,15
	Classe R - EUR / Classe R - EUR	Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)			
Classe Z / Classe Z		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	25,00	3 042,00	0,00
		<b>Totale / Total</b>			<b>1 152 247,48</b>
31/03/2020	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	72 949,75	241 123,62	421 653,67
		Distribuzione / Distribución	17 278,88	20 939,33	87 846,52
	Classe I / Classe I	Distribuzione / Distribución	7 900,00	12 000,00	75 500,00
		Capitalizzazione / Capitalización	34 943,17	141 496,28	136 275,95
	Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	289,77	2 558,16	4 252,67
		Classe R / Classe R	Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	453,33	8 820,93
	Classe R2 / Classe R2	Capitalizzazione / Capitalización	32 460,75	50 218,03	53 212,20
		Capitalizzazione / Capitalización	1 954,00	7 261,17	27 056,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	5 493,54	17 917,60
	Classe R - EUR / Classe R - EUR	Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)			
Classe Z / Classe Z		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		<b>Totale / Total</b>			<b>830 566,06</b>
31/03/2021	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	28 432,61	85 961,03	364 125,25
		Distribuzione / Distribución	22 050,87	27 376,13	82 521,26
	Classe I / Classe I	Distribuzione / Distribución	0,00	75 500,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	37 444,99	106 265,76	67 455,19
	Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	4 252,67	0,00
		Classe R / Classe R	Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	2 345,64	2 337,87
	Classe R2 / Classe R2	Capitalizzazione / Capitalización	3 629,51	28 733,09	28 108,62
		Capitalizzazione / Capitalización	1 931,00	706,00	28 281,00
		Distribuzione / Distribución	1 806,00	3 013,91	16 709,69
	Classe R - EUR / Classe R - EUR	Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)			
Classe Z / Classe Z		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00

## Candriam Sustainable North America

4.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

4.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Totale / Total			594 060,22	
<b>Importi pagati e percepiti dall'OIC</b> (nella valuta del compartimento)			<b>Importes pagados y recibidos por el OIC</b> (en la divisa del compartimento)	
Periodo Periodo			Sottoscrizioni Subscripciones	Rimborsi Reembolsos
<b>31/03/2019</b>	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	4 775 923,10	9 677 386,43
		Distribuzione / Distribución	793 402,24	1 791 934,10
	Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	376 350,00	912 878,00
		Capitalizzazione / Capitalización	12 195 793,81	31 718 520,03
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	32 186,44	209 346,59
		Classe R / Clase R	Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	418 628,71
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	2 112 528,13	10 075 063,38
		Capitalizzazione / Capitalización	407 701,23	166 761,08
	Classe R - EUR / Clase R - EUR	Distribuzione / Distribución	190 075,86	2 500 564,42
		Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)		
Classe Z / Clase Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	
	Distribuzione / Distribución	38 371,50	4 664 446,76	
<b>31/03/2020</b>	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	3 703 042,66	12 423 716,11
		Distribuzione / Distribución	755 754,84	918 027,98
	Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	399 898,00	690 480,00
		Capitalizzazione / Capitalización	1 945 597,96	8 207 374,87
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	14 852,99	123 042,48
		Classe R / Clase R	Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	113 211,97
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	4 470 841,03	7 187 568,90
		Capitalizzazione / Capitalización	327 638,86	1 153 175,13
	Classe R - EUR / Clase R - EUR	Distribuzione / Distribución	0,00	930 112,61
		Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)		
Classe Z / Clase Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	
	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	
<b>31/03/2021</b>	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	1 470 470,59	5 026 540,72
		Distribuzione / Distribución	1 219 104,68	1 383 234,72
	Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	206,66	3 866 355,00
		Capitalizzazione / Capitalización	1 994 598,00	6 279 892,87
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
		Classe R / Clase R	Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	683 480,87
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	602 902,21	4 576 878,01
		Capitalizzazione / Capitalización	345 282,99	123 528,07
	Classe R - EUR / Clase R - EUR	Distribuzione / Distribución	378 441,20	598 870,34
		Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)		
Classe Z / Clase Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	
	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	

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

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

Periodo Periodo			per azione por acción
<b>31/03/2019</b>	71 864 107,35	Classe C / Clase C	48,69
		Distribuzione / Distribución	42,57
	Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	50,53
		Capitalizzazione / Capitalización	53,37
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	47,96
		Classe R / Clase R	Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	135,95
		Capitalizzazione / Capitalización	151,78
	Classe R - EUR / Clase R - EUR	Distribuzione / Distribución	164,95
		Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	
Classe Z / Clase Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	
	Distribuzione / Distribución	0,00	
<b>31/03/2020</b>	46 501 714,86	Classe C / Clase C	43,88
		Distribuzione / Distribución	37,93

## Candriam Sustainable North America

### 4.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

### 4.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

		Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	45,51
			Capitalizzazione / Capitalización	48,63
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	43,01
		Classe R / Clase R	Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	210,90
			Capitalizzazione / Capitalización	123,46
		Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	138,33
			Distribuzione / Distribución	148,56
		Classe R - EUR / Clase R - EUR	Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	
		Classe Z / Clase Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
			Distribuzione / Distribución	0,00
<b>31/03/2021</b>	<b>54 212 109,80</b>	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	70,41
			Distribuzione / Distribución	60,21
		Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	0,00
			Capitalizzazione / Capitalización	78,90
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
		Classe R / Clase R	Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	341,47
			Capitalizzazione / Capitalización	199,60
		Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	224,42
			Distribuzione / Distribución	238,42
		Classe R - EUR / Clase R - EUR	Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	
		Classe Z / Clase Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
			Distribuzione / Distribución	0,00

#### 4.6.5. Rendimenti

(espresso in %)

#### 4.6.5. Rendimiento

(denominada in %)

Classe/ Clase	CAP/DIS	1 anno/ 1 año	3 anni/ 3 años	5 anni/ 5 años	10 anni/ 10 años	Dall'inizio/ Desde el lanzamiento
C	CAP	60,46%	15,36%	12,00%	10,24%	5,08%
I	CAP	62,25%	16,63%	13,22%	11,43%	12,93%
R	CAP (EUR)	61,91%	16,51%	13,11%	-	9,91%
R	CAP	61,67%	16,26%	12,83%	-	9,66%
R2	CAP	62,24%	16,67%	-	-	13,30%

---

## Candriam Sustainable North America

4.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

4.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Istogramma

Histograma

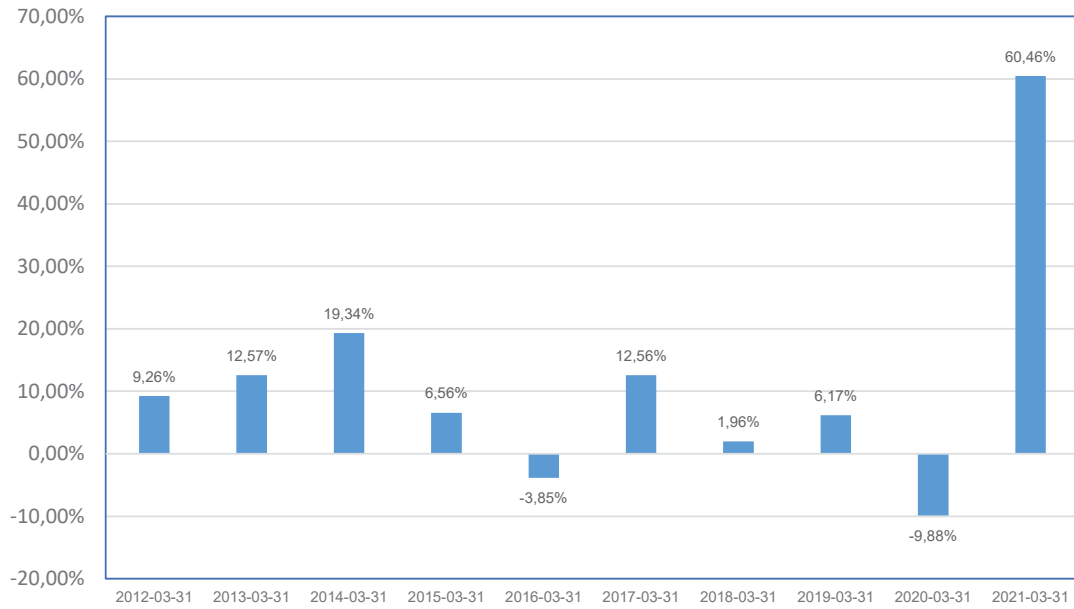
Classe C (CAP) / Clase C (CAP)

Anno di creazione : 2000

Año de creación : 2000

Annuale Rendimento 31 marzo 2021 / Rentabilidad Annual 31 marzo 2021

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





---

## Candriam Sustainable North America

4.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

4.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

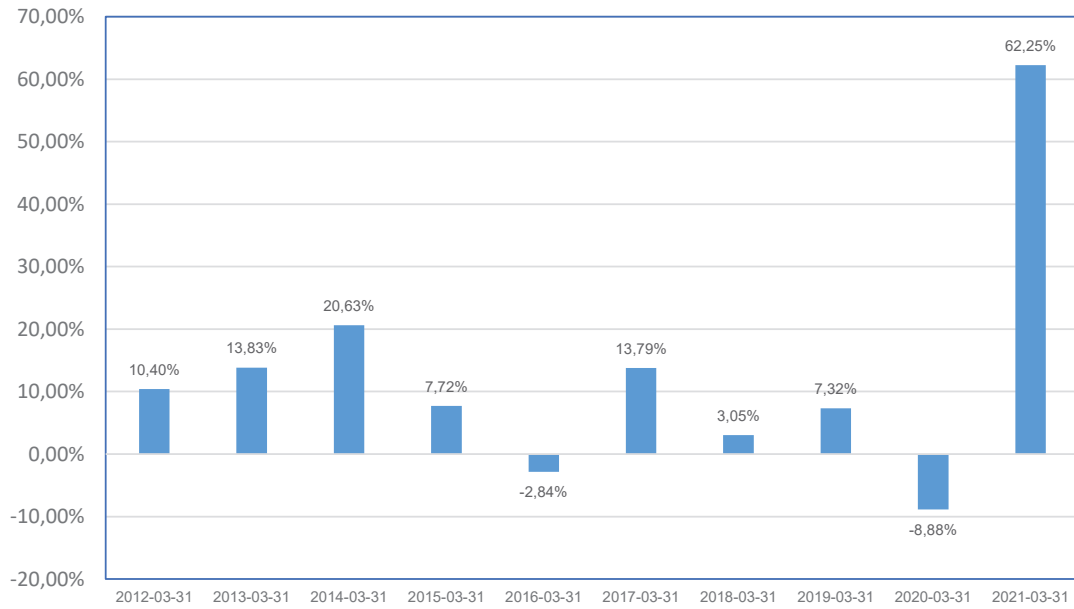
Classe I (CAP) / Clase I (CAP)

Anno di creazione : 2009

Año de creación : 2009

Annuale Rendimento 31 marzo 2021 / Rentabilidad Annual 31 marzo 2021

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



---

## Candriam Sustainable North America

4.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

4.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

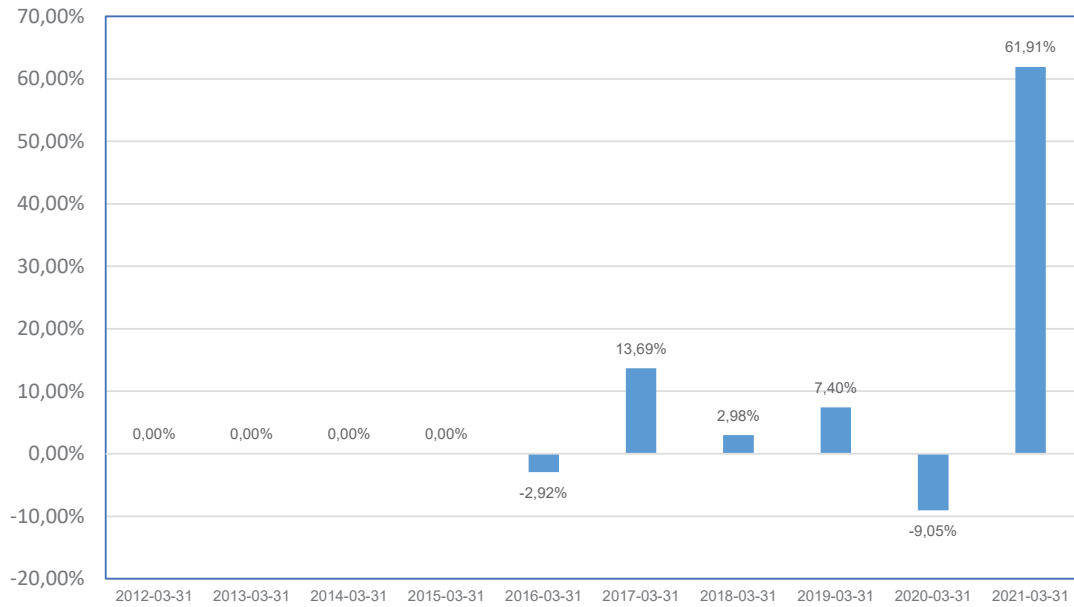
Classe R (CAP (EUR)) / Clase R (CAP (EUR))

Anno di creazione : 2014

Año de creación : 2014

Annuale Rendimento 31 marzo 2021 / Rentabilidad Annual 31 marzo 2021

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



---

## Candriam Sustainable North America

4.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

4.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

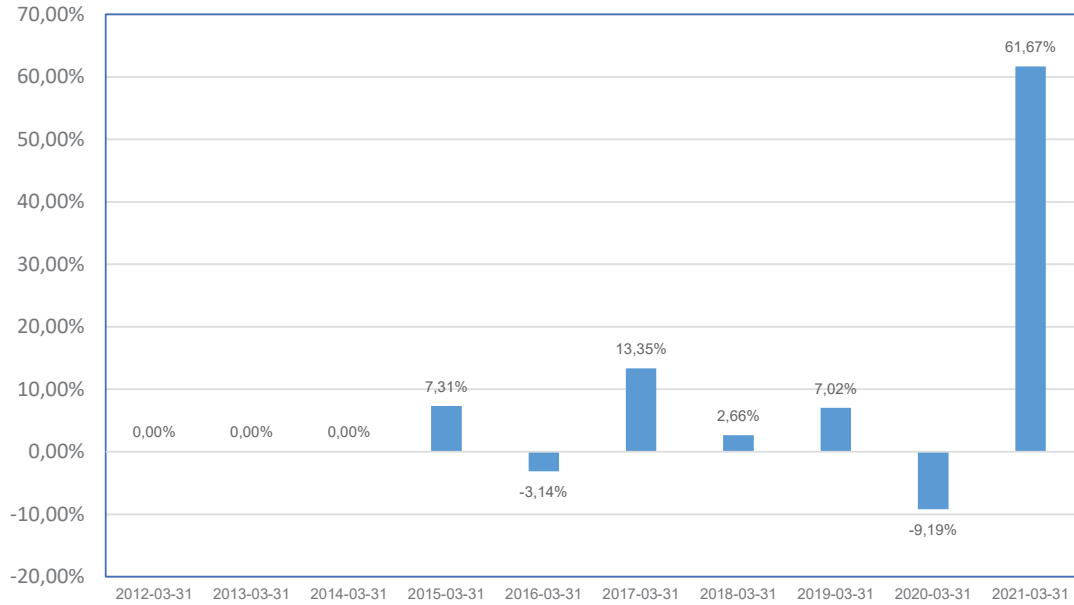
### Classe R (CAP) / Clase R (CAP)

Anno di creazione : 2013

Año de creación : 2013

### Annuale Rendimento 31 marzo 2021 / Rentabilidad Annual 31 marzo 2021

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



---

## Candriam Sustainable North America

4.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

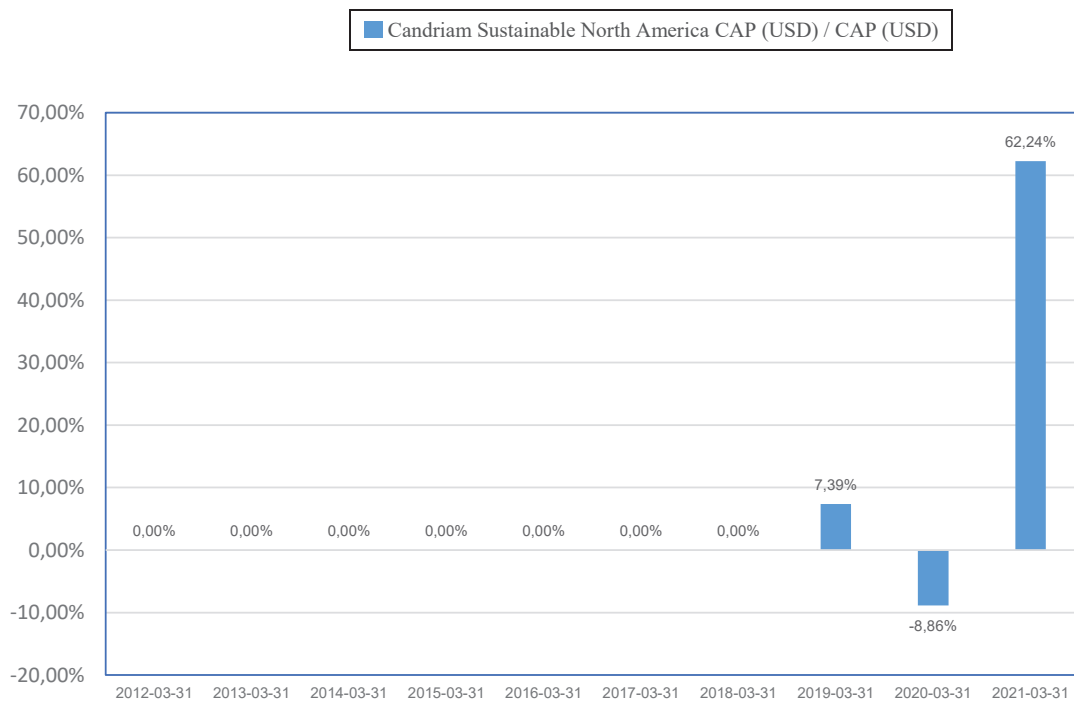
4.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

### Classe R2 (CAP) / Clase R2 (CAP)

Anno di creazione : 2016

Año de creación : 2016

#### Annuale Rendimento 31 marzo 2021 / Rentabilidad Annual 31 marzo 2021



### Classe Z (CAP) / Clase Z (CAP)

Anno di creazione : 2016

Año de creación : 2016

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

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

---

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

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

---

## Candriam Sustainable North America

### 4.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

### 4.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

#### 4.6.6. Spese (espresso in %)

#### 4.6.6. Gastos (denominada in %)

Spese correnti/Gastos corrientes		
Classe C / Clase C	BE0173901779	2,05%
Classe C / Clase C	BE0945318534	2,06%
Classe I / Clase I	BE6274046869	-
Classe I / Clase I	BE0948753935	0,96%
Classe R / Clase R	BE6253606162	1,31%
Classe R2 / Clase R2	BE6286570971	0,94%
Classe R2 / Clase R2	BE6286571011	0,94%
Classe R - EUR / Clase R - EUR	BE6260800329	1,15%
Classe Z / Clase Z	BE6286572027	-
Classe Z / Clase Z	BE6286574049	-

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

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

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

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

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

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

#### Esistenza di fee sharing agreements:

Il fee sharing non ha alcuna influenza sull'entità della commissione di gestione che il reparto deve versare alla società di gestione. La commissione di gestione è soggetta alle limitazioni stabilite dagli statuti, che possono essere modificate soltanto dietro approvazione dell'assemblea generale.

Per l'anno contabile in questione, Candriam Belgio ha condiviso l'onorario di gestione con distributori per una quota pari all' 69,70 %.

#### Existencia de acuerdos para compartir honorarios:

El hecho de que se compartan los honorarios no afecta al importe de la comisión de gestión que el compartimento abona a la Sociedad Gestora. La comisión de gestión se rige por las limitaciones estipuladas en los Estatutos, que únicamente pueden modificarse previa aprobación de la Junta General.

Para el ejercicio en cuestión, Candriam Bélgica ha repartido la comisión de gestión con los distribuidores sobre la base de una cuota que asciende al 69,70 %.

## 4.7. Note sugli stati finanziari al 31 marzo 2021

### 4.7.1. Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto

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

Le remunerazioni:

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

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

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

Le remunerazioni:

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

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

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

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

Le remunerazioni:

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

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non

## 4.7. Notas a los estados financieros al 31 marzo 2021

### 4.7.1. Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento

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

Las remuneraciones:

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

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

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

Las remuneraciones:

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

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

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

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

Las remuneraciones:

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

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del

---

## Candriam Sustainable North America

### 4.7 Note sugli stati finanziari al 31 marzo 2021 (segue)

scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

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

Le remunerazioni:

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

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

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

Le remunerazioni:

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

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

### 4.7 Notas a los estados financieros al 31 marzo 2021 (continuación)

compartimento determinado al final del mes considerado.

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

Las remuneraciones:

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

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

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

Las remuneraciones:

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

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

---

## Candriam Sustainable North America

### 4.7 Note sugli stati finanziari al 31 marzo 2021 (segue)

### 4.7 Notas a los estados financieros al 31 marzo 2021 (continuación)

#### 4.7.2. Costi da considerare (Bilancio VI.C.)

- la commissione di Gestione (Classe C)  
38 245,30 USD
  - la commissione di Gestione (Classe I)  
2 441,89 USD
  - la commissione di Gestione (Classe R)  
3 584,52 USD
  - la commissione di Gestione (Classe RCE)  
1 160,05 USD
  - la commissione di Gestione (Classe R2)  
3 274,31 USD
  - compenso per l'amministrazione (Classe C)  
3 633,35 USD
  - compenso per l'amministrazione (Classe I)  
459,45 USD
  - compenso per l'amministrazione (Classe R)  
956,47 USD
  - compenso per l'amministrazione (Classe R2)  
1 227,82 USD
  - compenso per l'amministrazione (generale)  
1 723,78 USD
  - la remunerazione del Depositario (Classe C)  
1 529,81 USD
  - la remunerazione del Depositario (Classe I)  
133,20 USD
  - la remunerazione del Depositario (Classe R)  
402,76 USD
  - la remunerazione del Depositario (Classe R2)  
516,98 USD
  - interessi debitori per conti e prestiti  
71,23 USD
  - una provvigione per altre spese varie annuali (remunerazione delle autorità di controllo, onorari del revisore dei conti, spese di redazione delle relazioni, di pubblicazione...)  
14 343,26 USD
- Per un totale di  
73 704,18 USD

#### 4.7.3. Remunerazione sindaco

In applicazione dell'articolo 3:65 §§ 2 e 4 del Codice delle società e delle Associazioni : indicazione degli emolumenti del sindaco. Importo degli emolumenti (in EURO) IVA esclusa: 3 700

#### 4.7.2. Gastos anticipados (Balance VI.C.)

- la comisión de Gestión (Clase C)  
38 245,30 USD
  - la comisión de Gestión (Clase I)  
2 441,89 USD
  - la comisión de Gestión (Clase R)  
3 584,52 USD
  - la comisión de Gestión (Clase RCE)  
1 160,05 USD
  - la comisión de Gestión (Clase R2)  
3 274,31 USD
  - la remuneración de administración (Clase C)  
3 633,35 USD
  - la remuneración de administración (Clase I)  
459,45 USD
  - la remuneración de administración (Clase R)  
956,47 USD
  - la remuneración de administración (Clase R2)  
1 227,82 USD
  - la remuneración de administración (general)  
1 723,78 USD
  - la remuneración del depositario (Clase C)  
1 529,81 USD
  - la remuneración del depositario (Clase I)  
133,20 USD
  - la remuneración del depositario (Clase R)  
402,76 USD
  - la remuneración del depositario (Clase R2)  
516,98 USD
  - intereses a pagar sobre cuentas Corrientes y préstamos  
71,23 USD
  - una provisión para otros gastos anuales (remuneración de la autoridad de control, honorarios del auditor gastos de informes, de publicación...)  
14 343,26 USD
- Por un total de  
73 704,18 USD

#### 4.7.3. Remuneración del comisario

En aplicación del artículo 3:65 §§ 2 y 4 del Código de Sociedades y Asociaciones : mención de los honorarios del comisario. Importe de los honorarios (en EUR) Sin IVA: 3 700



## 5. INFORMAZIONI SUL COMPARTO

### 5.1. Rapporto di gestione del compartimento

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

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

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

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

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

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

Il 30/04/2020 (data del NAV), gli investitori in azioni di classe N diventeranno investitori in azioni di classe C e le azioni di classe N cesseranno definitivamente di esistere.

#### 5.1.2. Delega della gestione del portafoglio di investimento

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Bruxelles

#### 5.1.3. Distributore

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

#### 5.1.4. Borsa di quotazione

Non applicabile.

#### 5.1.5. Obiettivo e linee portanti della politica di investimento

##### Obiettivi del comparto

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

Il comparto mira a contribuire alla riduzione delle emissioni di gas serra tramite obiettivi specifici, così come attraverso l'integrazione di indicatori legati al clima nell'analisi degli emittenti e dei titoli, e mira ad avere un impatto positivo a lungo termine a livello ambientale e sociale.

## 5. INFORMACION SOBRE EL COMPARTIMIENTO

### 5.1. Informe de gestión del compartimento

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

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

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

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

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

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

El 30/04/2020 (fecha del valor liquidativo), los inversores en acciones de la clase N se convertirán en inversores en acciones de la clase C y las acciones de la clase N dejarán de existir definitivamente.

#### 5.1.2. Delegación de la gestión de la cartera de inversión

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Bruselas

#### 5.1.3. Distribuidor

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

#### 5.1.4. Bolsa

Na.

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

##### Objetivos del compartimento

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

El subfondo pretende contribuir a la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero mediante objetivos específicos, así como mediante la integración de indicadores asociados al clima en el análisis de los emisores y los títulos, y tiene por finalidad tener un impacto positivo a largo plazo por lo que respecta al medioambiente y la sociedad.

## 5 Informazioni sul comparto

### 5.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

#### Politica d'investimento del comparto

##### Categorie di attivi autorizzati:

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

Gli attivi del comparto potranno essere investiti a titolo accessorio attraverso altre categorie di attività menzionate nello statuto allegato al presente prospetto, segnatamente in monetary paper, strumenti monetari di liquidità depositi e/o liquidità. Gli eventuali investimenti in quote di organismi d'investimento collettivo non potranno rappresentare più del 10% del patrimonio del comparto.

##### Strategia d'investimento del comparto:

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

##### Informazioni relative alla sostenibilità degli investimenti:

Questo comparto è classificato in base all'art. 9. del Regolamento SFDR, ossia promuove un obiettivo di investimento sostenibile.

L'analisi degli aspetti ESG è integrata nella selezione analisi e valutazione globale delle società e dei paesi.

L'analisi ESG copre l'insieme del portafoglio, ad esclusione dei depositi, delle liquidità e dei derivati su indici. Le controparti di derivati possono non essere coperte dall'analisi ESG.

##### Analisi ESG

##### Emittenti privati:

Le società emittenti sono valutate in base a due angolazioni distinte ma collegate:

- l'analisi delle attività (prodotti e servizi) di ciascuna azienda al fine di valutare il modo in cui tali attività rispondono alle grandi sfide a lungo termine in fatto di sviluppo sostenibile, compresi in particolare il cambiamento climatico attraverso l'impatto di emissioni di carbonio di prodotti/servizi, la gestione delle risorse e dei rifiuti, come ad esempio l'utilizzo delle risorse idriche, la generazione di rifiuti e il loro livello di tossicità, il loro potenziale di recupero; e
- l'analisi della gestione degli stakeholder essenziali di ciascuna azienda che valuta il modo in cui le aziende integrano gli interessi dei loro stakeholder (clienti, dipendenti, fornitori, investitori, la società e l'ambiente) nelle loro strategie, nelle loro attività e nella definizione della loro strategia. Inoltre, a titolo di esempio, la valutazione delle relazioni con i dipendenti prevede tra l'altro, le loro condizioni di lavoro, la loro formazione, le politiche di mantenimento dei talenti e di diversità attuate. La valutazione delle relazioni con gli investitori

## 5 Informacion sobre el compartimiento

### 5.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

#### Política de inversión del compartimento

##### Categorías de activos autorizados:

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

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

##### Estrategia particular:

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

##### Información relativa a la sostenibilidad de las inversiones:

Este subfondo se clasifica conforme al Art. 9 del Reglamento SFDR, es decir, tiene un objetivo de inversión sostenible.

El análisis de los aspectos ESG está integrado en la selección, el análisis y la evaluación global de las empresas y los países.

El análisis ESG abarca el conjunto de la cartera, excluidos los depósitos, el efectivo y los derivados sobre índices. Cabe la posibilidad de que las contrapartes de los derivados no estén cubiertas por el análisis ESG.

##### Análisis ESG

##### Emisores privados:

Las empresas se evalúan desde dos ángulos distintos, pero relacionados:

- el análisis de las actividades (productos y servicios) de cada empresa con vistas a evaluar la manera en que dichas actividades responden a los grandes desafíos a largo plazo en materia de desarrollo sostenible, lo que incluye especialmente el cambio climático a través del impacto de las emisiones de carbono de los productos y servicios, la gestión de los recursos y los residuos como, por ejemplo, la utilización de los recursos de agua o la generación de residuos, su grado de toxicidad y su potencial de reciclaje; y
- el análisis de la gestión de las partes interesadas esenciales de cada empresa que evalúa cómo integran las empresas los intereses de sus partes interesadas (clientes, asalariados, proveedores, inversores, la sociedad y el medioambiente) en sus estrategias, sus operaciones y la definición de su estrategia. A título de ejemplo, la evaluación de las relaciones con los asalariados abarca, entre otras cosas, sus condiciones laborales, su formación o las políticas de retención y diversidad implantadas. La evaluación de la relación con los inversores valora la

## 5 Informazioni sul comparto

### 5.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

valuta la qualità degli organi di governance attuati, le pratiche aziendali in materia, ma anche la sua etica di lavoro.

Le società che applicano pratiche di buona governance.

Sulla base di questa analisi ESG, a ciascuna azienda viene assegnato un punteggio.

Il comparto mira a ottenere un'impronta di carbonio che sia almeno il 30% inferiore a quella dell'indice di riferimento.

Attraverso l'approccio ESG qui descritto, l'universo d'investimento analizzato è ridotto di almeno il 20%, a partire eliminando dall'universo di investimento analizzato gli emittenti che presentano dei rischi significativi collegati ai fattori ESG.

#### **Emittenti sovrani:**

I paesi sono valutati in merito al modo in cui gestiscono le 4 dimensioni essenziali di sostenibilità: il capitale umano, il capitale naturale, il capitale sociale e il capitale economico.

Sulla base di questa analisi ESG, a ciascun paese viene assegnato un punteggio.

L'obiettivo di ottenere un impatto positivo a lungo termine in ambito ambiente e sociale è valutato attraverso un punteggio ESG calcolato da Candriam. Per raggiungere un obiettivo sostenibile, il rating ESG medio ponderato del comparto, compresi gli emittenti privati e sovrani, mira ad essere superiore al rating ESG medio ponderato dell'indice di riferimento.

Il comparto mira a investire almeno il 10% degli attivi netti in "green bond" (ovvero obbligazioni verdi, cioè obbligazioni che contribuiscono a mitigare il cambiamento climatico e l'adattamento al medesimo).

Questa quota di green bond dovrebbe passare al 20% da qui alla fine del 2025, in funzione dello sviluppo del mercato dei green bond e della diversificazione degli emittenti.

I green bond ammissibili possono essere emissioni sovrane, quasi-sovrane o societarie.

#### **Operazioni su strumenti finanziari derivati autorizzate:**

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

Sebbene la composizione del portafoglio debba essere conforme alle norme e ai limiti legali e statutari generali, si può verificare una concentrazione del rischio in relazione a

## 5 Informacion sobre el compartimiento

### 5.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

calidad de los órganos de gobernanza existentes, las prácticas de la empresa al respecto y su ética comercial. Las empresas aplican prácticas de buena gobernanza.

A partir de este análisis ESG, se atribuye una puntuación a cada empresa.

El subfondo tiene por objetivo alcanzar una huella de carbono como mínimo un 30% más reducida que la del índice de referencia.

Mediante el enfoque ESG descrito, el universo de inversión analizado se reduce como mínimo en un 20%; para ello, en primer lugar, se elimina del universo de inversión analizado a los emisores que presentan riesgos importantes asociados a los factores ESG.

#### **Emisores soberanos:**

Los países se evalúan en función de cómo gestionan 4 dimensiones esenciales de sostenibilidad: el capital humano, el capital natural, el capital social y el capital económico.

A partir de este análisis ESG, se atribuye una puntuación a cada país.

El objetivo de tener un impacto positivo a largo plazo en materia ambiental y social se evalúa mediante una puntuación ESG calculada por Candriam. Para alcanzar dicho objetivo sostenible, se persigue que la nota ESG media ponderada del subfondo, incluidos los emisores privados y soberanos, sea superior a la nota ESG media ponderada del índice de referencia.

El subfondo pretende invertir como mínimo el 10% de su activo en bonos verdes (bonos que contribuyen a atenuar el cambio climático y a adaptarse a él).

La representación de los bonos verdes debería superar el 20% de aquí a finales de 2025 en función del desarrollo del mercado de los bonos verdes y de la diversificación de los emisores.

Las obligaciones verdes admisibles pueden ser emisiones soberanas, cuasisoberanas o de empresas.

#### **Operaciones con instrumentos financieros derivados autorizados:**

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

Si bien la composición de la cartera debe respetar las normas y los límites generales prescritos por la ley y los estatutos, cabe

## 5 Informazioni sul comparto

### 5.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

talune categorie di attivi e/o a settori geografici più ristretti.

#### Caratteristiche delle obbligazioni e dei titoli di credito:

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

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

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

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

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

Il comparto ha ottenuto una deroga che lo autorizza ad investire fino al 100% del proprio patrimonio in varie emissioni di titoli mobiliari, emessi o garantiti da uno Stato membro dello Spazio economico europeo e dai suoi enti locali, da uno Stato non membro dello Spazio economico europeo o da organismi internazionali a carattere pubblico, dei quali facciano parte uno o più Stati membri dello Spazio economico europeo. All'occorrenza, in base all'evoluzione attesa dei mercati finanziari, il comparto potrà essere indotto ad avvalersi di tale deroga.

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

#### 5.1.6. Indice e benchmark

iBoxx EUR Overall 1-3

## 5 Informacion sobre el compartimiento

### 5.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

la posibilidad de que se produzca una concentración de riesgos en categorías de activos y/o en sectores geográficos más restringidos.

#### Características de la renta fija y de los títulos de crédito:

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

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

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

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

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

El subfondo ha obtenido una derogación que le autoriza a invertir hasta el 100% de sus activos en distintas emisiones de valores mobiliarios emitidas o garantizadas por un Estado miembro del Espacio Económico Europeo, por sus entes públicos territoriales, por un Estado no miembro del Espacio Económico Europeo o por organismos internacionales de carácter público del que formen parte uno o más Estados miembros del Espacio Económico Europeo. Si fuera necesario, considerando las expectativas de evolución de los mercados financieros, el subfondo podrá hacer uso de esta derogación.

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

#### 5.1.6. Índice y benchmark

iBoxx EUR Overall 1-3

## 5 Informazioni sul comparto

### 5.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

#### 5.1.7. Politica seguita durante l'esercizio

Il fondo (I-Share) ha restituito un rendimento dell'1,28% nel secondo trimestre del 2020, superando di 59 pb il suo benchmark (Iboxx euro 1-3anni). Abbiamo mantenuto una propensione positiva sul credito con un'esposizione di circa il 65-70% (compresi finanziari e non finanziari) e manteniamo con fiducia questa convinzione. Siamo rimasti sovrappesati sul settore bancario subordinato senior. Nell'ambito dei settori non finanziari, abbiamo mantenuto una sovrapponderazione su sanità, telecomunicazioni, servizi di pubblica utilità e beni e servizi industriali. In merito alla sensibilità ai tassi d'interesse, il fondo ha mantenuto una posizione neutra rispetto al benchmark. Sul segmento 3-5 anni della curva, abbiamo avuto un'esposizione di +/- 20%. Per quanto riguarda i paesi europei periferici, siamo rimasti leggermente positivi su Spagna e Portogallo e leggermente negativi sull'Italia.

Nel corso del terzo trimestre del 2020, il Fondo ha registrato una performance di +0,41% (I-share), superando il benchmark (Iboxx Euro 1-3anni) di 12 pb. Durante il trimestre, il Fondo ha conservato una sovrapponderazione sul credito IG (con un'esposizione di circa il 65 -70%). Tale strategia si fonda sulla nostra convinzione che la classe di attivi del credito IG fornisca opportunità e continui ad avvantaggiarsi del supporto tecnico dei programmi di acquisto di attivi messi in campo dalla BCE. Ciononostante, in questo ambiente altamente volatile, abbiamo tenuto un atteggiamento prudente decidendo di rimanere sottoponderati in settori specifici come automobile, risorse di base, chimica, trasporti e viaggi e tempo libero. Abbiamo invece favorito settori meglio posizionati come sanità, telecomunicazioni, servizi pubblici e beni e servizi industriali, nei quali siamo sovrapponderati rispetto al benchmark. Inoltre, siamo estremamente selettivi nella selezione dei titoli bottom-up, continuando a privilegiare emittenti di qualità superiore e ad applicare la stessa selettività nella vendita. Peraltro, l'orientamento ISR del Fondo accentua questa tendenza, mantenendo un approccio conservativo e selezionando gli emittenti con fondamentali robusti. Rispetto ai titoli di stato in portafoglio, il Fondo ha mantenuto nel trimestre una leggera propensione positiva nei confronti di Spagna e Portogallo ed implementato una sovrapponderazione sulla duration sull'Italia a partire dalla fine di agosto. Il Fondo ha mantenuto una lieve propensione positiva sulla duration rispetto al benchmark, con una duration totale a 1,95 a fine settembre e una sovrapponderazione di 50 pb sul segmento a 3-5 anni (mantenuta nel trimestre).

Nel corso del quarto trimestre, il Fondo ha registrato una performance di +0,16% (I-share), in linea con il benchmark (Iboxx Euro 1-3anni). Durante il trimestre, il Fondo ha mantenuto una sovrapponderazione sul credito IG (+/- 40%) e abbiamo aumentato l'esposizione al credito complessiva portandola a circa il 70% nell'ultimo mese. Tale strategia si fonda sulla nostra convinzione che la classe di attivi del credito IG fornisca opportunità e continui ad avvantaggiarsi del supporto tecnico dei programmi di acquisto di attivi messi in campo dalla BCE. Via via che si dissipavano le preoccupazioni nell'ultimo mese dell'anno, abbiamo

## 5 Informacion sobre el compartimiento

### 5.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

#### 5.1.7. Política aplicada durante el ejercicio

El fondo (acciones I) generó una rentabilidad del 1,28 % en el segundo trimestre 2020, superando a su índice de referencia (Iboxx euro 1-3Y) en 59 pb. Teníamos un sesgo positivo en crédito, con una exposición de aproximadamente el 65 %-70 % (incluidos financieros y no financieros), convicción que confiamos mantener. Nos mantuvimos sobreponderados en bancos senior subordinados. Entre los no financieros, continuamos sobreponderados en los sectores de salud, telecomunicaciones, suministros públicos, así como bienes y servicios industriales. Por lo que respecta a la sensibilidad a los tipos de interés, el fondo tenía una posición neutral con respecto a su índice de referencia. En los tramos de la curva de 3 a 5 años, teníamos una exposición de +/-20 %. En cuanto a los países periféricos europeos, nos mantuvimos ligeramente positivos en España y Portugal, y ligeramente negativos en Italia.

En el tercer trimestre de 2020, el fondo generó una rentabilidad del 0,41 % (acciones I), superando en 12 pb a su índice de referencia (Iboxx Euro 1-3Y). Durante el trimestre el fondo se mantuvo sobreponderado en crédito *investment grade* (con una exposición de aproximadamente el 65 %-70 %). Esta estrategia se basó en nuestra convicción de que la clase de activos de crédito *investment grade* ofrecía oportunidades y seguía beneficiándose del respaldo técnico de los programas de compra de activos del BCE. Sin embargo, en este entorno sumamente volátil, nos mantuvimos prudentes y decidimos seguir infraponderados en ciertos sectores como automóviles, recursos básicos, química, transporte o viajes y ocio. En cambio, preferimos apostar por sectores mejor posicionados como salud, telecomunicaciones, suministros públicos o bienes y servicios industriales, que sobreponderamos con respecto al índice de referencia. Además, actuamos de manera sumamente selectiva en nuestra selección de valores *bottom up* y seguimos apostando por emisores de mayor calidad, actuando de forma igualmente selectiva a la hora de vender. Además, nuestra convicción de ISR en el fondo acentuó esta tendencia, manteniendo un enfoque prudente y una sólida selección de valores. En el componente de deuda soberana de la cartera, el fondo mantuvo un sesgo positivo con respecto a España y Portugal durante el trimestre, adoptando una sobreponderación en duración de Italia desde finales de agosto. El fondo presentaba un pequeño sesgo positivo de duración con respecto a su índice, con una duración total de 1,95 al final de septiembre y una sobreponderación en duración de 50 pb en los tramos de 3 a 5 años (que se mantuvo durante el trimestre).

En el cuarto trimestre, el fondo generó una rentabilidad del 0,16 % (acciones I), similar a la de su índice de referencia (Iboxx Euro 1-3Y). Durante el trimestre, el fondo se mantuvo sobreponderado en crédito *investment grade* (+/-40 %) y en el último mes aumentamos la exposición total a crédito hasta alrededor del 70 %. Esta estrategia se basó en nuestra convicción de que la clase de activos de crédito *investment grade* ofrecía oportunidades y seguía beneficiándose del respaldo técnico de los programas de compra de activos del BCE. Al desvanecerse gradualmente las preocupaciones en el último mes del año, incrementamos nuestra exposición a

## 5 Informazioni sul comparto

### 5.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

aumentato la nostra esposizione alle banche senior a circa il 24% e ridotto la sottoponderazione sui settori ciclici non finanziari. Tra i non finanziari abbiamo privilegiato settori come sanità, telecomunicazioni, servizi pubblici e beni e servizi industriali, nei quali siamo sovraperponderati rispetto al benchmark. Alla fine dell'anno, la nostra principale sottoponderazione è su automobili e componentistica (sottoponderazione dell'1,4%) a causa dei persistenti timori di natura ESG. Ciononostante, il contesto di mercato ci ha consentito di essere estremamente selettivi nella nostra scelta di titoli bottom-up privilegiando gli emittenti di qualità superiore. Il Fondo è sovraperponderato sulla categoria di rating A- e BBB+ in termini di sensibilità al credito. Rispetto ai titoli di stato in portafoglio, il Fondo ha mantenuto nel trimestre una leggera propensione positiva sulla duration nei confronti di Spagna, Portogallo e Italia di circa +4 bp nella relativa duration per ciascuno dei tre. Il Fondo ha mantenuto una posizione neutra sulla duration rispetto al benchmark, con una duration totale a 1,90 a fine dicembre e una sovraperponderazione di 50 pb sul segmento a 3-5 anni (mantenuta nel trimestre).

Nel corso del primo trimestre del 2021, il Fondo ha registrato una performance di -0,15% (I-share), in linea con il benchmark (Iboxx Euro 1-3anni). Durante il trimestre, il Fondo ha conservato una sovraperponderazione sul credito IG (+/- 40%), con un'esposizione complessiva al credito IG di circa il 70%. Tale strategia si fonda sulla nostra convinzione che la classe di attivi del credito IG fornisca opportunità e continui ad avvantaggiarsi del supporto tecnico dei programmi di acquisto di attivi messi in campo dalla BCE. Per quanto riguarda i finanziari abbiamo riallocato parte dei nostri finanziari senior sugli assicurativi junior considerando che la loro valutazione diventa onerosa in termini relativi. Tra i non finanziari abbiamo privilegiato settori come sanità, telecomunicazioni, beni e servizi industriali, nei quali siamo sovraperponderati rispetto al benchmark. Nel contempo, siamo rimasti cauti in un settore fortemente influenzato dalla pandemia (es. viaggi e tempo libero) e assunto una posizione di sottoponderazione su automobili e componentistica (sottoponderazione dell'1,4%) a causa dei persistenti timori di natura ESG. Rispetto ai titoli di stato in portafoglio, il Fondo ha mantenuto nel trimestre una leggera propensione positiva sulla duration nei confronti dell'Italia di circa +6 bp nella relativa duration. Nel mese di marzo, il Fondo è stato sottoponderato in duration tramite la curva americana (circa -25 pb) quando la crescita economica e le aspettative di inflazione sono aumentate facendo salire la curva. A fine trimestre, il Fondo aveva una sottoponderazione in duration di 25 pb rispetto al benchmark, con una duration complessiva di 1,70 e una sovraperponderazione di 20 pb sul segmento 3-5 anni della curva.

Nell'arco dell'anno (fine marzo 2020 a fine marzo 2021), il Fondo ha registrato una performance dell'1,71%: rispetto allo 0,99% del benchmark.

Vi informiamo che durante l'esercizio non è stato registrato

## 5 Informacion sobre el compartimiento

### 5.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

bancos senior a alrededor del 24 % y redujimos nuestra infraperponderación a los sectores cíclicos no financieros. Entre los no financieros, preferimos apostar por sectores como salud, telecomunicaciones, suministros públicos o bienes y servicios industriales, que sobreponderamos con respecto al índice de referencia. A finales de año, nuestra principal sobreponderación está en automóviles y componentes (infraperponderación del 1,4 %), debido a la persistente preocupación sobre los factores ESG. No obstante, el entorno de mercado nos llevó a actuar de forma sumamente selectiva en nuestra selección de valores *bottom up* y apostamos por emisores de mayor calidad. En cuanto a sensibilidad del crédito, el fondo estaba sobreponderado en las calificaciones A- y BBB+. En el componente de deuda soberana de la cartera, el fondo mantuvo un sesgo de duración ligeramente positivo con respecto a Portugal, España e Italia durante el trimestre, con una duración relativa de unos 4 pb en cada uno de ellos. El fondo presentaba un posición de duración neutral con respecto a su índice, con una duración total de 1,90 al final de diciembre y una sobreponderación en duración de 50 pb en los tramos de 3 a 5 años (que se mantuvo durante el trimestre).

En el primer trimestre de 2021, el fondo generó una rentabilidad del -0,15 % (acciones I), similar a la de su índice de referencia (Iboxx Euro 1-3Y). Durante el trimestre, el fondo se mantuvo sobreponderado en crédito *investment grade* (aprox. 40 %), con una exposición total de crédito *investment grade* de en torno al 70 %. Esta estrategia se basó en nuestra convicción de que la clase de activos de crédito *investment grade* ofrecía oportunidades y seguía beneficiándose del respaldo técnico de los programas de compra de activos del BCE. En el sector financiero, reasignamos parte de nuestros valores financieros senior a seguros junior, ya que sus valoraciones resultan caras en términos relativos. Entre los no financieros, preferimos apostar por sectores como salud, telecomunicaciones o bienes y servicios industriales, que sobreponderamos con respecto al índice de referencia. Por su parte, seguimos siendo prudentes con respecto a sectores que se han visto muy afectados por la pandemia (p. ej., viajes y ocio) e infraperponderados en automóviles y componentes (infraperponderación del 1,4 %), debido a la persistente preocupación acerca de los factores ESG. En el componente de deuda soberana de la cartera, el fondo mantuvo un sesgo de duración ligeramente positivo en Italia durante el trimestre, con una duración relativa de unos 6 pb. En marzo, el fondo infraperponderó la duración mediante la curva de tipos de EE. UU. (aproximadamente -25 pb), ya que el crecimiento económico y las expectativas de inflación aumentaron y provocaron un pronunciamiento de la curva de tipos. Al final del trimestre, el fondo tenía una infraperponderación de duración de 25 pb con respecto a su índice de referencia, con una duración de 1,70, incluida una sobreponderación de duración de 20 pb en los tramos de 3 a 5 años.

En el conjunto del año (de fin de marzo de 2020 a fin de marzo de 2021), el fondo generó una rentabilidad del 1,71 % frente al 0,99 % del índice de referencia.

Le informamos que durante el año financiero no se registró

## 5 Informazioni sul comparto

### 5.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

alcun superamento della politica di investimento.

#### 5.1.8. Prospettive

Per quanto riguarda l'approccio agli investimenti, rimaniamo selettivi nei nostri investimenti e monitoriamo costantemente l'evoluzione della pandemia con aggiornamenti frequenti, valutando l'evoluzione e l'impatto degli stimoli monetari e fiscali globali sui mercati per adattare di conseguenza le nostre esposizioni.

In una prospettiva a medio termine, continueremo a prediligere le sovrapponderazioni sulle classi di attivi del credito IG europeo e sui paesi periferici dell'Europa, sostenuti dal nostro solido processo di selezione di titoli obbligazionari.

Attraverso la nostra analisi bottom-up interna degli emittenti, continuiamo a privilegiare attivi altamente liquidi di società di alta qualità con elevati rating di credito interni e solidi bilanci. Gli appetiti per i prodotti soggetti a spread sono ancora forti mentre l'offerta rimane negativa su base netta, favorendo le attività di compressione. Il tasso di insolvenza potrebbe raggiungere il picco nel primo trimestre 2021 e quindi scendere via via che si raggiunge progressivamente l'immunità di gregge tramite i programmi di vaccinazione. Questo sosterrà a sua volta i settori più esposti ciclicamente.

Infine, siamo ancora alla ricerca di ulteriori opportunità nelle emissioni ESG nel 2021 mentre le aziende adottano progressivamente considerazioni ESG e gli investitori sembrano impazienti di assicurarsi i premi delle nuove emissioni associati ai progetti societari che offrono vantaggi ambientali o sociali. Questo spostamento verso la consapevolezza ESG sarà accelerato anche dalla Banca Centrale Europea che ha recentemente discusso la possibile inclusione del rischio climatico nella sua valutazione del rischio sistemico.

Per il 2021, prevediamo più di 750 miliardi di dollari in nuove emissioni, prevalentemente all'interno di programmi europei, ma ci attendiamo anche un'espansione delle emissioni delle società statunitensi.

## 5 Informacion sobre el compartimiento

### 5.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

ningún exceso de la política de inversión.

#### 5.1.8. Perspectiva

Por lo que respecta a nuestro enfoque de inversión, seguiremos siendo selectivos en nuestras inversiones, sin dejar de prestar atención a la evolución de pandemia con los datos de alta frecuencia y evaluando la evolución y el impacto del estímulo monetario y fiscal global en los mercados para adaptar nuestras exposiciones en consecuencia.

A medio plazo, seguiremos apostando por sobreponderaciones en clases de activos de crédito investment grade europeo y países periféricos europeos, respaldadas por nuestro sólido proceso de selección de bonos.

Mediante nuestro análisis interno bottom up de los emisores, seguimos apostando por activos muy líquidos de empresas de calidad con buenas calificaciones de crédito internas y sólidos balances. El apetito por los productos de diferenciales seguirá fuerte, mientras que la oferta será negativa en términos netos, apostando por las operaciones de reducción. La tasa de impagos podría tocar techo en el primer trimestre de 2021 y descender después, a medida que se alcance gradualmente la inmunidad de rebaño mediante las vacunaciones. Esto a su vez respaldará a los sectores con mayor exposición cíclica.

Por último, buscamos más oportunidades en emisiones ESG en 2021, ya que las empresas adoptan cada vez más los factores ESG, mientras que los inversores parecen tener muchas ganas de asegurar primas de nuevas emisiones vinculadas a proyectos sociales con beneficios medioambientales o sociales. El paso a la concienciación ESG se acelerará también gracias al Banco Central Europeo, que recientemente comentó la posible inclusión del riesgo climático en su evaluación sistémica de riesgo.

Para 2021, prevemos más de 750.000 millones de dólares en nuevas emisiones, en su mayoría en programas europeos, pero también esperamos que las compañías estadounidenses expandan sus emisiones.

## 5 Informazioni sul comparto

### 5.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

#### 5.1.9. Classe di rischio

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

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

Il comparto appartiene alla classe 2

## 5 Informacion sobre el compartimiento

### 5.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

#### 5.1.9. Tipo de riesgo

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

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

El fondo pertenece a la clase 2



# Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

## 5.2. Bilancio

## 5.2. Balance

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
	<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>		<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	<b>64 143 277,46</b>	<b>58 089 770,06</b>
<b>I.</b>	<b>Attivi immobilizzati</b>	<b>I.</b>	<b>Activo fijo</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Spese di costituzione e di organizzazione	A.	Gastos de constitución y organización	0,00	0,00
B.	Immovilizado immateriale	B.	Immobiliaciones incorporeles	0,00	0,00
C.	Immobilizzazioni materiali	C.	Immovilizado material	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario,</b>	<b>II.</b>	<b>Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados</b>	<b>62 438 553,41</b>	<b>57 245 813,68</b>
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	59 668 805,15	54 416 494,36
a.	Obbligazioni	a.	Obligaciones	59 668 805,15	54 416 494,36
a.1.	Obbligazioni	a.1.	Obligaciones	59 668 805,15	54 416 494,36
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	0,00	0,00
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	0,00	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	2 758 129,85	2 817 253,92
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	11 618,41	12 065,40
a.	Su obbligazioni	a.	Sobre obligaciones	36 137,21	12 065,40
ii.	Contratti a termine (+/-)	ii.	Contratos a término (+/-)	36 137,21	12 065,40
j.	Su divise	j.	Sobre divisas	(24 518,80)	0,00
ii.	Contratti a termine (+/-)	ii.	Contratos a término (+/-)	(24 518,80)	0,00
<b>III.</b>	<b>Crediti e debiti a più di un anno</b>	<b>III.</b>	<b>Créditos y deudas a más de un año</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Crediti	A.	Créditos	0,00	0,00
B.	Debiti	B.	Deudas	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Crediti e debiti con scadenza entro un anno</b>	<b>IV.</b>	<b>Créditos y deudas a corto plazo</b>	<b>(660 817,81)</b>	<b>51 718,72</b>
A.	Crediti	A.	Créditos	2 870 804,89	68 153,02
a.	Importi da ricevere	a.	Importes a cobrar	2 867 368,61	9 541,05
d.	Altri	d.	Otros	3 436,28	58 611,97
B.	Debiti	B.	Deudas	(3 531 622,70)	(16 434,30)
a.	Importi da pagare (-)	a.	Importes a pagar (-)	(3 499 244,11)	(16 434,30)
e.	Altri (-)	e.	Otros (-)	(32 378,59)	0,00
<b>V.</b>	<b>Depositi e liquidità</b>	<b>V.</b>	<b>Activos líquidos y colocaciones de tesorería</b>	<b>2 097 662,66</b>	<b>519 269,07</b>
A.	Credito verso banche a vista	A.	Depósitos a la vista	2 097 662,66	519 269,07
B.	Credito verso banche a termine	B.	Depósitos a plazo	0,00	0,00
C.	Altri	C.	Otros	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Ratei e risconti</b>	<b>VI.</b>	<b>Cuentas de regularización</b>	<b>267 879,20</b>	<b>272 968,59</b>
A.	Risconti attivi	A.	Gastos diferidos	2 919,75	1 300,50
B.	Ratei attivi	B.	Ingresos devengados	301 005,48	281 747,29
C.	Risconti passivi (-)	C.	Gastos anticipados (-)	(36 046,03)	(34 208,77)
D.	Ratei passivi (-)	D.	Ingresos diferidos (-)	0,00	24 129,57
	<b>TOTALE PARTIMONIO NETTO</b>		<b>TOTAL CAPITALES PROPIOS</b>	<b>64 143 277,46</b>	<b>58 089 770,06</b>
A.	Capitale	A.	Capital	37 298 187,46	32 237 897,25
B.	Partecipazioni al risultato	B.	Participaciones en beneficios	121 544,05	7 001,63
C.	Risultato riportato a nuovo	C.	Resultado de ejercicios anteriores	25 851 872,81	27 183 758,17
D.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	D.	Resultado del ejercicio (del semestre)	871 673,14	(1 338 886,99)

## Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

### 5.3. Voci fuori bilancio

### 5.3. Elementos fuera de balance

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Garanzie reali (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Garantias reales (+/-)</b>	<b>42 190,98</b>	<b>20 635,50</b>
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	42 190,98	20 635,50
b.	Liquidità e depositi	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	42 190,98	20 635,50
B.	Altre garanzie reali	B.	Otras garantías reales	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valori soggiacenti dei contratti d'opzione e de warrant (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Valores subyacentes de los contratos de opción y warrants (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contratti d'opzione e warrant acquistati	A.	Contratos de opción y warrants adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti d'opzione e warrant venduti	B.	Contratos de opción y warrants vendidos	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Importi nozionali dei contratti a termine (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Importes nocionales de los contratos a término(+)</b>	<b>19 150 015,77</b>	<b>11 459 124,60</b>
A.	Contratti a termine acquistati	A.	Contratos a término adquiridos	9 496 109,40	7 645 049,60
B.	Contratti a termine venduti	B.	Contratos a término vendidos	9 653 906,37	3 814 075,00
<b>IV.</b>	<b>Importi nozionali di contratti di swap (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Importes nocionales de los contratos swap (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contratti di swap acquistati	A.	Contratos swap adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti di swap venduti	B.	Contratos swap vendidos	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Importi nozionali di altri strumenti finanziari derivati (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Importes nocionales de otros derivados financieros (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contratti acquistati	A.	Contratos adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti venduti	B.	Contratos vendidos	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Importi non richiamati su azioni</b>	<b>VI.</b>	<b>Importes no reclamados sobre acciones</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Impegni di vendita derivanti da cessioniretrocessioni</b>	<b>VII.</b>	<b>Compromisos de venta por cesionesretrocesiones</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Impegni di riscatto derivanti da cessioniretrocessioni</b>	<b>VIII.</b>	<b>Compromisos de recompra por cesionesretrocesiones</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Strumenti finanziari prestati</b>	<b>IX.</b>	<b>Instrumentos financieros prestados</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Azioni	A.	Acciones	0,00	0,00
B.	Obbligazioni	B.	Obligaciones	0,00	0,00

# Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

## 5.4. Conto economico

## 5.4. Cuenta de pérdidas y ganancias

		31/03/2021	31/03/2020
		EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Riduzioni di valore, minusvalenze e plusvalenze</b>	<b>1 134 027,03</b>	<b>(1 128 147,40)</b>
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	1 173 027,02	(1 081 536,62)
a.	Obbligazioni	1 173 027,02	(1 082 428,79)
a.1.	Resultat realizzati	34 205,62	15 383,10
a.2.	Resultat non realizzati	1 138 821,40	(1 097 811,89)
b.	Altri titoli di credito	0,00	892,17
b.1.	Con strumenti finanziari derivati "embedded"	0,00	892,17
b.1.1.	Resultat realizzati	0,00	(16 195,23)
b.1.2.	Resultat non realizzati	0,00	17 087,40
B.	Strumenti del mercato monetario	0,00	8 040,99
a.	Resultat realizzati	0,00	8 040,99
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	0,00	0,00
D.	Altri valori mobiliari	0,00	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	(6 335,25)	(14 376,44)
a.	Resultat realizzati	(2 390,01)	(17 728,07)
b.	Resultat non realizzati	(3 945,24)	3 351,63
F.	Strumenti finanziari derivati	(1 018,95)	(40 836,01)
a.	Su obbligazioni	(1 018,95)	(40 836,01)
ii.	Contratti a termine	(1 018,95)	(40 836,01)
ii.1.	Resultat realizzati	(25 090,76)	(67 981,41)
ii.2.	Resultat non realizzati	24 071,81	27 145,40
G.	Crediti, depositi, liquidità e debiti	0,00	0,00
H.	Posizioni e operazioni di cambio	(31 645,79)	560,68
b.	Altre posizioni e operazioni di cambio	(31 645,79)	560,68
b.1.	Resultat realizzati	(7 126,99)	560,68
b.2.	Resultat non realizzati	(24 518,80)	0,00
<b>II.</b>	<b>Prodotti e oneri di investimento</b>	<b>56 040,23</b>	<b>130 220,34</b>
A.	Dividendi	0,00	0,00
B.	Interessi (+/-)	61 536,28	134 555,51
a.	Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario	61 525,63	134 076,56
b.	Depositi e liquidità	10,65	478,95
C.	Interessi da prestiti (-)	(5 496,05)	(4 335,17)
D.	Contratto di swap (+/-)	0,00	0,00
E.	Ritenute fiscali su operazioni mobiliari (-)	0,00	0,00
F.	Altri prodotti derivanti da investimenti	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Altri prodotti</b>	<b>0,01</b>	<b>0,00</b>
A.	Indennità destinata a coprire le spese di acquisizione e di realizzo degli attivi, a scoraggiare le uscite e a coprire le spese di consegna	0,00	0,00
B.	Altri	0,01	0,00
<b>IV.</b>	<b>Risconti attivi</b>	<b>(318 394,13)</b>	<b>(340 959,93)</b>
A.	Spese di transazione e di consegna inerenti agli investimenti (-)	(6 817,33)	(2 931,52)
B.	Risconti finanziari (-)	0,00	0,00
C.	Remunerazione dovuta al depositario (-)	(32 707,24)	(32 010,60)
D.	Remunerazione dovuta al gestore (-)	(201 268,85)	(215 411,81)
a.	Gestione finanziaria	(156 574,09)	(168 939,92)
a.2.	Gestione finanziaria - Classe C	(80 142,57)	(103 209,92)
a.5.	Gestione finanziaria - Classe I	(73 227,74)	(61 962,41)
a.9.	Gestione finanziaria - Classe N	0,00	(140,20)
a.11.	Gestione finanziaria - Classe R	(0,02)	(0,63)
a.12.	Gestione finanziaria - Classe R2	(3 203,76)	(3 626,76)
b.	Gestione amministrativa e contabile	(44 694,76)	(46 471,89)
b.1.	Gestione amministrativa e contabile - Generali	(3 916,67)	(2 400,00)
b.2.	Gestione amministrativa e contabile - Class C	(19 653,02)	(25 302,23)
b.5.	Gestione amministrativa e contabile - Class I	(17 974,54)	(15 198,92)
b.9.	Gestione amministrativa e contabile - Class N	0,00	(16,63)
b.12.	Gestione amministrativa e contabile - Class R2	(3 150,53)	(3 554,11)
E.	Spese amministrative (-)	(10 628,27)	(13 339,69)
F.	Spese di costituzione e di organizzazione (-)	(15 980,15)	(11 981,70)
G.	Remunerazioni, oneri sociali e pensioni (-)	(272,73)	0,00
H.	Servizi e beni vari (-)	(21 963,23)	(23 423,65)
I.	Ammortamenti e provvigioni per rischi e oneri (-)	0,00	0,00
J.	Imposte	(25 241,45)	(27 623,54)
K.	Altri risconti	(3 514,88)	(14 237,42)
	<b>Prodotti e oneri di esercizio (il semestre)</b>	<b>(262 353,89)</b>	<b>(210 739,59)</b>
	<b>Subtotale II+III+IV</b>	<b>(262 353,89)</b>	<b>(210 739,59)</b>

---

## Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

### 5.4 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

### 5.4 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

V.	Utile liquido (perdita liquida) ante imposte sul risultato	V.	Beneficio ordinario (pérdida ordinaria) antes del impuesto sobre beneficios	871 673,14	(1 338 886,99)
VI.	Imposte sul risultato	VI.	Imposte sobre beneficios	0,00	0,00
VII.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	VII.	Resultado del ejercicio (del semestre)	871 673,14	(1 338 886,99)

## Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

### 5.5. Allocazione dei risultati

### 5.5. Aplicaciones y deducciones

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
I.	Utile (Perdita)	I.	Beneficio (Pérdida) del ejercicio	26 845 090,00	25 851 872,81
a.	Utile riportato (perdita riportata) dall'esercizio precedente	a.	Beneficio prorrogado (Pérdida prorrogada) de ejercicio anterior	25 851 872,81	27 183 758,17
b.	Utile (Perdita) da attribuire	b.	Beneficio (Pérdida) del ejercicio a aplicar	871 673,14	(1 338 886,99)
c.	Partecipazioni al risultato percepite (versate)	c.	Participaciones en beneficios percibidas (abonadas)	121 544,05	7 001,63
II.	(Attribuzioni al) Prelevio dal capitale	II.	(Aplicaciones al) Deducciones del capital	0,00	0,00
III.	Utile da riportare (Perdita da riportare)	III.	(Beneficio que debe prorrogarse) Pérdida que debe prorrogarse	(26 845 090,00)	(25 851 872,81)
IV.	(Distribuzione dei dividendi)	IV.	(Reparto de dividendos)	0,00	0,00

# Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

## 5.6. Composizione degli attivi e cifre chiave

## 5.6. Composición de los activos y cifras clave

### 5.6.1. Composizione del attivo al 31 marzo 2021 (espresso in EUR)

### 5.6.1. Composición de los activos a 31 marzo 2021 (denominada en EUR)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
<b>I. Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, - Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados</b>								
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores</b>								
<b>Obbligazioni e altri titoli di credito – Obligaciones y otros instrumentos de deuda</b>								
<b>Stato – Estado</b>								
<b>Belgio – Bélgica</b>								
BELGIUM OLO 2.25% 13-22.6.2023		300 000,00	EUR	106,50	319 488,00		0,51%	0,50%
<b>Totale: Belgio – Total: Bélgica</b>					<b>319 488,00</b>		<b>0,51%</b>	<b>0,50%</b>
<b>Germania – Alemania</b>								
HESSEN 0% 19-26.07.24		624 000,00	EUR	101,66	634 358,40		1,02%	0,99%
<b>Totale: Germania – Total: Alemania</b>					<b>634 358,40</b>		<b>1,02%</b>	<b>0,99%</b>
<b>Spagna – España</b>								
SPAIN 0.25% 19-30.07.24		700 000,00	EUR	102,25	715 778,00		1,15%	1,12%
SPAIN 0.35% 18-30.07.23		2 000 000,00	EUR	101,96	2 039 200,00		3,27%	3,18%
SPAIN 4.8% 08-31.01.24		500 000,00	EUR	114,97	574 845,00		0,92%	0,90%
SPAIN 5.4% 13-31.01.23		100 000,00	EUR	110,87	110 867,00		0,18%	0,17%
SPAIN 5.85% 11-31.1.22		1 000 000,00	EUR	105,25	1 052 480,00		1,69%	1,64%
<b>Totale: Spagna – Total: España</b>					<b>4 493 170,00</b>		<b>7,20%</b>	<b>7,00%</b>
<b>Francia – Francia</b>								
CDC 0.01% 20-15.09.25		300 000,00	EUR	101,80	305 409,00		0,49%	0,48%
FRANCE 1.75% 13-25.11.24 /OAT		200 000,00	EUR	108,64	217 284,00		0,35%	0,34%
<b>Totale: Francia – Total: Francia</b>					<b>522 693,00</b>		<b>0,84%</b>	<b>0,81%</b>
<b>Italia – Italia</b>								
ITALY 0.0% 20-15.01.24 /BTP		2 700 000,00	EUR	100,75	2 720 169,00		4,36%	4,24%
ITALY 0.65% 16-15.10.23 /BTP		1 200 000,00	EUR	102,44	1 229 316,00		1,97%	1,92%
ITALY 1.45% 18-15.05.25 /BTP		900 000,00	EUR	106,33	956 943,00		1,53%	1,49%
ITALY 1.75% 19-01.07.24 /BTP		900 000,00	EUR	106,38	957 429,00		1,53%	1,49%
ITALY 3.75% 14-01.09.24 /BTP		530 000,00	EUR	113,49	601 475,80		0,96%	0,94%
<b>Totale: Italia – Total: Italia</b>					<b>6 465 332,80</b>		<b>10,35%</b>	<b>10,08%</b>
<b>Portogallo – Portugal</b>								
PORTUGAL 5.65% 13-15.2.24		850 000,00	EUR	117,70	1 000 441,50		1,60%	1,56%
PORTUGUESE 2.2% 15-17.10.22		600 000,00	EUR	104,36	626 154,00		1,00%	0,98%
<b>Totale: Portogallo – Total: Portugal</b>					<b>1 626 595,50</b>		<b>2,61%</b>	<b>2,54%</b>
<b>Totale: Stato – Total: Estado</b>					<b>14 061 637,70</b>		<b>22,52%</b>	<b>21,92%</b>
<b>Istituzione di credito – Establecimiento de crédito</b>								
<b>Australia – Australia</b>								
ANZ BK 0.625% 18-21.02.23		700 000,00	EUR	101,84	712 859,00		1,14%	1,11%

## Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

5.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
NAT AUS BK 0.25% 19-20.05.24		384 000,00	EUR	101,55	389 932,80		0,62%	0,61%
NAT AUS BK 0.625% 18-30.08.23		400 000,00	EUR	102,22	408 860,00		0,65%	0,64%
TOYOTA AU 0.5% 18-06.04.23		300 000,00	EUR	101,47	304 407,00		0,49%	0,47%
<b>Totale: Australia – Total: Australia</b>					<b>1 816 058,80</b>		<b>2,91%</b>	<b>2,83%</b>
<b>Belgio – Bélgica</b>								
BELFIUS BK 0.01% 20-15.10.25		200 000,00	EUR	99,92	199 836,00		0,32%	0,31%
KBC 0.75% 17-01.03.22		100 000,00	EUR	100,97	100 968,00		0,16%	0,16%
KBC 0.875% 18-27.06.23		500 000,00	EUR	102,40	511 985,00		0,82%	0,80%
KBC 1.875% 15-11.03.27 REGS		300 000,00	EUR	101,66	304 968,00		0,49%	0,48%
<b>Totale: Belgio – Total: Bélgica</b>					<b>1 117 757,00</b>		<b>1,79%</b>	<b>1,74%</b>
<b>Canada – Canadá</b>								
BMO FRN 20-08.12.23		87 000,00	USD	99,96	73 997,01		0,12%	0,12%
CIBC 0.375% 19-03.05.24		434 000,00	EUR	101,27	439 507,46		0,70%	0,69%
CIBC FRN 20-14.12.23		316 000,00	USD	100,00	268 872,90		0,43%	0,42%
RBC 0.125% 19-23.07.24		520 000,00	EUR	100,63	523 260,40		0,84%	0,82%
TOR DOM BK 0.375% 19-25.4.24 REGS		392 000,00	EUR	101,42	397 554,64		0,64%	0,62%
<b>Totale: Canada – Total: Canadá</b>					<b>1 703 192,41</b>		<b>2,73%</b>	<b>2,66%</b>
<b>Germania – Alemania</b>								
DEUT BOERSE 0.0% 21-22.02.26		300 000,00	EUR	100,53	301 581,00		0,48%	0,47%
LINDE AG 2% 13-18.4.23		500 000,00	EUR	104,63	523 140,00		0,84%	0,82%
MERCK FIN 0.005% 19-15.12.23		300 000,00	EUR	100,39	301 182,00		0,48%	0,47%
<b>Totale: Germania – Total: Alemania</b>					<b>1 125 903,00</b>		<b>1,80%</b>	<b>1,76%</b>
<b>Spagna – España</b>								
BANCO BILBA 0.75% 17-11.09.22		500 000,00	EUR	101,40	506 995,00		0,81%	0,79%
BBVA 0.625% 17-17.01.22		300 000,00	EUR	100,82	302 466,00		0,48%	0,47%
BCO SAB 1.75% 20-29.06.23		400 000,00	EUR	102,15	408 612,00		0,65%	0,64%
IBESM 1% 16-07.03.24		400 000,00	EUR	103,14	412 560,00		0,66%	0,64%
ICO 0.25% 17-30.04.22		300 000,00	EUR	100,69	302 067,00		0,48%	0,47%
ICO 0.25% 20-30.04.24		156 000,00	EUR	101,93	159 006,12		0,25%	0,25%
SAN CON 0.375% 19-27.6.24 REGS		100 000,00	EUR	101,12	101 121,00		0,16%	0,16%
SANTANDER 0.25% 19-19.06.24		300 000,00	EUR	101,01	303 024,00		0,49%	0,47%
SANTANDER 1.375% 17-9.2.22 REGS		400 000,00	EUR	101,50	406 000,00		0,65%	0,63%
<b>Totale: Spagna – Total: España</b>					<b>2 901 851,12</b>		<b>4,65%</b>	<b>4,52%</b>
<b>Francia – Francia</b>								
AIR LIQUIDE 0.5% 13.06.22 REGS		200 000,00	EUR	100,81	201 618,00		0,32%	0,31%
BFCM 0.65% 20-27.02.24		1 191 000,00	USD	99,61	1 009 456,86		1,62%	1,57%
BFCM 0.75% 19-15.06.23		200 000,00	EUR	102,23	204 452,00		0,33%	0,32%
BNPP 0.5% 16-01.06.22		600 000,00	EUR	101,09	606 546,00		0,97%	0,95%
BNPP 1.125% 18-22.11.23		200 000,00	EUR	103,18	206 368,00		0,33%	0,32%
BPCE 0.625% 18-26.09.23 REGS		200 000,00	EUR	102,20	204 396,00		0,33%	0,32%
BPCE FRN 18-23.03.23		400 000,00	EUR	100,54	402 160,00		0,64%	0,63%
CARREFOUR B FRN 18-15.06.22		400 000,00	EUR	100,22	400 876,00		0,64%	0,62%
CFCM 1.25% 17-31.05.24		200 000,00	EUR	103,53	207 052,00		0,33%	0,32%
PSA BANQUE 0.625% 17-		94 000,00	EUR	101,12	95 050,92		0,15%	0,15%

## Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

5.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
10.10.22								
SOCGEN 0.5% 17-13.01.23 REGS		400 000,00	EUR	101,06	404 240,00		0,65%	0,63%
SOCGEN 1% 16-01.04.22		300 000,00	EUR	101,25	303 735,00		0,49%	0,47%
SODEXO 0.50% 20-17.01.24		102 000,00	EUR	101,57	103 604,46		0,17%	0,16%
SODEXO 1.75% 14-24.01.22		300 000,00	EUR	101,14	303 423,00		0,49%	0,47%
TOTAL CAP 3.125% 10-16.09.22		500 000,00	EUR	105,03	525 160,00		0,84%	0,82%
<b>Totale: Francia – Total: Francia</b>					<b>5 178 138,24</b>		<b>8,29%</b>	<b>8,07%</b>
<b>Regno Unito – Reino Unido</b>								
BNZ INTL LN 0.5% 17-13.05.23		200 000,00	EUR	101,59	203 182,00		0,33%	0,32%
BNZ INTL LN 0.625% 19- 23.04.22		329 000,00	EUR	101,04	332 424,89		0,53%	0,52%
CREDIT AGRIC 0.50% 19- 24.06.24		300 000,00	EUR	101,57	304 710,00		0,49%	0,48%
CREDIT AGRIC 3.125% 13- 17.7.23		300 000,00	EUR	108,03	324 087,00		0,52%	0,51%
LLOYDS BK 1% 16-09.11.23		400 000,00	EUR	102,68	410 704,00		0,66%	0,64%
NAT BUI 0.625% 17-19.04.23 REGS		523 000,00	EUR	101,55	531 122,19		0,85%	0,83%
<b>Totale: Regno Unito – Total: Reino Unido</b>					<b>2 106 230,08</b>		<b>3,37%</b>	<b>3,28%</b>
<b>Irlanda – Irlanda</b>								
ABBOTT IL F 0.10% 19-19.11.24		264 000,00	EUR	100,66	265 747,68		0,43%	0,41%
<b>Totale: Irlanda – Total: Irlanda</b>					<b>265 747,68</b>		<b>0,43%</b>	<b>0,41%</b>
<b>Italia – Italia</b>								
INTESA SAN 0.875% 17- 27.06.22		600 000,00	EUR	101,15	606 906,00		0,97%	0,95%
ISP 1% 19-04.07.24		248 000,00	EUR	102,74	254 790,24		0,41%	0,40%
<b>Totale: Italia – Total: Italia</b>					<b>861 696,24</b>		<b>1,38%</b>	<b>1,34%</b>
<b>Jersey – Jersey</b>								
SWISS RE 1.375% 16-27.5.23 REGS		600 000,00	EUR	103,01	618 060,00		0,99%	0,96%
<b>Totale: Jersey – Total: Jersey</b>					<b>618 060,00</b>		<b>0,99%</b>	<b>0,96%</b>
<b>Lussemburgo – Luxemburgo</b>								
NESTLE FIN 0.0% 20-12.11.24		282 000,00	EUR	100,61	283 728,66		0,45%	0,44%
NESTLE FIN 0.000% 20- 03.12.25		253 000,00	EUR	100,50	254 277,65		0,41%	0,40%
<b>Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo</b>					<b>538 006,31</b>		<b>0,86%</b>	<b>0,84%</b>
<b>Paesi Bassi – Países Bajos</b>								
ABN AMRO 0.5% 18-17.07.23		100 000,00	EUR	101,75	101 749,00		0,16%	0,16%
ABN AMRO BA 1.25% 20- 28.05.25		400 000,00	EUR	104,41	417 632,00		0,67%	0,65%
ADECCO 1.5% 15-22.11.22 REGS		218 000,00	EUR	102,23	222 867,94		0,36%	0,35%
BMW FIN 0.125% 18-29.11.21		100 000,00	EUR	100,35	100 346,00		0,16%	0,16%
BMW FIN 0.125% 19-13.07.22		199 000,00	EUR	100,50	199 989,03		0,32%	0,31%
BMW FIN 0.625% 19-06.10.23		100 000,00	EUR	101,90	101 901,00		0,16%	0,16%
DEUT TEL IF 0.625% 16- 03.04.23		400 000,00	EUR	101,61	406 452,00		0,65%	0,63%
DT POST FIN 2.95% 27.6.22 EMTN		400 000,00	EUR	103,98	415 920,00		0,67%	0,65%
EDP FIN BV 1.875% 17-29.09.23		200 000,00	EUR	104,85	209 702,00		0,34%	0,33%
ENEL FIN 0% 19-17.06.24 REGS		300 000,00	EUR	100,46	301 386,00		0,48%	0,47%



## Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

5.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
ING GROEP 1% 18-20.09.23		500 000,00	EUR	102,88	514 405,00		0,82%	0,80%
RABOBK 3.875% 13- 25.07.23/SUB		800 000,00	EUR	108,94	871 520,00		1,40%	1,36%
SIEMENS FIN 0.3% 19-28.02.24		277 000,00	EUR	101,55	281 299,04		0,45%	0,44%
SIEMENS FIN 0% 20-20.2.23 REGS		400 000,00	EUR	100,49	401 948,00		0,64%	0,63%
TOYOTA NL 0.25% 19-10.01.22 REGS		200 000,00	EUR	100,46	200 916,00		0,32%	0,31%
VW INTL FIN 0.875% 15- 16.01.23		400 000,00	EUR	101,59	406 348,00		0,65%	0,63%
<b>Totale: Paesi Bassi – Total: Países Bajos</b>					<b>5 154 381,01</b>		<b>8,26%</b>	<b>8,04%</b>
<b>Norvegia – Noruega</b>								
DNB BANK AS 0.05% 19- 14.11.23 REGS		164 000,00	EUR	100,70	165 154,56		0,26%	0,26%
DNB BANK AS 1.125% 16- 01.03.23		400 000,00	EUR	102,69	410 740,00		0,66%	0,64%
<b>Totale: Norvegia – Total: Noruega</b>					<b>575 894,56</b>		<b>0,92%</b>	<b>0,90%</b>
<b>Svezia – Suecia</b>								
NORDEA 0.875% 18-26.06.23		500 000,00	EUR	102,32	511 605,00		0,82%	0,80%
NORDEA BANK 0.3% 17- 30.6.22 REGS		300 000,00	EUR	100,85	302 547,00		0,48%	0,47%
<b>Totale: Svezia – Total: Suecia</b>					<b>814 152,00</b>		<b>1,30%</b>	<b>1,27%</b>
<b>Stati Uniti – Estados Unidos de América</b>								
CITIGP 0.75% 16-26.10.23		600 000,00	EUR	102,11	612 678,00		0,98%	0,96%
MASTERCARD 1.1% 15- 01.12.22		800 000,00	EUR	101,98	815 832,00		1,31%	1,27%
MET LIFE GLO 2.375% 13- 11.1.23		300 000,00	EUR	104,63	313 899,00		0,50%	0,49%
MOR ST 1.875% 14-30.03.23		300 000,00	EUR	104,05	312 162,00		0,50%	0,49%
TOYOTA 0.80% 20-16.10.25		55 000,00	USD	98,04	45 879,82		0,07%	0,07%
<b>Totale: Stati Uniti – Total: Estados Unidos de América</b>					<b>2 100 450,82</b>		<b>3,36%</b>	<b>3,27%</b>
<b>Totale: Istituzione di credito – Total: Establecimiento de crédito</b>					<b>26 877 519,27</b>		<b>43,05%</b>	<b>41,90%</b>
<b>Società privata – Empresa privada</b>								
<b>Austria – Austria</b>								
OMV 0.0% 20-16.06.23		300 000,00	EUR	100,36	301 092,00		0,48%	0,47%
OMV 5.25% 15-PERP		200 000,00	EUR	102,16	204 324,00		0,33%	0,32%
TELEKOM FIN 4 % 12-04.04.22		300 000,00	EUR	104,22	312 666,00		0,50%	0,49%
<b>Totale: Austria – Total: Austria</b>					<b>818 082,00</b>		<b>1,31%</b>	<b>1,28%</b>
<b>Australia – Australia</b>								
TELSTRA 3.5% 12-21.9.22		100 000,00	EUR	105,52	105 523,40		0,17%	0,16%
TELSTRA CORP 2.5% 13- 15.09.23		400 000,00	EUR	106,58	426 325,60		0,68%	0,66%
<b>Totale: Australia – Total: Australia</b>					<b>531 849,00</b>		<b>0,85%</b>	<b>0,83%</b>
<b>Germania – Alemania</b>								
ADIDAS 0.0% 20-09.09.24		700 000,00	EUR	100,51	703 542,00		1,13%	1,10%
SAP 0.0% 20-17.05.23		600 000,00	EUR	100,47	602 820,00		0,97%	0,94%
<b>Totale: Germania – Total: Alemania</b>					<b>1 306 362,00</b>		<b>2,09%</b>	<b>2,04%</b>
<b>Danimarca – Dinamarca</b>								
VESTAS WIND 2.75% 15- 11.03.22		400 000,00	EUR	101,80	407 200,00		0,65%	0,63%

## Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

5.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
<b>Totale: Danimarca – Total: Dinamarca</b>					<b>407 200,00</b>		<b>0,65%</b>	<b>0,63%</b>
<b>Spagna – España</b>								
TELEFONICA 1.069% 19-05.02.24		200 000,00	EUR	103,10	206 198,00		0,33%	0,32%
TELEFONICA 3.987% 13-23.1.23		200 000,00	EUR	107,55	215 092,00		0,34%	0,34%
<b>Totale: Spagna – Total: España</b>					<b>421 290,00</b>		<b>0,67%</b>	<b>0,66%</b>
<b>Francia – Francia</b>								
ATOS 0.75% 18-07.05.22		500 000,00	EUR	100,98	504 895,00		0,81%	0,79%
AXA 5.125% 13-04.07.43		700 000,00	EUR	110,89	776 244,00		1,24%	1,21%
CAP GEM 2.5% 15-01.07.23		200 000,00	EUR	105,28	210 552,00		0,34%	0,33%
CAPGEMINI 0.625% 20-23.06.25		300 000,00	EUR	102,45	307 347,00		0,49%	0,48%
CARREFOUR 0.875% 18-12.06.23		100 000,00	EUR	101,74	101 736,65		0,16%	0,16%
CNP ASSUR 1.875% 16-20.10.22		500 000,00	EUR	102,79	513 955,00		0,82%	0,80%
DANONE 1.25% 15-30.05.24		300 000,00	EUR	104,31	312 933,00		0,50%	0,49%
DANONE 1.75% 17-PERP		100 000,00	EUR	102,12	102 116,00		0,16%	0,16%
DANONE 2.6% 13-28.06.23		200 000,00	EUR	106,46	212 924,00		0,34%	0,33%
DASSAULT SY 0% 19-16.09.22REGS		200 000,00	EUR	100,36	200 728,00		0,32%	0,31%
ESSILOR 0% 19-27.05.23		200 000,00	EUR	100,39	200 790,00		0,32%	0,31%
KERING 0.25% 20-13.05.23		300 000,00	EUR	100,75	302 265,00		0,48%	0,47%
KLEPI 1% 15-17.04.23		700 000,00	EUR	102,05	714 329,00		1,14%	1,11%
NN GROUP 1% 15-18.03.22		700 000,00	EUR	101,22	708 568,00		1,13%	1,10%
SANOFI 0.5% 18-21.03.23 5FXD		300 000,00	EUR	101,44	304 305,00		0,49%	0,47%
SCHNEID EL 0% 20-12.06.23		500 000,00	EUR	100,51	502 530,00		0,80%	0,78%
SUEZ ENV CO 2.5% 15-PERP		200 000,00	EUR	101,45	202 902,00		0,32%	0,32%
SUEZ ENVIR 4.125% 10-24.06.22		300 000,00	EUR	105,59	316 776,00		0,51%	0,49%
UNIBAIL ROD 0.125% 18-14.05.21		500 000,00	EUR	100,01	500 035,00		0,80%	0,78%
UNIBAIL ROD 2.5% 14-26.02.24 REGS		200 000,00	EUR	107,30	214 604,00		0,34%	0,33%
VEOLIA 0.892% 19-14.01.24		200 000,00	EUR	102,47	204 948,00		0,33%	0,32%
<b>Totale: Francia – Total: Francia</b>					<b>7 415 482,65</b>		<b>11,88%</b>	<b>11,56%</b>
<b>Regno Unito – Reino Unido</b>								
BRITEL 0.5% 17-23.06.22		400 000,00	EUR	100,70	402 804,00		0,65%	0,63%
<b>Totale: Regno Unito – Total: Reino Unido</b>					<b>402 804,00</b>		<b>0,65%</b>	<b>0,63%</b>
<b>Italia – Italia</b>								
ENI 0.75% 16-17.05.22		400 000,00	EUR	101,18	404 724,00		0,65%	0,63%
<b>Totale: Italia – Total: Italia</b>					<b>404 724,00</b>		<b>0,65%</b>	<b>0,63%</b>
<b>Giappone – Japón</b>								
TAKEDA PHAR 1.125% 18-21.11.22		400 000,00	EUR	102,11	408 424,00		0,65%	0,64%
<b>Totale: Giappone – Total: Japón</b>					<b>408 424,00</b>		<b>0,65%</b>	<b>0,64%</b>
<b>Lussemburgo – Luxemburgo</b>								
MEDTRNC 0.0% 20-15.03.23		408 000,00	EUR	100,43	409 770,72		0,66%	0,64%
MEDTRNC 0.0% 20-15.10.25		227 000,00	EUR	99,71	226 350,78		0,36%	0,35%
TYCO ELECT 0.0% 20-14.02.25		305 000,00	EUR	100,31	305 939,40		0,49%	0,48%
<b>Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo</b>					<b>942 060,90</b>		<b>1,51%</b>	<b>1,47%</b>

## Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

5.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
<b>Paesi Bassi – Paises Bajos</b>								
ALLIANZ FIN 3.5% 12-14.2.22		800 000,00	EUR	103,35	826 816,00		1,32%	1,29%
IBERDROLA I 1.875% 17-PERP REGS		200 000,00	EUR	102,40	204 792,00		0,33%	0,32%
VONNOVI 0.125% 19-06.04.23		700 000,00	EUR	100,53	703 675,00		1,13%	1,10%
<b>Totale: Paesi Bassi – Total: Paises Bajos</b>					<b>1 735 283,00</b>		<b>2,78%</b>	<b>2,71%</b>
<b>Norvegia – Noruega</b>								
STATOIL 0.875% 15-17.02.23		400 000,00	EUR	101,85	407 416,00		0,65%	0,64%
TELENOR 0% 19-25.09.23		538 000,00	EUR	100,51	540 727,66		0,87%	0,84%
<b>Totale: Norvegia – Total: Noruega</b>					<b>948 143,66</b>		<b>1,52%</b>	<b>1,48%</b>
<b>Svezia – Suecia</b>								
SCANIA 0.0% 20-23.11.22		261 000,00	EUR	100,09	261 237,51		0,42%	0,41%
<b>Totale: Svezia – Total: Suecia</b>					<b>261 237,51</b>		<b>0,42%</b>	<b>0,41%</b>
<b>Stati Uniti – Estados Unidos de América</b>								
AMGEN 1.25% 16-25.02.22		500 000,00	EUR	101,03	505 135,00		0,81%	0,79%
COLGPALM 0.0% 19-12.11.21		107 000,00	EUR	100,17	107 186,18		0,17%	0,17%
ELI LILLY 1% 15-02.06.22		400 000,00	EUR	101,24	404 944,80		0,65%	0,63%
IBM CORP 1.25% 14-26.05.23		600 000,00	EUR	103,14	618 855,60		0,99%	0,96%
KELLOGG CO 0.8% 17-17.11.22		200 000,00	EUR	101,63	203 263,60		0,33%	0,32%
P&G 0.55% 20-29.10.25		246 000,00	USD	98,12	205 373,27		0,33%	0,32%
P&G 0.625% 18-30.10.24		500 000,00	EUR	102,88	514 400,00		0,82%	0,80%
VW USA FIN 1.25% 24.11.25 144A		200 000,00	USD	98,46	167 547,01		0,27%	0,26%
<b>Totale: Stati Uniti – Total: Estados Unidos de América</b>					<b>2 726 705,46</b>		<b>4,37%</b>	<b>4,25%</b>
<b>Totale: Società privata – Total: Empresa privada</b>					<b>18 729 648,18</b>		<b>30,00%</b>	<b>29,20%</b>
<b>Totale Obbligazioni e altri titoli di credito – Total Obligaciones y otros instrumentos de deuda</b>					<b>59 668 805,15</b>		<b>95,56%</b>	<b>93,02%</b>
<b>Totale Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Total Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores</b>					<b>59 668 805,15</b>		<b>95,56%</b>	<b>93,02%</b>
<b>Altri valori mobiliari – Otros valores mobiliarios</b>								
<b>OIC a numero di parti variabile – OIC con un conjunto variable de derechos de participación</b>								
<b>monetario – monetario</b>								
<b>Lussemburgo – Luxemburgo</b>								
CAN SUS MM EUR -Z- EUR /CAP	3	2 611,00	EUR	1 056,35	2 758 129,85	0,50%	4,42%	4,30%
<b>Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo</b>					<b>2 758 129,85</b>		<b>4,42%</b>	<b>4,30%</b>
<b>Totale: monetario – Total: monetario</b>					<b>2 758 129,85</b>		<b>4,42%</b>	<b>4,30%</b>
<b>Totale OIC a numero di parti variabile – Total OIC con un conjunto variable de derechos de participación</b>					<b>2 758 129,85</b>		<b>4,42%</b>	<b>4,30%</b>
<b>Totale Altri valori mobiliari – Total Otros valores mobiliarios</b>					<b>2 758 129,85</b>		<b>4,42%</b>	<b>4,30%</b>
<b>Strumenti finanziari derivati – Instrumentos financieros derivados</b>								
<b>Operazioni a termine – Cambio a plazo</b>								
Vendite - Ventas	14/04/2021	2 100 000,00	USD	0,00	(24 518,80)		(0,04%)	(0,04%)
Acquisti - Compras	14/04/2021	1 761 749,40	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
<b>Totale Operazioni a termine – Total Cambio a plazo</b>					<b>(24 518,80)</b>		<b>(0,04%)</b>	<b>(0,04%)</b>
<b>Futuri – Futuros</b>								
<b>Obbligazioni – Obligaciones</b>								
5Y TREASURY NOTES USA		(45,00)	USD	123,40	38 587,21		0,06%	0,06%

## Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

5.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cartera de inversión	% attivi netti % activos netos
EURO BOBL		(23,00)	EUR	135,08	(2 990,00)		(0,00%)	(0,00%)
EURO SCHATZ		69,00	EUR	112,10	540,00		0,00%	0,00%
<b>Totale: Obbligazioni – Total: Obligaciones</b>					<b>36 137,21</b>		<b>0,06%</b>	<b>0,06%</b>
<b>Totale Futuri – Total Futuros</b>					<b>36 137,21</b>		<b>0,06%</b>	<b>0,06%</b>
<b>Totale Strumenti finanziari derivati – Total Instrumentos financieros derivados</b>					<b>11 618,41</b>		<b>0,02%</b>	<b>0,02%</b>
<b>Totale: Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, – Total: Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados</b>					<b>62 438 553,41</b>		<b>100,00%</b>	<b>97,34%</b>
<b>II. Depositi e liquidità – Activos líquidos y colocaciones de tesorería</b>								
<b>depositi e liquidità – depósitos a la vista</b>								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			EUR		2 018 266,09			3,15%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			USD		37 205,59			0,06%
interessi sui prestiti e le spese relative alla detenzione di prodotti derivati (ad esempio, le richieste di margine). – No translation of "Compte bloqué JP Morgan" (Financial static info - Chart of accounts - Exception - Label) in Spanish (Spain)			EUR		11 560,50			0,02%
interessi sui prestiti e le spese relative alla detenzione di prodotti derivati (ad esempio, le richieste di margine). – No translation of "Compte bloqué JP Morgan" (Financial static info - Chart of accounts - Exception - Label) in Spanish (Spain)			USD		30 630,48			0,05%
<b>Totale - depositi e liquidità depositi e liquidità – Total - depósitos a la vista depósitos a la vista</b>					<b>2 097 662,66</b>			<b>3,27%</b>
<b>Totale Depositi e liquidità – Total Activos líquidos y colocaciones de tesorería</b>					<b>2 097 662,66</b>			<b>3,27%</b>
<b>III. Altri crediti e debiti – Créditos y deudas distintos</b>					<b>(660 817,81)</b>			<b>(1,03%)</b>
<b>IV. Altri – Otros</b>					<b>267 879,20</b>			<b>0,42%</b>
<b>V. Totale attivo netto – Total activo neto</b>					<b>64 143 277,46</b>			<b>100,00%</b>

(3) UCI's not registered on the Financial Services and Markets Authority's list of Undertakings for Collective Investment/UCI's which meets the conditions of the Directive 2009/65/EC. - OPC non iscritto nella Commissione Bancaria, Finanziaria e degli Assicurazioni / che risponde alle condizioni della Direttiva 2009/65/CE

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

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

### Ripartizione settoriale del portafoglio titoli al 31/03/2021

(come una percentuale del portafoglio)

### Reparto económico de la cartera de valores 31/03/2021

(como un porcentaje de la cartera)

Banche & altre istituzioni di credito – Bancos y otras instituciones de crédito	28,86%
Istituzioni pubbliche non-profit – Instituciones públicas, sin ánimo de lucro	22,52%
Aziende finanziarie, di investimento & altre aziende diversificate – Empresas financieras, de inversión y otras empresas diversificadas	13,76%
Istituti di Investimento trust / fondi stanziamenti – Fundaciones/fondos de inversión e Instituciones de aprovisionamiento	4,75%
Compagnie assicurative – Compañías de seguros	4,53%
Telecomunicazioni – Telecomunicaciones	3,54%
Beni immobili – Inmobiliaria	3,42%
Cosmetica farmaceutica & prodotti medicinali – Productos farmacéuticos, cosméticos y productos médicos	3,13%
Internet, software & servizi IT – Internet, software y Servicios IT	2,93%
Petrolio e gas naturale – Petróleo y gas natural	2,11%
Fornitura di energia elettrica & acqua – Energía y suministro de agua	1,81%
Apparecchi & componenti elettrici – Aparatos y componentes eléctricos	1,62%
Prodotti alimentari & bibite analcoliche – Alimentación y refrescos	1,33%
Prodotti tessili, abbigliamento & capi in pelle – Textiles,	1,13%

## Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

### 5.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

### 5.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

complementos y cuero	
Beni di consumo misti – Varios bienes de capital	1,00%
Hardware per computer & networking – Hardware ordenadores y networking	0,99%
Biotechnologia – Biotechnologia	0,81%
Veicoli – Vehículos	0,69%
Commercio al dettaglio & grandi magazzini – Comercio minorista y grandes almacenes	0,65%
Istituti ipotecari & di funding (MBS, ABS) – Instituciones hipotecarias y de financiación (MBS, ABS)	0,43%
Istituzioni non classificabili/non-classificate – Instituciones no clasificables/no clasificadas	0,06%
Totale termine di exchange – Total cambio a plazo	(0,04%)
<b>Totale: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

#### Ripartizione geografica del portafoglio titoli al 31/03/2021

(come una percentuale del portafoglio)

#### Reperto geográfico de la cartera de valores al 31/03/2021

(como un porcentaje de la cartera)

Francia – Francia	21,01%
Spagna – España	12,52%
Italia – Italia	12,38%
Paesi Bassi – Países Bajos	11,03%
Stati Uniti – Estados Unidos de América	7,79%
Lussemburgo – Luxemburgo	6,79%
Germania – Alemania	4,91%
Regno Unito – Reino Unido	4,02%
Australia – Australia	3,76%
Canada – Canadá	2,73%
Portogallo – Portugal	2,61%
Norvegia – Noruega	2,44%
Belgio – Bélgica	2,30%
Svezia – Suecia	1,72%
Austria – Austria	1,31%
Jersey – Jersey	0,99%
Giappone – Japón	0,65%
Danimarca – Dinamarca	0,65%
Irlanda – Irlanda	0,43%
Totale termine di exchange – Total cambio a plazo	(0,04%)
<b>Totale: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

#### Ripartizione del portafoglio titoli per valuta al 31/03/2021

(come una percentuale del portafoglio)

#### Reperto por divisa de la cartera de valores al 31/03/2021

(como un porcentaje de la cartera)

EUR - EUR	97,14%
USD - USD	2,86%
<b>Totale: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

#### 5.6.2. Cambiamenti nella composizione degli averi del compartimento (nella valuta del compartimento)

#### 5.6.2. Cambios en la composición de los haberes del compartimento (en la divisa del compartimento)

	1° semestre 1er semestre	2nd semester 2° semestre	Periodo Periodo
Acquisti – Compras	19 153 423,86	36 353 109,60	55 506 533,46
Vendite - Vendite	17 713 789,63	27 887 147,22	45 600 936,85
<b>Totale 1 - Total 1</b>	<b>36 867 213,49</b>	<b>64 240 256,82</b>	<b>101 107 470,31</b>
Sottoscrizioni - Subscripciones	2 622 540,33	14 338 550,80	16 961 091,13
Rimborsi - Reembolsos	3 017 277,79	8 761 979,08	11 779 256,87
<b>Totale 2 - Total 2</b>	<b>5 639 818,12</b>	<b>23 100 529,88</b>	<b>28 740 348,00</b>
Media di riferimento degli attivi netti totali - Media de referencia del activo neto total	57 096 876,06	62 887 471,88	59 992 173,97
<b>Tasso di Rotazione - Tasa de Rotación</b>	<b>54,69%</b>	<b>65,42%</b>	<b>120,63%</b>
<b>Tasso di rotazione corretto - Tasa de rotación corregida</b>	<b>54,31%</b>	<b>64,64%</b>	<b>118,69%</b>

## Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

### 5.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

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

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

#### 5.6.3. Tasso di rotazione accresciuto

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

#### 5.6.4. Tabella delle passività relative alle posizioni su strumenti finanziari derivati al 31/03/2021

(nella valuta del compartimento)

Denominazione Denominación	Valuta Divisa	In valuta En divisa	In EUR En EUR	Lot-size Lot-size
Futuri - Futuros				
5Y TREASURY NOTES USA 30/06/2021	USD	(5 598 281,26)	(4 763 278,52)	1 000
EURO BOBL 08/06/2021	EUR	(3 103 850,00)	(3 103 850,00)	1 000
EURO SCHATZ 08/06/2021	EUR	7 734 360,00	7 734 360,01	1 000

#### 5.6.3. Índice de rotación aumentado

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

#### 5.6.4. Cuadro de los compromisos relativos a las posiciones sobre instrumentos financieros derivados a 31/03/2021

(en la divisa del compartimento)

Denominazione Denominación	Valore nominale Nominal	Data del valore Fecha de valor	Data di scadenza Fecha de divisa vencimiento	Valuta Divisa	Passività in valuta dello strumento Compromiso en la divisa del instrumento	Passività nella valuta del compartimento Compromiso en la divisa del compartimento
Operazioni a termine - Cambio a plazo						
Acquisti - Compras	1 761 749,40	15/03/2021	14/04/2021	EUR	1 761 749,40	1 761 749,40
Vendite - Ventas	2 100 000,00	15/03/2021	14/04/2021	USD	2 100 000,00	1 786 777,85

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

Evolutione del numero di azione in circolazione al 31/03/2021

Periodo Periodo			Sottoscrizioni Subscripciones	Rimborsi Reembolsos	Fine del periodo Final del periodo
31/03/2019	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	46 727,36	17 552,89	72 747,13
		Distribuzione / Distribución	1 549,01	85 637,72	63 731,04
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	2 400,52	3 568,60	10 700,59
		Capitalizzazione / Capitalización	828,17	828,17	200,72
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	8 175,00	1,00
		Distribuzione / Distribución	10 419,84	4 425,89	26 821,52
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
	Classe Z / Clase Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		<b>Totale / Total</b>			<b>174 202,00</b>
31/03/2020	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	46 096,18	83 501,99	35 341,32
		Distribuzione / Distribución	17 793,60	3 173,87	78 350,78
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	8 279,04	3 042,40	15 937,23
		Capitalizzazione / Capitalización	218,27	418,99	0,00
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	1,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	4 083,79	22 737,74

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

Evolutione del numero de acciones en circulación al 31/03/2021

## Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

5.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
		<b>Totale / Total</b>			<b>152 368,07</b>
<b>31/03/2021</b>	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	484,59	9 609,50	26 216,41
		Distribuzione / Distribución	68 659,84	47 914,03	99 096,59
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	3 053,47	1 003,77	17 986,94
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	1,00	2,00	0,00
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	0,00	1 059,15	21 678,59
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
		<b>Totale / Total</b>			<b>164 978,53</b>

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

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

Periodo			Sottoscrizioni	Rimborsi
Periodo			Subscripciones	Reembolsos
<b>31/03/2019</b>	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	11 884 473,32	4 439 411,31
		Distribuzione / Distribución	229 243,14	12 067 971,18
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	5 334 335,21	7 937 652,85
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	203 216,43	203 017,59
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	830 089,50
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	915 433,16	658 381,02
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
<b>31/03/2020</b>	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	11 590 209,87	21 028 495,94
		Distribuzione / Distribución	2 589 670,01	465 140,45
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	18 439 087,04	6 749 729,61
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	52 900,78	101 555,83
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	0,00	609 050,02
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
<b>31/03/2021</b>	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	121 294,66	2 389 213,15
		Distribuzione / Distribución	10 065 096,12	7 010 631,45
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	6 774 599,92	2 224 512,21
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,31
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	100,47	201,00
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	0,00	154 698,75
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00

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

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

Periodo				per azione
Periodo				por acción
<b>31/03/2019</b>	55 710 761,20	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	252,84
			Distribuzione / Distribución	148,13
		Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	2 226,82
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	244,97
		Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	101,57
		Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	149,11
			Capitalizzazione / Capitalización	0,00
		Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00
			Capitalizzazione / Capitalización	0,00
<b>31/03/2020</b>	58 089 770,06	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	246,58
			Distribuzione / Distribución	144,46
		Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	2 179,80
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	238,46
		Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	98,77
		Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	145,86
			Capitalizzazione / Capitalización	0,00
		Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00
			Capitalizzazione / Capitalización	0,00

## Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

5.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

<b>31/03/2021</b>	64 143 277,46	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	249,82
			Distribuzione / Distribución	146,36
		Classe I / Classe I	Capitalizzazione / Capitalización	2 216,97
		Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
		Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
		Classe R2 / Classe R2	Distribuzione / Distribución	148,22
			Capitalizzazione / Capitalización	0,00
		Classe Z / Classe Z	Distribuzione / Distribución	0,00
			Capitalizzazione / Capitalización	0,00

### 5.6.6. Rendimenti

(espresso in %)

Classe/ Classe	CAP/DIS	1 anno/ 1 año	3 anni/ 3 años	5 anni/ 5 años	10 anni/ 10 años	Dall'inizio/ Desde el lanzamiento
C	CAP	1,31%	(0,61%)	(0,41%)	0,55%	1,15%
I	CAP	1,71%	(0,24%)	(0,04%)	-	0,85%
R2	DIS	1,62%	(0,29%)	-	-	(0,34%)

### 5.6.6. Rendimiento

(denominada in %)

#### Istogramma

Classe C (CAP) / Classe C (CAP)

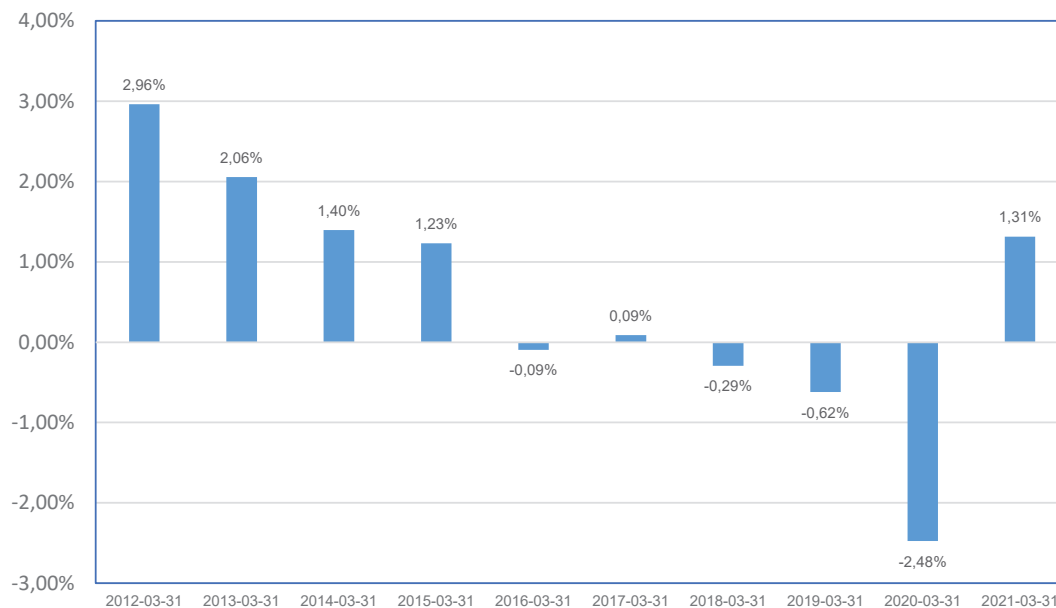
Anno di creazione : 2005

#### Histograma

Año de creación : 2005

Annuale Rendimento 31 marzo 2021 / Rentabilidad Annual 31 marzo 2021

■ Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds CAP (EUR) / CAP (EUR)





---

## Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

5.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

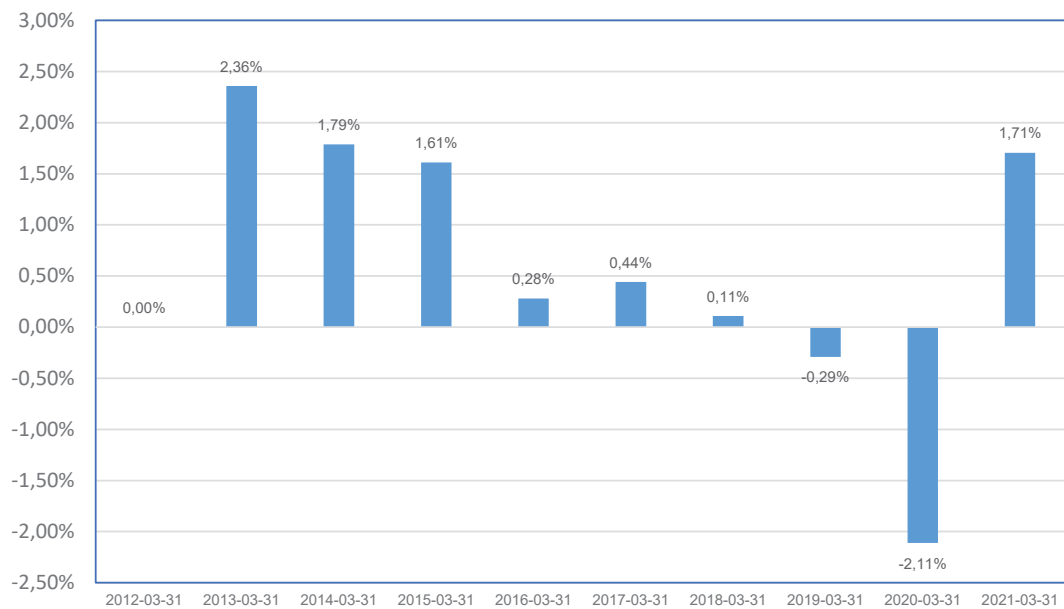
### Classe I (CAP) / Clase I (CAP)

Anno di creazione : 2009

Año de creación : 2009

Annuale Rendimento 31 marzo 2021 / Rentabilidad Annual 31 marzo 2021

■ Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds CAP (EUR) / CAP (EUR)



### Classe R (CAP) / Clase R (CAP)

Anno di creazione : 2013

Año de creación : 2013

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

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

---

## Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

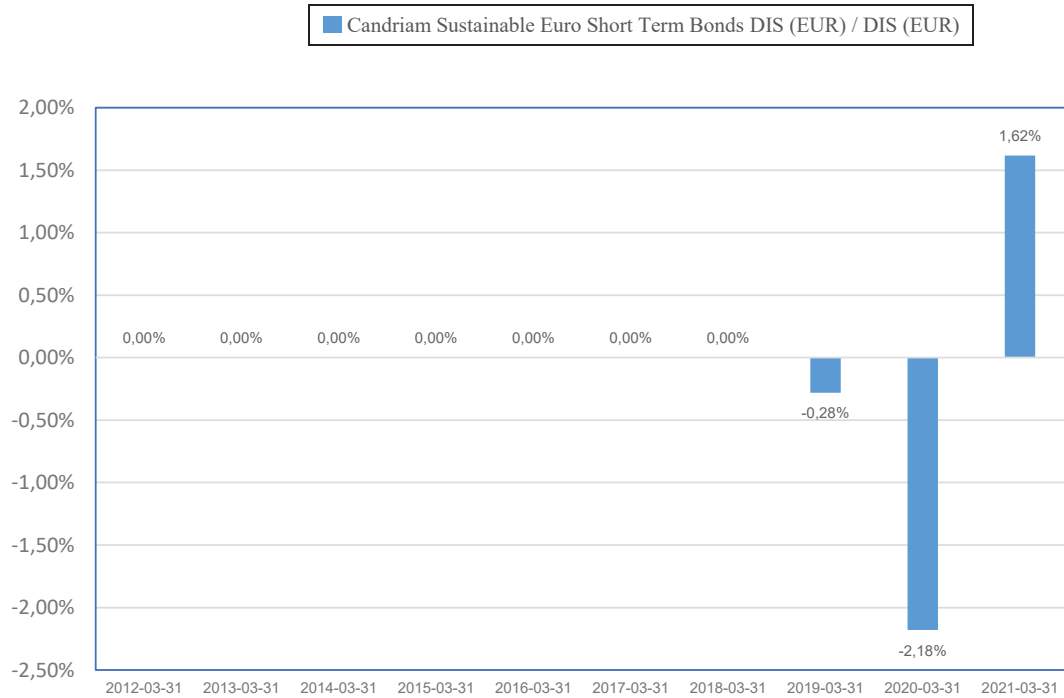
5.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

### Classe R2 (DIS) / Classe R2 (DIS)

Anno di creazione : 2016

Año de creación : 2016

#### Annuale Rendimento 31 marzo 2021 / Rentabilidad Annual 31 marzo 2021



### Classe Z (CAP) / Classe Z (CAP)

Anno di creazione : 2016

Año de creación : 2016

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

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

---

Si tratta di dati relativi al rendimento basati su dati storici, che non possono offrire alcuna garanzia in relazione al rendimento futuro e che non tengono in considerazione eventuali ristrutturazioni, né commissioni e spese legate alle emissioni e al riscatto delle quote.  
Se trata de cifras de rentabilidad basadas en datos históricos, que pueden no constituir una garantía de la rentabilidad futura y que no tienen en cuenta posibles reestructuraciones ni comisiones y gastos relacionados con las emisiones y reembolsos de acciones.

---

## Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

5.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

**5.6.7. Spese**  
(espresso in %)

**5.6.7. Gastos**  
(denominada in %)

Spese correnti/Gastos corrientes		
Classe C / Clase C	BE0945490317	0,77%
Classe C / Clase C	BE0945489301	0,76%
Classe I / Clase I	BE0948754941	0,39%
Classe R / Clase R	BE6253597072	-
Classe R2 / Clase R2	BE6286562895	0,47%
Classe R2 / Clase R2	BE6286561889	-
Classe Z / Clase Z	BE6286564917	-
Classe Z / Clase Z	BE6286563901	-

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

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

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

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

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

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

Esistenza di fee sharing agreements:

Il fee sharing non ha alcuna influenza sull'entità della commissione di gestione che il reparto deve versare alla società di gestione. La commissione di gestione è soggetta alle limitazioni stabilite dagli statuti, che possono essere modificate soltanto dietro approvazione dell'assemblea generale.

Per l'anno contabile in questione, Candriam Belgio ha condiviso l'onorario di gestione con distributori per una quota pari all' 69,70 %.

Existencia de acuerdos para compartir honorarios:

El hecho de que se compartan los honorarios no afecta al importe de la comisión de gestión que el compartimento abona a la Sociedad Gestora. La comisión de gestión se rige por las limitaciones estipuladas en los Estatutos, que únicamente pueden modificarse previa aprobación de la Junta General.

Para el ejercicio en cuestión, Candriam Bélgica ha repartido la comisión de gestión con los distribuidores sobre la base de una cuota que asciende al 69,70 %.

## 5.7. Note sugli stati finanziari al 31 marzo 2021

### 5.7.1. Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto

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

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,40%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,13%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

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

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

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,20%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,07%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,02%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

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

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

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

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,30%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,13%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non

## 5.7. Notas a los estados financieros al 31 marzo 2021

### 5.7.1. Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento

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

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,40%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,13 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

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

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

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,20%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,07 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,02%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

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

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

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

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,30%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,13 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del

---

## Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

### 5.7 Note sugli stati finanziari al 31 marzo 2021 (segue)

scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

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

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,10%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,13%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

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

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

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,07%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,02%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

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

### 5.7 Notas a los estados financieros al 31 marzo 2021 (continuación)

compartimento determinado al final del mes considerado.

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

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,10%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,13 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

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

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

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,07 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,02%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

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

---

## Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.7 Note sugli stati finanziari al 31 marzo 2021 (segue)

5.7 Notas a los estados financieros al 31 marzo 2021 (continuación)

### 5.7.2. Costi da considerare (Bilancio VI.C.)

- la commissione di Gestione (Classe C)  
7 398,35 EUR
  - la commissione di Gestione (Classe I)  
6 727,37 EUR
  - la commissione di Gestione (Classe R2)  
272,87 EUR
  - compenso per l'amministrazione (Classe C)  
2 367,44 EUR
  - compenso per l'amministrazione (Classe I)  
2 320,93 EUR
  - compenso per l'amministrazione (Classe R2)  
349,28 EUR
  - compenso per l'amministrazione (generale)  
1 466,67 EUR
  - la remunerazione del Depositario (Classe C)  
1 109,77 EUR
  - la remunerazione del Depositario (Classe I)  
672,73 EUR
  - la remunerazione del Depositario (Classe R2)  
163,71 EUR
  - interessi debitori per conti e prestiti  
1 105,98 EUR
  - una provvigione per altre spese varie annuali (remunerazione delle autorità di controllo, onorari del revisore dei conti, spese di redazione delle relazioni, di pubblicazione...)  
12 090,93 EUR
- Per un totale di  
36 046,03 EUR

### 5.7.3. Remunerazione sindaco

In applicazione dell'articolo 3:65 §§ 2 e 4 del Codice delle società e delle Associazioni : indicazione degli emolumenti del sindaco.  
Importo degli emolumenti (in EURO) IVA esclusa: 3 700

### 5.7.2. Gastos anticipados (Balance VI.C.)

- la comisión de Gestión (Clase C)  
7 398,35 EUR
  - la comisión de Gestión (Clase I)  
6 727,37 EUR
  - la comisión de Gestión (Clase R2)  
272,87 EUR
  - la remuneración de administración (Clase C)  
2 367,44 EUR
  - la remuneración de administración (Clase I)  
2 320,93 EUR
  - la remuneración de administración (Clase R2)  
349,28 EUR
  - la remuneración de administración (general)  
1 466,67 EUR
  - la remuneración del depositario (Clase C)  
1 109,77 EUR
  - la remuneración del depositario (Clase I)  
672,73 EUR
  - la remuneración del depositario (Clase R2)  
163,71 EUR
  - intereses a pagar sobre cuentas Corrientes y préstamos  
1 105,98 EUR
  - una provisión para otros gastos anuales (remuneración de la autoridad de control, honorarios del auditor gastos de informes, de publicación...)  
12 090,93 EUR
- Por un total de  
36 046,03 EUR

### 5.7.3. Remuneración del comisario

En aplicación del artículo 3:65 §§ 2 y 4 del Código de Sociedades y Asociaciones : mención de los honorarios del comisario. Importe de los honorarios (en EUR) Sin IVA: 3 700

## 6. INFORMAZIONI SUL COMPARTO

### 6.1. Rapporto di gestione del compartimento

#### 6.1.1. Data di lancio del comparto e prezzo di sottoscrizione delle quote

Il comparto Euro Corporate Bonds è stato attivato il 14 dicembre 2005, tramite conferimento delle attività del comparto Euro Corporate Bonds, un comparto della Sicav Dexia Invest lanciato il 22 giugno 1999 con un valore d'inventario per azione pari a 250 EUR.

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

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

Le azioni della classe L sono commercializzate a partire dal 26 ottobre 2009.

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

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

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

#### 6.1.2. Delega della gestione del portafoglio di investimento

Candriam France, rue Washington 40 - F-75408 Paris

#### 6.1.3. Distributore

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

#### 6.1.4. Borsa di quotazione

Non applicabile.

#### 6.1.5. Obiettivo e linee portanti della politica di investimento

##### Obiettivi del comparto

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

Il comparto mira a contribuire alla riduzione delle emissioni di gas serra tramite obiettivi specifici, così come attraverso l'integrazione di indicatori legati al clima nell'analisi degli emittenti e dei titoli, e mira ad avere un impatto positivo a lungo termine a livello ambientale e sociale.

##### Politica d'investimento del comparto

##### Categorie di attivi autorizzati:

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

## 6. INFORMACION SOBRE EL COMPARTIMIENTO

### 6.1. Informe de gestión del compartimento

#### 6.1.1. Fecha de lanzamiento del compartimento y precio de suscripción de las participaciones

El compartimento Euro Corporate Bonds sido lanzado el 14 de diciembre de 2005 por aportación de los activos del compartimento Euro Corporate Bonds, un compartimento de la sicav Dexia Invest lanzada el 22 de junio de 1999 con un valor liquidativo por acción fijado en 250 EUR.

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

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

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

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

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

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

#### 6.1.2. Delegación de la gestión de la cartera de inversión

Candriam France, rue Washington 40 - F-75408 Paris

#### 6.1.3. Distribuidor

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

#### 6.1.4. Bolsa

Na.

#### 6.1.5. Objetivo y líneas de conducta de la política de inversión

##### Objetivos del compartimento

El objetivo del subfondo consiste en que el accionista se beneficie de la evolución de la renta fija corporativa y en generar una rentabilidad superior a la del índice de referencia mediante títulos cuyos emisores son seleccionados por el gestor en función de su rentabilidad esperada y de criterios socialmente responsables o sostenibles.

El subfondo pretende contribuir a la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero mediante objetivos específicos, así como mediante la integración de indicadores asociados al clima en el análisis de los emisores y los títulos, y tiene por finalidad tener un impacto positivo a largo plazo por lo que respecta al medioambiente y la sociedad.

##### Política de inversión del compartimento

##### Categorías de activos autorizados:

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

## 6 Informazioni sul comparto

### 6.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

Gli attivi del comparto potranno essere investiti a titolo accessorio attraverso altre categorie di attività menzionate nello statuto allegato al presente prospetto, segnatamente in *monetary paper*, strumenti monetari di liquidità depositi e/o liquidità. Gli eventuali investimenti in quote di organismi d'investimento collettivo non potranno rappresentare più del 10% del patrimonio del comparto.

#### Strategia d'investimento del comparto:

Il patrimonio di questo comparto è investito principalmente in titoli a reddito fisso o variabile o titoli assimilabili, emessi essenzialmente dal settore privato. Gli eventuali attivi denominati in valute diverse dall'euro saranno oggetto di un'adeguata copertura attraverso le consuete tecniche di mercato, come le operazioni di cambio a termine.

#### Informazioni relative alla sostenibilità degli investimenti:

Questo comparto è classificato in base all'art. 9. del Regolamento SFDR, ossia promuove un obiettivo di investimento sostenibile.

L'analisi degli aspetti ESG è integrata nella selezione analisi e valutazione globale delle società.

L'analisi ESG copre l'insieme del portafoglio, ad esclusione dei depositi, delle liquidità e dei derivati su indici. Le controparti di derivati possono non essere coperte dall'analisi ESG.

#### Analisi ESG

Le società emittenti sono valutate in base a due angolazioni distinte ma collegate:

- l'analisi delle attività (prodotti e servizi) di ciascuna azienda al fine di valutare il modo in cui tali attività rispondono alle grandi sfide a lungo termine in fatto di sviluppo sostenibile, compresi in particolare il cambiamento climatico attraverso l'impatto di emissioni di carbonio di prodotti/servizi, la gestione delle risorse e dei rifiuti, come ad esempio l'utilizzo delle risorse idriche, la generazione di rifiuti e il loro livello di tossicità, il loro potenziale di recupero; e
- l'analisi della gestione degli stakeholder essenziali di ciascuna azienda che valuta il modo in cui le aziende integrano gli interessi dei loro stakeholder (clienti, dipendenti, fornitori, investitori, la società e l'ambiente) nelle loro strategie, nelle loro attività e nella definizione della loro strategia. Inoltre, a titolo di esempio, la valutazione delle relazioni con i dipendenti prevede tra l'altro, le loro condizioni di lavoro, la loro formazione, le politiche di mantenimento dei talenti e di diversità attuate. La valutazione delle relazioni con gli investitori valuta la qualità degli organi di governance attuati, le pratiche aziendali in materia, ma anche la sua etica di lavoro.

Le società che applicano pratiche di buona governance.

Sulla base di questa analisi ESG, a ciascuna azienda viene assegnato un punteggio.

Il comparto mira a ottenere un'impronta di carbonio che sia

## 6 Informacion sobre el compartimiento

### 6.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

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

#### Estrategia particular:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en valores de renta fija o variable o en valores asimilables emitidos sobre todo por el sector privado. Los posibles activos denominados en monedas distintas del euro serán objeto de una cobertura adecuada empleando las técnicas de mercado habituales, como las operaciones de divisas a plazo.

#### Información relativa a la sostenibilidad de las inversiones:

Este subfondo se clasifica conforme al Art. 9 del Reglamento SFDR, es decir, tiene un objetivo de inversión sostenible.

El análisis de los aspectos ESG está integrado en la selección, el análisis y la evaluación global de las empresas.

El análisis ESG abarca el conjunto de la cartera, excluidos los depósitos, el efectivo y los derivados sobre índices. Cabe la posibilidad de que las contrapartes de los derivados no estén cubiertas por el análisis ESG.

#### Análisis ESG

Las empresas se evalúan desde dos ángulos distintos, pero relacionados:

- el análisis de las actividades (productos y servicios) de cada empresa con vistas a evaluar la manera en que dichas actividades responden a los grandes desafíos a largo plazo en materia de desarrollo sostenible, lo que incluye especialmente el cambio climático a través del impacto de las emisiones de carbono de los productos y servicios, la gestión de los recursos y los residuos como, por ejemplo, la utilización de los recursos de agua o la generación de residuos, su grado de toxicidad y su potencial de reciclaje; y
- el análisis de la gestión de las partes interesadas esenciales de cada empresa que evalúa cómo integran las empresas los intereses de sus partes interesadas (clientes, asalariados, proveedores, inversores, la sociedad y el medioambiente) en sus estrategias, sus operaciones y la definición de su estrategia. A título de ejemplo, la evaluación de las relaciones con los asalariados abarca, entre otras cosas, sus condiciones laborales, su formación o las políticas de retención y diversidad implantadas. La evaluación de la relación con los inversores valora la calidad de los órganos de gobernanza existentes, las prácticas de la empresa al respecto y su ética comercial.

Las empresas aplican prácticas de buena gobernanza.

A partir de este análisis ESG, se atribuye una puntuación a cada empresa.

El subfondo tiene por objetivo alcanzar una huella de carbono



## 6 Informazioni sul comparto

### 6.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

almeno il 30% inferiore a quella dell'indice di riferimento.

Attraverso l'approccio ESG qui descritto, l'universo d'investimento analizzato è ridotto di almeno il 20%, a partire eliminando dall'universo di investimento analizzato gli emittenti che presentano dei rischi significativi collegati ai fattori ESG.

L'obiettivo di ottenere un impatto positivo a lungo termine in ambito ambiente e sociale è valutato attraverso un punteggio ESG calcolato da Candriam. Per raggiungere un obiettivo sostenibile, il rating ESG medio ponderato del comparto mira ad essere superiore al rating ESG medio ponderato dell'indice di riferimento.

#### **Operazioni su strumenti finanziari derivati autorizzate:**

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

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

#### **Caratteristiche delle obbligazioni e dei titoli di credito:**

Gli emittenti dei titoli a reddito fisso o variabile saranno principalmente di buona qualità (investment grade: minimo BBB- e/o Baa3). Gli investimenti riguarderanno essenzialmente titoli emessi dal settore privato.

Il gestore potrà far variare la duration complessiva del fondo entro una forbice da 2 a 10 anni in funzione delle aspettative di evoluzione dei tassi d'interesse.

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

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

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

Un comparto non può investire più del 10% del proprio patrimonio in OICVM o altri OIC di tipo aperto. Il comparto ha la facoltà di investire quote di altri fondi in valori mobiliari o di altri fondi gestiti direttamente o indirettamente dalla Società di gestione oppure da una società alla quale la Società

## 6 Informacion sobre el compartimiento

### 6.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

como mínimo un 30% más reducida que la del índice de referencia.

Mediante el enfoque ESG descrito, el universo de inversión analizado se reduce como mínimo en un 20%; para ello, en primer lugar, se elimina del universo de inversión analizado a los emisores que presentan riesgos importantes asociados a los factores ESG.

El objetivo de tener un impacto positivo a largo plazo en materia ambiental y social se evalúa mediante una puntuación ESG calculada por Candriam. Para alcanzar dicho objetivo sostenible, se persigue que la nota ESG media ponderada del subfondo sea superior a la nota ESG media ponderada del índice de referencia.

#### **Operaciones con instrumentos financieros derivados autorizados:**

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

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

#### **Características de la renta fija y de los títulos de crédito:**

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

El gestor puede variar la duración global del fondo dentro de una horquilla de 2 a 10 años en función de sus expectativas respecto a la evolución de los tipos de interés.

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

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

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

## 6 Informazioni sul comparto

### 6.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

di gestione sia legata nel contesto di una comunità di gestione o controllo mediante partecipazione diretta o indiretta che superi il 10% del capitale o dei voti. Per quanto riguarda tali investimenti, non verrà addebitata alcuna commissione di sottoscrizione o di rimborso relativamente ai fondi target, né alcuna commissione di gestione a valere sul patrimonio netto della SICAV.

#### 6.1.6. Indice e benchmark

iBoxx EUR Corporates

#### 6.1.7. Politica seguita durante l'esercizio

Nel corso del secondo trimestre, il Fondo ha generato una performance di +5,09% (I-share), sottoperformando leggermente il benchmark (+5,30%).

In aprile, la prestazione del Fondo è stata positiva. In questo periodo, abbiamo progressivamente aumentato il Beta del Fondo al solo fine di investire in titoli fondamentali e sicuri, per lo più senior nella struttura del capitale e, per quanto possibile, ammissibili al CSPP. Il livello di liquidità è stato ridotto, anche se il Fondo ha ricevuto corposi afflussi in aprile. Abbiamo beneficiato di enormi quantità di emissioni primarie per costituire alcune posizioni fondamentali ad interessanti livelli di rendimento.

A maggio, il Fondo ha fatto registrare buone prestazioni in linea con l'indice. Abbiamo continuato ad aumentare gradualmente il beta durante questo periodo, continuando ad investire in titoli fondamentali e sicuri, prevalentemente senior nella struttura del capitale e, per quanto possibile, ammissibili al CSPP. Nel corso del mese, il Fondo ha realizzato importanti afflussi che sono stati investiti in emissioni primarie e secondarie.

La prestazione del fondo a giugno è stata positiva, sottoperformando il benchmark. Abbiamo continuato ad aumentare il beta durante il mese aggiungendo un'esposizione selettiva al mercato primario con elevati premi delle nuove emissioni, passando progressivamente a settori più ciclici ed aumentando la nostra esposizione ai titoli subordinati (agli emittenti di alta qualità). Abbiamo aumentato anche la nostra riserva di liquidità vendendo le posizioni a rendimento più basso e incassando le entrate del mese.

Nel corso del terzo trimestre 2020, il Fondo ha offerto una performance positiva del 2,15% (I-share EUR), sovraperformando il benchmark dello 0,17%. Nel corso del trimestre abbiamo leggermente ridotto il Beta del Fondo, pur mantenendo una posizione di credito complessivamente sovraperponderata. Abbiamo una posizione sovraperpesata nel settore finanziario mentre ci manteniamo leggermente sottoperponderati in quello dei titoli non finanziari. Nell'ambito dei non finanziari, le nostre posizioni sovraperponderate più

## 6 Informacion sobre el compartimento

### 6.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

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

#### 6.1.6. Índice y benchmark

iBoxx EUR Corporates

#### 6.1.7. Política aplicada durante el ejercicio

En el segundo trimestre de 2020, el fondo generó una rentabilidad del 5,09 % (acciones I), quedando ligeramente por debajo de su índice de referencia (5,30 %).

En abril, el fondo generó una rentabilidad positiva. Incrementamos gradualmente la beta durante el periodo, pero solo invirtiendo en valores centrales y seguros, en su mayoría prioritarios en la estructura de capital y, en la medida posible, admisibles al CSPP. El nivel de tesorería se redujo, aunque el fondo recibió importantes entradas de capital en abril. Aprovechamos el gran número de emisiones primarias para constituir algunas posiciones centrales con rendimientos interesantes.

En mayo, el fondo generó una rentabilidad positiva, similar a la del índice. Durante el periodo continuamos aumentando gradualmente la beta, volviendo a invertir en valores reales centrales y seguros, en su mayoría prioritarios en la estructura de capital y, en la medida de lo posible, en valores admisibles al CSPP. Durante el mes, el fondo recibió importantes entradas de capital, que se invirtieron tanto en emisiones primarias como secundarias.

El fondo generó una rentabilidad positiva en junio, inferior a la de su índice de referencia. Durante el mes, seguimos aumentando la beta, añadiendo exposición selectiva al mercado primario con primas elevadas de nuevas emisiones, pasándonos gradualmente a sectores cíclicos y aumentando nuestra exposición subordinada (a emisores de gran calidad). También aumentamos nuestro componente de tesorería vendiendo posiciones de bajo rendimiento y gracias al capital entrante durante el mes.

En el tercer trimestre de 2020, el fondo generó una rentabilidad positiva del 2,15 % (acciones I EUR), superando al índice de referencia en un 0,17 %. Durante el trimestre, redujimos ligeramente la beta del fondo, pasando a una sobreponderación del crédito. Estamos sobreponderados en finanzas y ligeramente infraponderados en los valores no financieros. En estos últimos, nuestras mayores sobreponderaciones están en telecomunicaciones, tecnología y petróleo y gas, mientras que nuestras mayores

## 6 Informazioni sul comparto

### 6.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

consistenti sono su telecomunicazioni, tecnologia e petrolio e gas mentre le nostre posizioni sottoponderate più consistenti riguardano i settori alimenti e bevande, viaggi e intrattenimento e automotive.

Nel corso del quarto trimestre 2020, il Fondo ha offerto una performance positiva del 2,02% (I-share EUR), sovraproperformando il benchmark dello 0,04%.

Il Fondo ha registrato una lieve sottoperformance rispetto al suo indice nel corso del mese di ottobre. Durante il mese, abbiamo mantenuto la nostra posizione di credito sovraperponderata. Dal punto di vista delle emissioni, nonostante ottobre sia stato meno movimentato di settembre, abbiamo comunque partecipato a diverse nuove transazioni, sia nei corporate che nei finanziari. Conserviamo una buona riserva di liquidità, in particolare per mantenere una flessibilità sul mercato primario.

Il Fondo ha sovraproformato rispetto al benchmark. Abbiamo mantenuto una propensione positiva verso il credito durante il mese, rinforzando leggermente la nostra posizione di sovraperponderazione sulla scia delle notizie positive sui vaccini. Dal punto di vista delle emissioni, novembre è stato leggermente più vivace di ottobre per quanto riguarda il credito IG in euro ed abbiamo partecipato a diverse nuove transazioni, sia nei corporate che nei finanziari. La riserva di liquidità rimane buona per consentire la flessibilità.

Il Fondo è rimasto in linea con l'indice nel mese di dicembre. Durante il mese, abbiamo mantenuto una propensione positiva verso il credito, espressa in particolare da una posizione di sovraperponderazione nel debito subordinato (sia societario che finanziario). Come previsto, l'attività primaria in IG in euro è stata molto contenuta a dicembre ed il Fondo ha preso parte solo ad un paio di nuove emissioni. Abbiamo mantenuto una buona riserva di liquidità, sostenuta dalle entrate registrate durante il mese, per permetterci di rimanere flessibili.

Nel corso del primo trimestre 2021, il Fondo ha offerto una performance del -0,87% (I-share EUR), sottoperformando leggermente il benchmark dello -0,11%.

Il Fondo ha registrato una lieve sottoperformance rispetto all'indice nel mese di gennaio. La nostra propensione positiva verso il credito è rimasta invariata ed è stata esplicitata in particolare dalla nostra posizione di sovraperponderazione sia nel debito subordinato di emittenti finanziari che nei titoli societari ibridi. I mercati primari del credito IG in euro sono stati piuttosto movimentati a gennaio, com'è consueto nel primo mese dell'anno. Non tutte le nuove emissioni erano ammissibili al Fondo ma abbiamo comunque preso parte a diverse nuove emissioni come ICADE, BMW, VW e Acea. La riserva di liquidità è rimasta consistente.

Il Fondo ha fornito una prestazione leggermente inferiore all'indice a febbraio. Nel mese di febbraio, abbiamo mantenuto una posizione sovraperponderata nel Fondo, in particolare tramite il debito subordinato di emittitori finanziari e nei titoli societari ibridi. Conformandosi alla tendenza di gennaio, anche febbraio si è dimostrato un mese

## 6 Informacion sobre el compartimiento

### 6.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

infraponderaciones corresponden a alimentación y bebidas, viajes y ocio, así como automóviles.

En el cuarto trimestre de 2020, el fondo generó una rentabilidad positiva del 2,02 % (acciones I EUR), superando ligeramente al índice de referencia, en un 0,04 %.

En octubre el fondo generó una rentabilidad ligeramente inferior con respecto al índice. Durante el mes, mantuvimos nuestra sobreponderación en crédito. Por lo que respecta a las emisiones, aunque en octubre hubo menos actividad que en septiembre, participamos en varias nuevas emisiones, tanto corporativas como financieras. Conservamos un componente de tesorería razonable, principalmente para mantener la flexibilidad del mercado primario.

El fondo generó una rentabilidad superior con respecto a su índice de referencia. Durante el mes, mantuvimos nuestro sesgo positivo con respecto al crédito, reforzando ligeramente nuestra sobreponderación tras las noticias positivas acerca de las vacunas. En cuanto a las emisiones, noviembre fue un poco más activo que octubre en crédito investment grade europeo y participamos en varias nuevas operaciones, tanto corporativas como financieras. El componente de tesorería siguió siendo razonable para mantener la flexibilidad.

El fondo se comportó de forma similar al índice en diciembre. Durante el mes, mantuvimos nuestro sesgo positivo hacia el crédito, expresado sobre todo mediante una sobreponderación en deuda subordinada (tanto corporativa como financiera). Como se esperaba, la actividad primaria en investment grade europeo fue escasa en diciembre y el fondo solo participó en un par de nuevas emisiones. Mantuvimos un colchón de liquidez razonable, gracias a los flujos de caja registrados durante el mes, para seguir siendo flexibles.

En el primer trimestre de 2021, el fondo generó una rentabilidad del -0,87 % (acciones I EUR), ligeramente por debajo del índice de referencia, en un -0,11 %.

El fondo generó una ligera rentabilidad inferior a la de su índice en enero. Nuestro sesgo positivo al crédito no varió, expresado principalmente mediante una sobreponderación tanto en deuda subordinada de emisores financieros como en híbridos corporativos. Los mercados primarios de crédito investment grade europeo se mantuvieron muy activos en enero, algo habitual en el primer mes del año. No todas las nuevas emisiones cumplían los requisitos del fondo, aunque participamos en algunas nuevas como ICADE, BMW, VW y Acea. El colchón de tesorería siguió siendo importante.

En febrero, el fondo generó una rentabilidad ligeramente inferior a la del índice. El fondo se mantuvo sobreponderado durante el mes de febrero, principalmente mediante deuda subordinada de emisores financieros y en híbridos corporativos. Tras las medidas que tomamos en enero, febrero fue otro mes ajetreado para los mercados primarios de crédito

## 6 Informazioni sul comparto

### 6.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

vivace per i mercati primari del credito IG in euro. Abbiamo preso parte a svariate nuove emissioni, come Equinix, Telefonica (ibrido) e Orsted (ibrido) in ambito societario e Rabo & Socgen in ambito finanziario.

Il Fondo ha sovraperformato rispetto all'indice nel corso del mese di marzo. Abbiamo mantenuto una posizione sovraperformativa nel Fondo, in particolare tramite il debito subordinato di emettitori finanziari e nei titoli societari ibridi. Sono stati realizzati quasi 70 miliardi nel credito IG in euro nei mercati primari, superando i dati di gennaio e febbraio. Abbiamo partecipato a diverse nuove emissioni, come Wolters Kluwer & Stellantis in ambito corporate e ISPIM & Nordea nell'ambito dei finanziari.

Nell'anno, il Fondo ha complessivamente registrato una performance del +8,56%: in linea con il suo indice (+8,68%).

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

#### 6.1.8. Prospettive

L'atteggiamento estremamente accomodante delle banche centrali, con l'appoggio dei governi, continua a sostenere i mercati del credito fornendo una valida motivazione per il mantenimento della nostra posizione di sovraperformativa sul credito in euro. Tuttavia, con il rischio del contagio da coronavirus ancora dominante, e l'impatto reale sull'economia, stiamo mantenendo una propensione selettiva nei nostri investimenti, sia nei mercati primari che secondari, e siamo pronti a calibrare le nostre esposizioni di conseguenza.

#### 6.1.9. Classe di rischio

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

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

Il comparto appartiene alla classe 3

## 6 Informacion sobre el compartimento

### 6.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

investment grande europeo. Participamos en varias nuevas emisiones, como Equinix, Telefonica (híbrido) y Orsted (híbrido) en el ámbito corporativo, y en Rabo & Socgen en el sector financiero.

El fondo generó una rentabilidad superior a la del índice en marzo. El fondo se mantuvo sobreponderado, principalmente mediante deuda subordinada de emisores financieros y en híbridos corporativos. Los mercados primarios de crédito investment grade europeo captaron cerca de 70.000 millones de euros, superando las cifras de enero y febrero. Participamos en varias nuevas emisiones, como Wolters Kluwer y Stellantis en el sector corporativo, así como ISPIM y Nordea en el financiero.

En el conjunto del año, el fondo generó una rentabilidad del 8,56 %, similar a la de su índice (8,68 %).

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

#### 6.1.8. Perspectiva

Los mercados de crédito siguen respaldados por la política sumamente flexible de los bancos y las ayudas de los gobiernos justifican el mantenimiento de nuestra sobreponderación en crédito en euros. Sin embargo, dado que sigue habiendo riesgo de contagio del coronavirus y su impacto real en la economía, mantenemos un sesgo selectivo en nuestras inversiones, tanto el mercado primario como secundario, y estamos listos para ajustar nuestras exposiciones según corresponda.

#### 6.1.9. Tipo de riesgo

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

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

El fondo pertenece a la clase 3

# Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

## 6.2. Bilancio

## 6.2. Balance

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>		<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>		<b>38 282 168,29</b>	<b>38 441 967,75</b>
<b>I.</b>	<b>Attivi immobilizzati</b>	<b>I.</b>	<b>Activo fijo</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Spese di costituzione e di organizzazione	A.	Gastos de constitución y organización	0,00	0,00
B.	Immovilizado immateriale	B.	Immobiliaciones incorporeales	0,00	0,00
C.	Immobilizzazioni materiali	C.	Immovilizado material	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario,</b>	<b>II.</b>	<b>Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados</b>	<b>37 511 142,01</b>	<b>36 343 678,95</b>
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	35 662 889,51	34 559 778,04
a.	Obbligazioni	a.	Obligaciones	35 662 889,51	34 559 778,04
a.1.	Obbligazioni	a.1.	Obligaciones	35 662 889,51	34 559 778,04
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	0,00	0,00
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	0,00	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	1 848 612,50	1 776 532,16
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	(360,00)	7 368,75
a.	Su obbligazioni	a.	Sobre obligaciones	(360,00)	7 368,75
ii.	Contratti a termine (+/-)	ii.	Contratos a término (+/-)	(360,00)	7 368,75
<b>III.</b>	<b>Crediti e debiti a più di un anno</b>	<b>III.</b>	<b>Créditos y deudas a más de un año</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Crediti	A.	Créditos	0,00	0,00
B.	Debiti	B.	Deudas	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Crediti e debiti con scadenza entro un anno</b>	<b>IV.</b>	<b>Creditos y deudas a corto plazo</b>	<b>(38 964,84)</b>	<b>97 155,67</b>
A.	Crediti	A.	Créditos	28 049,19	125 339,86
a.	Importi da ricevere	a.	Importes a cobrar	28 049,19	2 183,90
d.	Altri	d.	Otros	0,00	123 155,96
B.	Debiti	B.	Deudas	(67 014,03)	(28 184,19)
a.	Importi da pagare (-)	a.	Importes a pagar (-)	(65 323,82)	(28 184,19)
e.	Altri (-)	e.	Otros (-)	(1 690,21)	0,00
<b>V.</b>	<b>Depositi e liquidità</b>	<b>V.</b>	<b>Activos líquidos y colocaciones de tesorería</b>	<b>634 014,50</b>	<b>1 790 210,04</b>
A.	Credito verso banche a vista	A.	Depósitos a la vista	634 014,50	1 790 210,04
B.	Credito verso banche a termine	B.	Depósitos a plazo	0,00	0,00
C.	Altri	C.	Otros	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Ratei e risconti</b>	<b>VI.</b>	<b>Cuentas de regularización</b>	<b>175 976,62</b>	<b>210 923,09</b>
A.	Risconti attivi	A.	Gastos diferidos	2 724,00	1 326,00
B.	Ratei attivi	B.	Ingresos devengados	208 913,84	246 966,46
C.	Risconti passivi (-)	C.	Gastos anticipados (-)	(35 661,22)	(37 369,37)
D.	Ratei passivi (-)	D.	Ingresos diferidos (-)	0,00	0,00
<b>TOTALE PARTIMONIO NETTO</b>		<b>TOTAL CAPITALES PROPIOS</b>		<b>38 282 168,29</b>	<b>38 441 967,75</b>
A.	Capitale	A.	Capital	(46 617 611,83)	(43 832 250,52)
B.	Partecipazioni al risultato	B.	Participaciones en beneficios	(122 763,62)	(462 171,53)
C.	Risultato riportato a nuovo	C.	Resultado de ejercicios anteriores	81 998 776,42	83 810 170,21
D.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	D.	Resultado del ejercicio (del semestre)	3 023 767,32	(1 073 780,41)

# Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

## 6.3. Voci fuori bilancio

## 6.3. Elementos fuera de balance

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Garanzie reali (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Garantias reales (+/-)</b>	<b>18 489,00</b>	<b>12 431,29</b>
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	18 489,00	12 431,29
b.	Liquidità e depositi	b.	Activos liquidos y colocaciones de tesorería	18 489,00	12 431,29
B.	Altre garanzie reali	B.	Otras garantías reales	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valori soggiacenti dei contratti d'opzione e de warrant (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Valores subyacentes de los contratos de opción y warrants (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contratti d'opzione e warrant acquistati	A.	Contratos de opción y warrants adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti d'opzione e warrant venduti	B.	Contratos de opción y warrants vendidos	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Importi nozionali dei contratti a termine (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Importes nocionales de los contratos a término(+)</b>	<b>1 198 600,00</b>	<b>524 898,75</b>
A.	Contratti a termine acquistati	A.	Contratos a término adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti a termine venduti	B.	Contratos a término vendidos	1 198 600,00	524 898,75
<b>IV.</b>	<b>Importi nozionali di contratti di swap (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Importes nocionales de los contratos swap (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contratti di swap acquistati	A.	Contratos swap adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti di swap venduti	B.	Contratos swap vendidos	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Importi nozionali di altri strumenti finanziari derivati (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Importes nocionales de otros derivados financieros (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contratti acquistati	A.	Contratos adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti venduti	B.	Contratos vendidos	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Importi non richiamati su azioni</b>	<b>VI.</b>	<b>Importes no reclamados sobre acciones</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Impegni di vendita derivanti da cessioniretrocessioni</b>	<b>VII.</b>	<b>Compromisos de venta por cesionesretrocesiones</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Impegni di riscatto derivanti da cessioniretrocessioni</b>	<b>VIII.</b>	<b>Compromisos de recompra por cesionesretrocesiones</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Strumenti finanziari prestati</b>	<b>IX.</b>	<b>Instrumentos financieros prestados</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Azioni	A.	Acciones	0,00	0,00
B.	Obbligazioni	B.	Obligaciones	0,00	0,00

# Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

## 6.4. Conto economico

## 6.4. Cuenta de pérdidas y ganancias

		31/03/2021	31/03/2020
		EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Riduzioni di valore, minusvalenze e plusvalenze</b>	<b>2 879 872,69</b>	<b>(1 318 548,72)</b>
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	2 927 577,95	(1 352 679,93)
a.	Obbligazioni	2 927 577,95	(1 352 679,93)
a.1.	Resultat realizzati	478 901,80	971 021,90
a.2.	Resultat non realizzati	2 448 676,15	(2 323 701,83)
B.	Strumenti del mercato monetario	0,00	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	0,00	0,00
D.	Altri valori mobiliari	0,00	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	(1 877,42)	(4 661,46)
a.	Resultat realizzati	(1 558,09)	(4 002,83)
b.	Resultat non realizzati	(319,33)	(658,63)
F.	Strumenti finanziari derivati	(45 700,00)	39 031,65
a.	Su obbligazioni	(45 700,00)	39 031,65
ii.	Contratti a termine	(45 700,00)	39 031,65
ii.1.	Resultat realizzati	(37 971,25)	81 778,68
ii.2.	Resultat non realizzati	(7 728,75)	(42 747,03)
G.	Crediti, depositi, liquidità e debiti	0,00	0,00
H.	Posizioni e operazioni di cambio	(127,84)	(238,98)
b.	Altre posizioni e operazioni di cambio	(127,84)	(238,98)
b.1.	Resultat realizzati	(127,84)	(238,98)
<b>II.</b>	<b>Prodotti e oneri di investimento</b>	<b>494 009,90</b>	<b>661 827,71</b>
A.	Dividendi	0,00	0,00
B.	Interessi (+/-)	500 531,02	666 729,60
a.	Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario	500 524,88	666 327,96
b.	Depositi e liquidità	6,14	401,64
C.	Interessi da prestiti (-)	(6 521,12)	(4 901,89)
D.	Contratto di swap (+/-)	0,00	0,00
E.	Ritenute fiscali su operazioni mobiliari (-)	0,00	0,00
F.	Altri prodotti derivanti da investimenti	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Altri prodotti</b>	<b>150,02</b>	<b>200,02</b>
A.	Indennità destinata a coprire le spese di acquisizione e di realizzo degli attivi, a scoraggiare le uscite e a coprire le spese di consegna	0,00	0,00
B.	Altri	150,02	200,02
<b>IV.</b>	<b>Risconti attivi</b>	<b>(350 265,29)</b>	<b>(417 259,42)</b>
A.	Spese di transazione e di consegna inerenti agli investimenti (-)	(4 438,47)	(2 052,31)
B.	Risconti finanziari (-)	0,00	0,00
C.	Remunerazione dovuta al depositario (-)	(29 924,53)	(36 571,60)
D.	Remunerazione dovuta al gestore (-)	(230 417,02)	(285 441,34)
a.	Gestione finanziaria	(189 494,65)	(237 437,65)
a.2.	Gestione finanziaria - Classe C	(166 390,68)	(193 393,63)
a.5.	Gestione finanziaria - Classe I	(4 557,69)	(24 352,31)
a.7.	Gestione finanziaria - Classe L	(5 164,97)	(3 992,05)
a.9.	Gestione finanziaria - Classe N	(4,22)	(9,74)
a.11.	Gestione finanziaria - Classe R	(1 530,04)	(2 547,98)
a.12.	Gestione finanziaria - Classe R2	(11 847,05)	(13 141,94)
b.	Gestione amministrativa e contabile	(40 922,37)	(48 003,69)
b.1.	Gestione amministrativa e contabile - Generali	(3 916,67)	(2 400,00)
b.2.	Gestione amministrativa e contabile - Class C	(27 177,01)	(31 563,84)
b.5.	Gestione amministrativa e contabile - Class I	(744,60)	(3 969,24)
b.7.	Gestione amministrativa e contabile - Class L	(843,67)	(651,69)
b.9.	Gestione amministrativa e contabile - Class N	(0,51)	(0,63)
b.11.	Gestione amministrativa e contabile - Class R	(499,81)	(832,31)
b.12.	Gestione amministrativa e contabile - Class R2	(7 740,10)	(8 585,98)
E.	Spese amministrative (-)	(12 846,51)	(17 072,83)
F.	Spese di costituzione e di organizzazione (-)	(14 187,66)	(15 349,56)
G.	Remunerazioni, oneri sociali e pensioni (-)	(272,73)	0,00
H.	Servizi e beni vari (-)	(22 206,28)	(26 654,35)
I.	Ammortamenti e provvigioni per rischi e oneri (-)	0,00	0,00
J.	Imposte	(33 658,21)	(32 151,73)
K.	Altri risconti	(2 313,88)	(1 965,70)
	<b>Prodotti e oneri di esercizio (il semestre)</b>	<b>143 894,63</b>	<b>244 768,31</b>
	<b>Subtotale II+III+IV</b>	<b>143 894,63</b>	<b>244 768,31</b>
<b>V.</b>	<b>Utile liquido (perdita liquida) ante imposte sul risultato</b>	<b>3 023 767,32</b>	<b>(1 073 780,41)</b>
<b>VI.</b>	<b>Imposte sul risultato</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

---

## Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

### 6.4 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

### 6.4 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

VII.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	VII.	Resultado del ejercicio (del semestre)	3 023 767,32	(1 073 780,41)
------	---	------	--	--------------	----------------



## Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

### 6.5. Allocazione dei risultati

### 6.5. Aplicaciones y deducciones

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
I.	Utile (Perdita)	I.	Beneficio (Pérdida) del ejercicio	84 899 780,12	82 274 218,27
a.	Utile riportato (perdita riportata) dall'esercizio precedente	a.	Beneficio prorrogado (Pérdida prorrogada) de ejercicio anterior	81 998 776,42	83 810 170,21
b.	Utile (Perdita) da attribuire	b.	Beneficio (Pérdida) del ejercicio a aplicar	3 023 767,32	(1 073 780,41)
c.	Partecipazioni al risultato percepite (versate)	c.	Participaciones en beneficios percibidas (abonadas)	(122 763,62)	(462 171,53)
II.	(Attribuzioni al) Prelevio dal capitale	II.	(Aplicaciones al) Deducciones del capital	0,00	0,00
III.	Utile da riportare (Perdita da riportare)	III.	(Beneficio que debe prorrogarse) Pérdida que debe prorrogarse	(84.730.043,24)	(81 998 776,42)
IV.	(Distribuzione dei dividendi)	IV.	(Reparto de dividendos)	(169.736,88)	(275 441,85)

# Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

## 6.6. Composizione degli attivi e cifre chiave

## 6.6. Composición de los activos y cifras clave

### 6.6.1. Composizione del attivo al 31 marzo 2021 (espresso in EUR)

### 6.6.1. Composición de los activos a 31 marzo 2021 (denominada en EUR)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
<b>I. Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, - Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados</b>								
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores</b>								
<b>Obbligazioni e altri titoli di credito – Obligaciones y otros instrumentos de deuda</b>								
<b>Istituzione di credito – Establecimiento de crédito</b>								
<b>Australia – Australia</b>								
MACQUARIE G 0.35% 20-03.03.28		214 000,00	EUR	99,06	211 994,82		0,57%	0,55%
<b>Totale: Australia – Total: Australia</b>					<b>211 994,82</b>		<b>0,57%</b>	<b>0,55%</b>
<b>Belgio – Bélgica</b>								
BELFIUS BK 0% 19-28.08.26		300 000,00	EUR	99,51	298 527,00		0,80%	0,78%
BELFIUS BK 3.125% 16-11.05.26		100 000,00	EUR	113,48	113 485,00		0,30%	0,30%
KBC 0.5% 19-03.12.29 REGS		300 000,00	EUR	99,63	298 893,00		0,80%	0,78%
<b>Totale: Belgio – Total: Bélgica</b>					<b>710 905,00</b>		<b>1,90%</b>	<b>1,86%</b>
<b>Germania – Alemania</b>								
VW LEASING 0.25% 21-12.01.26		178 000,00	EUR	99,65	177 377,00		0,47%	0,46%
<b>Totale: Germania – Total: Alemania</b>					<b>177 377,00</b>		<b>0,47%</b>	<b>0,46%</b>
<b>Spagna – España</b>								
BANCO BILBA 1.125% 19-28.02.24		200 000,00	EUR	103,14	206 270,00		0,55%	0,54%
BANCO BILBA 1.375% 18-14.05.25		100 000,00	EUR	104,98	104 983,00		0,28%	0,27%
BANCO BILBA 2.575% 19-22.02.29		200 000,00	EUR	105,22	210 448,00		0,56%	0,55%
BBVA 0.50% 20-14.01.27		300 000,00	EUR	100,47	301 419,00		0,80%	0,79%
BBVA 0.75% 20-04.06.25		100 000,00	EUR	103,08	103 079,00		0,27%	0,27%
BBVA 1% 19-21.06.26		300 000,00	EUR	103,86	311 583,00		0,83%	0,81%
BCO SAB 0.875% 17-05.03.23		300 000,00	EUR	101,54	304 614,00		0,81%	0,80%
BCO SAB 1.125% 20-11.03.27		200 000,00	EUR	102,57	205 148,00		0,55%	0,54%
CELLNEX FIN 2.0% 21-15.02.33		300 000,00	EUR	98,19	294 573,00		0,79%	0,77%
SAN CON 0.0% 21-23.02.26		100 000,00	EUR	99,34	99 336,00		0,26%	0,26%
SAN CON 0.375% 19-27.6.24 REGS		200 000,00	EUR	101,12	202 242,00		0,54%	0,53%
SANTANDER 1.125% 18-17.01.25		200 000,00	EUR	103,44	206 874,00		0,55%	0,54%
SANTANDER 1.375% 20-05.01.26		200 000,00	EUR	104,72	209 430,00		0,56%	0,55%
<b>Totale: Spagna – Total: España</b>					<b>2 759 999,00</b>		<b>7,36%</b>	<b>7,21%</b>
<b>Francia – Francia</b>								
BFCM 1.25% 20-03.06.30		200 000,00	EUR	104,97	209 932,00		0,56%	0,55%
BFCM 1.75% 19-15.03.29 REGS		100 000,00	EUR	109,10	109 099,00		0,29%	0,28%
BFCM 1.875% 19-18.06.29		100 000,00	EUR	107,22	107 215,00		0,29%	0,28%

## Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

6.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
REGS								
BNPP 2.125%(FRN) 19-23.01.27		100 000,00	EUR	108,56	108 562,00		0,29%	0,28%
BNP PARIBAS 1% 17-29.11.24		200 000,00	EUR	102,32	204 638,00		0,55%	0,53%
BNPP PARIBAS 4.032% 14- PERP		200 000,00	EUR	112,83	225 658,00		0,60%	0,59%
BPCE 0.5% 19-24.02.27		200 000,00	EUR	100,67	201 334,00		0,54%	0,53%
BPCE 0.625% 19-26.09.24		200 000,00	EUR	101,75	203 492,00		0,54%	0,53%
BPCE 1% 19-01.04.25		200 000,00	EUR	103,28	206 566,00		0,55%	0,54%
BQE POSTALE 0.50% 20- 17.06.26		200 000,00	EUR	101,16	202 326,00		0,54%	0,53%
BQE POSTALE 0.875% 20- 26.01.31		100 000,00	EUR	100,62	100 620,00		0,27%	0,26%
BQE POSTALE 1.375% 19- 24.04.29		100 000,00	EUR	106,75	106 749,00		0,28%	0,28%
CFCM 1.25% 20-11.06.29		100 000,00	EUR	104,54	104 544,00		0,28%	0,27%
CRED AGRIC 1.75% 19- 05.03.29		100 000,00	EUR	108,82	108 818,00		0,29%	0,28%
EDENRED 1.875% 18-06.03.26		300 000,00	EUR	108,48	325 440,00		0,87%	0,85%
ELIS 1.75% 19-11.04.24		100 000,00	EUR	101,82	101 819,20		0,27%	0,27%
LBP 2.75% 15-19.11.27		300 000,00	EUR	104,25	312 756,00		0,83%	0,82%
PSA BANQUE 0.625% 19- 21.06.24		160 000,00	EUR	101,72	162 752,00		0,43%	0,43%
PSA BANQUE 0.75% 18- 19.04.23		100 000,00	EUR	101,56	101 555,00		0,27%	0,27%
SOCGEN 0.125% 21-18.02.28		400 000,00	EUR	98,93	395 712,00		1,05%	1,03%
SOCGEN 0.50% 21-12.06.29		300 000,00	EUR	97,87	293 619,00		0,78%	0,77%
SOCGEN 0.75% 20-25.01.27		200 000,00	EUR	101,07	202 134,00		0,54%	0,53%
SOCGEN 0.875% 20-22.09.28		100 000,00	EUR	101,73	101 728,00		0,27%	0,27%
SOCGEN 1.25% 20-12.06.30		200 000,00	EUR	103,00	206 004,00		0,55%	0,54%
SOCGEN 1.75% 19-22.03.29		100 000,00	EUR	107,33	107 331,00		0,29%	0,28%
SOCIETE 0% 20-24.11.30 MTN		200 000,00	EUR	99,67	199 332,00		0,53%	0,52%
SODEXO 0.75% 20-27.04.25		205 000,00	EUR	102,94	211 029,05		0,56%	0,55%
SOLVAY FIN 5.869% 15-PERP		200 000,00	EUR	112,61	225 222,00		0,60%	0,59%
TOTAL CAP 0.952% 20-18.05.31		100 000,00	EUR	104,99	104 986,00		0,28%	0,27%
TOTAL CAP 1.994% 20-08.04.32		100 000,00	EUR	115,50	115 505,00		0,31%	0,30%
<b>Totale: Francia – Total: Francia</b>					<b>5 366 477,25</b>		<b>14,31%</b>	<b>14,02%</b>
<b>Regno Unito – Reino Unido</b>								
CA LN 0.125% 20-09.12.27		300 000,00	EUR	98,11	294 345,00		0,78%	0,77%
CA LN 1.0% 20-22.04.26		200 000,00	EUR	103,28	206 564,00		0,55%	0,54%
RABOBK LN 0.625% 21- 25.02.33		300 000,00	EUR	99,48	298 440,00		0,80%	0,78%
<b>Totale: Regno Unito – Total: Reino Unido</b>					<b>799 349,00</b>		<b>2,13%</b>	<b>2,09%</b>
<b>Irlanda – Irlanda</b>								
AQUAR INV 4.25% 13-02.10.43		200 000,00	EUR	109,97	219 942,00		0,59%	0,57%
JOHNSON CON 0.375% 20- 15.09.27		123 000,00	EUR	100,43	123 526,44		0,33%	0,32%
<b>Totale: Irlanda – Total: Irlanda</b>					<b>343 468,44</b>		<b>0,92%</b>	<b>0,90%</b>
<b>Italia – Italia</b>								
CASSA DEPO 1.0% 20-11.02.30		100 000,00	EUR	102,25	102 253,00		0,27%	0,27%
ISP 1% 19-04.07.24		198 000,00	EUR	102,74	203 421,24		0,54%	0,53%
ISP 2.125% 20-26.05.25		200 000,00	EUR	107,25	214 504,00		0,57%	0,56%
UNICREDIT 1.25% 19-25.06.25		204 000,00	EUR	102,71	209 530,44		0,56%	0,55%
UNICREDIT 2.20% 20-22.07.27		492 000,00	EUR	105,53	519 223,59		1,38%	1,36%
UNICREDIT 4.875% 19-20.02.29		100 000,00	EUR	109,25	109 250,00		0,29%	0,29%
<b>Totale: Italia – Total: Italia</b>					<b>1 358 182,27</b>		<b>3,62%</b>	<b>3,55%</b>

## Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

6.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
<b>Lussemburgo – Luxemburgo</b>								
DH EUR 0.45% 19-18.03.28		200 000,00	EUR	100,41	200 818,00		0,54%	0,52%
DH EURO 0.75% 19-18.09.31		300 000,00	EUR	100,11	300 339,00		0,80%	0,78%
<b>Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo</b>					<b>501 157,00</b>		<b>1,34%</b>	<b>1,31%</b>
<b>Paesi Bassi – Países Bajos</b>								
BMW FIN 0.20% 21-11.01.33		99 000,00	EUR	96,26	95 300,37		0,25%	0,25%
BMW FIN 1.5% 19-06.02.29 REGS		110 000,00	EUR	109,79	120 770,10		0,32%	0,32%
BNP PAR 0.375% 20-14.10.27		100 000,00	EUR	100,14	100 137,00		0,27%	0,26%
BNP PAR 0.5% 19-15.07.25 REGS		300 000,00	EUR	101,24	303 708,00		0,81%	0,79%
BNP PAR 1.125% 20-17.04.29		100 000,00	EUR	103,61	103 605,00		0,28%	0,27%
BNP PAR 1.625% 19-02.07.31		100 000,00	EUR	104,22	104 222,00		0,28%	0,27%
EDP FIN BV 0.375% 19-16.09.26		100 000,00	EUR	100,75	100 746,00		0,27%	0,26%
ING GROUP 0.1% 19-03.09.25		300 000,00	EUR	99,93	299 793,00		0,80%	0,78%
ING GROUP 0.25% 20-18.02.29		300 000,00	EUR	97,82	293 460,00		0,78%	0,77%
ING GROUP 1.0% 19-13.11.30		100 000,00	EUR	100,38	100 382,00		0,27%	0,26%
RELX FIN 1.375% 16-12.5.26 REGS		200 000,00	EUR	106,53	213 056,00		0,57%	0,56%
SIEMENS FIN 0.125% 19-5.9.29		184 000,00	EUR	99,27	182 654,96		0,49%	0,48%
SIEMENS FIN 0.25% 20- 20.02.29		200 000,00	EUR	100,25	200 498,00		0,53%	0,52%
TENNET 0.125% 20-30.11.32		358 000,00	EUR	95,51	341 918,64		0,91%	0,89%
TENNET 1.375% 18-05.06.28		452 000,00	EUR	108,30	489 511,48		1,30%	1,28%
TENNET 2.374% 20-PERP		250 000,00	EUR	103,58	258 960,10		0,69%	0,68%
<b>Totale: Paesi Bassi – Total: Países Bajos</b>					<b>3 308 722,65</b>		<b>8,82%</b>	<b>8,64%</b>
<b>Svezia – Suecia</b>								
NORDEA 0.50% 20-14.05.27		100 000,00	EUR	102,64	102 645,00		0,27%	0,27%
<b>Totale: Svezia – Total: Suecia</b>					<b>102 645,00</b>		<b>0,27%</b>	<b>0,27%</b>
<b>Stati Uniti – Estados Unidos de América</b>								
MORGAN STAN 0.495% 20- 26.10.29		176 000,00	EUR	99,52	175 148,16		0,47%	0,46%
MORGAN STAN 0.497% 21- 07.02.31		250 000,00	EUR	98,36	245 907,50		0,66%	0,64%
RABOBK NY 0.875% 20- 05.05.28		300 000,00	EUR	103,67	310 998,00		0,83%	0,81%
<b>Totale: Stati Uniti – Total: Estados Unidos de América</b>					<b>732 053,66</b>		<b>1,95%</b>	<b>1,91%</b>
<b>Totale: Istituzione di credito – Total: Establecimiento de crédito</b>					<b>16 372 331,09</b>		<b>43,65%</b>	<b>42,77%</b>
<b>Società privata – Empresa privada</b>								
<b>Austria – Austria</b>								
OMV 2.875% 20-PERP		100 000,00	EUR	103,42	103 423,00		0,28%	0,27%
OMV 3.5% 12-27.9.27		100 000,00	EUR	121,30	121 304,00		0,32%	0,32%
<b>Totale: Austria – Total: Austria</b>					<b>224 727,00</b>		<b>0,60%</b>	<b>0,59%</b>
<b>Belgio – Bélgica</b>								
ELIA SYS OP 1.375% 19- 14.01.26		100 000,00	EUR	106,02	106 021,00		0,28%	0,28%
ELIA SYS OP 2.75% 18-PERP REGS		100 000,00	EUR	104,93	104 934,00		0,28%	0,27%
ELIA SYS OP 3% 14-07.04.29		100 000,00	EUR	120,43	120 433,00		0,32%	0,31%
SOLVAY 0.5% 19-06.09.29 REGS		100 000,00	EUR	100,98	100 976,00		0,27%	0,26%

## Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

6.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
<b>Totale: Belgio – Total: Bélgica</b>					<b>432 364,00</b>		<b>1,15%</b>	<b>1,13%</b>
<b>Germania – Alemania</b>								
ALLIANZ SE 4.75% 13-PERP		300 000,00	EUR	111,26	333 780,00		0,89%	0,87%
DEUT POST 1.625% 18-5.12.28 REGS		246 000,00	EUR	110,36	271 497,90		0,72%	0,71%
DEUT TEL 0.5% 19-05.07.27 REGS		350 000,00	EUR	102,04	357 154,00		0,95%	0,93%
DEUT TEL 0.875% 19-25.03.26		145 000,00	EUR	104,20	151 084,20		0,40%	0,39%
FRESENIUS M 1.0% 20- 29.05.26		226 000,00	EUR	103,64	234 219,62		0,62%	0,61%
INFINEON TE 1.125% 20- 24.06.26		100 000,00	EUR	104,35	104 348,00		0,28%	0,27%
MERCK KGAA 1.625% 19- 25.06.79		200 000,00	EUR	102,81	205 624,00		0,55%	0,54%
MUNICH RE 1.25% 20-26.05.41		100 000,00	EUR	100,63	100 633,00		0,27%	0,26%
SAP 0.375% 20-18.05.29		200 000,00	EUR	100,95	201 902,00		0,54%	0,53%
<b>Totale: Germania – Total: Alemania</b>					<b>1 960 242,72</b>		<b>5,23%</b>	<b>5,12%</b>
<b>Spagna – España</b>								
TELEFONICA 1.495% 18- 11.09.25		100 000,00	EUR	106,14	106 143,00		0,28%	0,28%
<b>Totale: Spagna – Total: España</b>					<b>106 143,00</b>		<b>0,28%</b>	<b>0,28%</b>
<b>Francia – Francia</b>								
AXA 3.875% 14-PERP		100 000,00	EUR	113,06	113 061,00		0,30%	0,30%
CAPGEMINI 0.625% 20- 23.06.25		100 000,00	EUR	102,45	102 449,00		0,27%	0,27%
CAPGEMINI 1.125% 20- 23.06.30 REGS		100 000,00	EUR	104,56	104 563,00		0,28%	0,27%
CAPGEMINI 1.625% 20-15.4.26 REGS		100 000,00	EUR	107,40	107 400,00		0,29%	0,28%
DASSAULT SY 0.375% 16.09.29		400 000,00	EUR	100,73	402 912,00		1,07%	1,05%
ESSILOR 0.50% 20-05.06.28		200 000,00	EUR	102,27	204 532,00		0,55%	0,53%
FIMEP SA 0.625% 19-24.06.28		200 000,00	EUR	103,41	206 814,00		0,55%	0,54%
GECINA 1.375% 17-30.06.27		200 000,00	EUR	107,50	214 990,00		0,57%	0,56%
GROUPAMA 6% 17-23.01.27		100 000,00	EUR	126,20	126 197,00		0,34%	0,33%
ICADE SA 0.625% 21-18.01.31		200 000,00	EUR	96,83	193 656,00		0,52%	0,51%
ICADE SA 1.125% 16-17.11.25		200 000,00	EUR	104,50	209 000,00		0,56%	0,55%
ICADE SANTE 0.875% 19- 04.11.29		300 000,00	EUR	100,67	302 001,00		0,81%	0,79%
KLEPIERRE 0.875% 20- 17.02.31		200 000,00	EUR	99,54	199 084,00		0,53%	0,52%
LA POSTE 0.625% 20-21.10.26 REGS		100 000,00	EUR	102,98	102 983,00		0,27%	0,27%
LA POSTE SA 1.45% 18- 30.11.28		300 000,00	EUR	109,45	328 365,00		0,88%	0,86%
LEGRAND SA 0.75% 20- 20.05.30		200 000,00	EUR	104,03	208 050,00		0,55%	0,54%
ORANGE 0.125% 20-16.09.29		100 000,00	EUR	98,13	98 132,00		0,26%	0,26%
ORANGE 1.25% 20-07.07.27		100 000,00	EUR	106,52	106 517,00		0,28%	0,28%
ORANGE 1.625% 20-07.04.32		100 000,00	EUR	110,80	110 800,00		0,30%	0,29%
ORANGE 2.375% 19-PERP		100 000,00	EUR	105,02	105 021,00		0,28%	0,27%
ORANGE 8.125% 03-28.01.33		200 000,00	EUR	183,28	366 550,00		0,98%	0,96%
SANOFI 1.50% 20-01.04.30		200 000,00	EUR	110,98	221 964,00		0,59%	0,58%
SOGECAP SA 4.125%/FRN 14- PERP		200 000,00	EUR	112,63	225 260,00		0,60%	0,59%
TOTAL SE 1.75% 19-PERP REGS		161 000,00	EUR	101,95	164 145,94		0,44%	0,43%

## Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

6.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
UNIBAIL ROD 0.625% 20-04.05.27		100 000,00	EUR	99,35	99 353,00		0,26%	0,26%
UNIBAIL ROD 1.375% 16-09.03.26		400 000,00	EUR	104,68	418 704,00		1,12%	1,09%
UNIBAIL ROD 1.375% 20-04.12.31		100 000,00	EUR	99,50	99 496,00		0,27%	0,26%
VEOLIA 0.80% 20-15.01.32		100 000,00	EUR	100,50	100 495,00		0,27%	0,26%
VEOLIA 2.50% 20-PERP		400 000,00	EUR	99,59	398 358,40		1,06%	1,04%
VINCI 1.625% 19-18.01.29		200 000,00	EUR	110,16	220 322,00		0,59%	0,58%
VINCI 1.75% 18-26.09.30		100 000,00	EUR	113,10	113 097,00		0,30%	0,30%
<b>Totale: Francia – Total: Francia</b>					<b>5 974 272,34</b>		<b>15,93%</b>	<b>15,61%</b>
<b>Regno Unito – Reino Unido</b>								
DS SMITH 0.875% 12.09.26 REGS		200 000,00	EUR	102,17	204 340,00		0,54%	0,53%
DS SMITH 1.375% 17-26.07.24		400 000,00	EUR	103,78	415 108,00		1,11%	1,08%
VODAFONE 0.9% 19-24.11.26 REGS		145 000,00	EUR	104,27	151 184,25		0,40%	0,39%
VODAFONE 1.125% 17-20.11.25		500 000,00	EUR	105,00	524 995,00		1,40%	1,37%
VODAFONE 3.1% 18-03.01.79		131 000,00	EUR	104,19	136 491,52		0,36%	0,36%
<b>Totale: Regno Unito – Total: Reino Unido</b>					<b>1 432 118,77</b>		<b>3,82%</b>	<b>3,74%</b>
<b>Italia – Italia</b>								
ACEA 0.25% 21-28.07.30		101 000,00	EUR	96,89	97 856,88		0,26%	0,26%
ACEA 0.50% 20-06.04.29		305 000,00	EUR	99,89	304 661,45		0,81%	0,80%
ACEA 1% 16-24.10.26		200 000,00	EUR	104,25	208 496,00		0,56%	0,54%
ENI 2.625% 20-PERP		196 000,00	EUR	104,44	204 708,28		0,55%	0,53%
SANPAOLO VI 4.75%/FRN 14- PERP		100 000,00	EUR	110,25	110 250,00		0,29%	0,29%
<b>Totale: Italia – Total: Italia</b>					<b>925 972,61</b>		<b>2,47%</b>	<b>2,42%</b>
<b>Lussemburgo – Luxemburgo</b>								
MEDTRNC 1.125% 19-07.03.27		200 000,00	EUR	105,26	210 516,00		0,56%	0,55%
MEDTRNC 1% 19-02.07.31		300 000,00	EUR	104,11	312 345,00		0,83%	0,82%
<b>Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo</b>					<b>522 861,00</b>		<b>1,39%</b>	<b>1,37%</b>
<b>Paesi Bassi – Países Bajos</b>								
ALLIANZ FIN 1.5% 19-15.01.30		100 000,00	EUR	111,38	111 378,00		0,30%	0,29%
ASML HLDG 0.625% 20-07.05.29		148 000,00	EUR	102,98	152 414,84		0,41%	0,40%
IBERDROLA 1.874% 20-PERP		200 000,00	EUR	102,18	204 362,00		0,54%	0,53%
IBERDROLA I 2.625% 18-PERP		200 000,00	EUR	105,55	211 092,00		0,56%	0,55%
SCHLUMB FIN 0.25% 19-15.10.27		708 000,00	EUR	100,09	708 615,96		1,89%	1,85%
SCHLUMB FIN 1.375% 20-28.10.26		161 000,00	EUR	106,69	171 772,51		0,46%	0,45%
STELLANTI 2% 18-20.03.25		100 000,00	EUR	106,11	106 107,00		0,28%	0,28%
STELLANTIS 0.625% 21-30.03.27		170 000,00	EUR	99,60	169 316,60		0,45%	0,44%
TELEFONICA 2.376% 21-PERP		200 000,00	EUR	97,25	194 500,00		0,52%	0,51%
TELEFONICA 3.875% 18-PERP REGS		100 000,00	EUR	107,75	107 750,00		0,29%	0,28%
TELEFONICA 3% 18-PERP REGS		100 000,00	EUR	103,00	103 000,00		0,27%	0,27%
WOLTERS KLU 1.5% 17-22.03.27		180 000,00	EUR	107,86	194 151,60		0,52%	0,51%
<b>Totale: Paesi Bassi – Total: Países Bajos</b>					<b>2 434 460,51</b>		<b>6,49%</b>	<b>6,36%</b>

## Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

6.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cartera de inversión	% attivi netti % activos netos
<b>Norvegia – Noruega</b>								
TELENOR 0.25% 20-14.02.28		179 000,00	EUR	100,20	179 350,84		0,48%	0,47%
<b>Totale: Norvegia – Total: Noruega</b>					<b>179 350,84</b>		<b>0,48%</b>	<b>0,47%</b>
<b>Portogallo – Portugal</b>								
EDP 1.625% 20-15.04.27 REGS		100 000,00	EUR	107,50	107 504,00		0,29%	0,28%
EDP 4.496% 19-30.04.79		200 000,00	EUR	109,14	218 274,40		0,58%	0,57%
<b>Totale: Portogallo – Total: Portugal</b>					<b>325 778,40</b>		<b>0,87%</b>	<b>0,85%</b>
<b>Stati Uniti – Estados Unidos de América</b>								
AMERICAN TC 0.50% 20-15.01.28		207 000,00	EUR	99,43	205 820,10		0,55%	0,54%
AMERICAN TC 1.0% 20-15.01.32		194 000,00	EUR	99,92	193 844,80		0,52%	0,51%
AT&T INC 1.60% 20-19.05.28		238 000,00	EUR	106,71	253 969,80		0,68%	0,66%
ATT 2.6% 14-17.12.29		100 000,00	EUR	115,42	115 416,00		0,31%	0,30%
COLGPALM 0.875% 19-12.11.39		100 000,00	EUR	100,74	100 744,00		0,27%	0,26%
EQUINIX 0.25% 21-15.03.27		116 000,00	EUR	99,44	115 352,72		0,31%	0,30%
EQUINIX 1.0% 21-15.03.33		247 000,00	EUR	98,83	244 115,04		0,65%	0,64%
IBM CORP 0.30% 20-11.02.28		302 000,00	EUR	100,06	302 172,14		0,81%	0,79%
IBM CORP 0.65% 20-11.02.32		298 000,00	EUR	100,22	298 640,70		0,80%	0,78%
MANPOWER 1.75% 18-22.06.26		211 000,00	EUR	107,52	226 862,98		0,60%	0,59%
PEPSICO 0.50% 20-06.05.28		252 000,00	EUR	102,29	257 762,23		0,69%	0,67%
THERMO FISH 0.5% 19-01.03.28		100 000,00	EUR	100,88	100 876,00		0,27%	0,26%
THERMO FISH 1.4% 17-23.01.26		282 000,00	EUR	106,07	299 120,22		0,80%	0,78%
THERMO FISH 1.75% 20-15.04.27		100 000,00	EUR	108,85	108 846,00		0,29%	0,28%
THERMO FISH 1.95% 17-24.07.29		200 000,00	EUR	111,74	223 478,00		0,60%	0,58%
THERMO FISH 2% 14-15.04.25		500 000,00	EUR	107,53	537 645,00		1,43%	1,40%
VERIZON COM 0.875% 19-08.04.27		500 000,00	EUR	103,82	519 115,00		1,38%	1,36%
VERIZON COM 1.375% 17-27.10.26		300 000,00	EUR	106,62	319 872,00		0,85%	0,84%
<b>Totale: Stati Uniti – Total: Estados Unidos de América</b>					<b>4 423 652,73</b>		<b>11,79%</b>	<b>11,56%</b>
<b>Totale: Società privata – Total: Empresa privada</b>					<b>18 941 943,92</b>		<b>50,50%</b>	<b>49,48%</b>
<b>Totale Obbligazioni e altri titoli di credito – Total Obligaciones y otros instrumentos de deuda</b>					<b>35 314 275,01</b>		<b>94,14%</b>	<b>92,25%</b>
<b>Totale Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Total Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores</b>					<b>35 314 275,01</b>		<b>94,14%</b>	<b>92,25%</b>
<b>Altri valori mobiliari – Otros valores mobiliarios</b>								
<b>Obbligazioni e altri titoli di credito – Obligaciones y otros instrumentos de deuda</b>								
<b>Istituzione di credito – Establecimiento de crédito</b>								
<b>Finlandia – Finlandia</b>								
NORDEA BANK 0.50% 21-19.03.31		200 000,00	EUR	99,48	198 958,00		0,53%	0,52%
<b>Totale: Finlandia – Total: Finlandia</b>					<b>198 958,00</b>		<b>0,53%</b>	<b>0,52%</b>
<b>Totale: Istituzione di credito – Total: Establecimiento de crédito</b>					<b>198 958,00</b>		<b>0,53%</b>	<b>0,52%</b>
<b>Società privata – Empresa privada</b>								
<b>Paesi Bassi – Países Bajos</b>								
WOLTERS KLU 0.25% 21-		150 000,00	EUR	99,77	149 656,50		0,40%	0,39%

## Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

6.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cartera de inversión	% attivi netti % activos netos
30.03.28								
Totale: Paesi Bassi – Total: Paises Bajos					149 656,50		0,40%	0,39%
Totale: Società privata – Total: Empresa privada					149 656,50		0,40%	0,39%
Totale Obbligazioni e altri titoli di credito – Total Obligaciones y otros instrumentos de deuda					348 614,50		0,93%	0,91%
<b>OIC a numero di parti variabile – OIC con un conjunto variable de derechos de participación</b>								
<b>monetario – monetario</b>								
<b>Lussemburgo – Luxemburgo</b>								
CAN SUS MM EUR -Z- EUR /CAP	3	1 750,00	EUR	1 056,35	1 848 612,50	0,34%	4,93%	4,83%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					1 848 612,50		4,93%	4,83%
Totale: monetario – Total: monetario					1 848 612,50		4,93%	4,83%
Totale OIC a numero di parti variabile – Total OIC con un conjunto variable de derechos de participación					1 848 612,50		4,93%	4,83%
Totale Altri valori mobiliari – Total Otros valores mobiliarios					2 197 227,00		5,86%	5,74%
<b>Strumenti finanziari derivati – Instrumentos financieros derivados</b>								
<b>Futuri – Futuros</b>								
<b>Obbligazioni – Obligaciones</b>								
EURO BUND		(7,00)	EUR	171,28	(360,00)		(0,00%)	(0,00%)
Totale: Obbligazioni – Total: Obligaciones					(360,00)		(0,00%)	(0,00%)
Totale Futuri – Total Futuros					(360,00)		(0,00%)	(0,00%)
Totale Strumenti finanziari derivati – Total Instrumentos financieros derivados					(360,00)		(0,00%)	(0,00%)
Totale: Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, – Total: Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados					37 511 142,01		100,00%	97,99%
<b>II. Depositi e liquidità – Activos líquidos y colocaciones de tesorería</b>								
<b>depositi e liquidità – depósitos a la vista</b>								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			GBP		21 476,56			0,06%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			USD		13 076,72			0,03%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			EUR		580 972,22			1,52%
interessi sui prestiti e le spese relative alla detenzione di prodotti derivati (ad esempio, le richieste di margine). – No translation of "Compte bloqué JP Morgan" (Financial static info - Chart of accounts - Exception - Label) in Spanish (Spain)			EUR		18 489,00			0,05%
Totale - depositi e liquidità depositi e liquidità – Total - depósitos a la vista depósitos a la vista					634 014,50			1,66%
Totale Depositi e liquidità – Total Activos líquidos y colocaciones de tesorería					634 014,50			1,66%
<b>III. Altri crediti e debiti – Créditos y deudas distintos</b>					<b>(38 964,84)</b>			<b>(0,10%)</b>
<b>IV. Altri – Otros</b>					<b>175 976,62</b>			<b>0,46%</b>
<b>V. Totale attivo netto – Total activo neto</b>					<b>38 282 168,29</b>			<b>100,00%</b>

(3) UCI's not registered on the Financial Services and Markets Authority's list of Undertakings for Collective Investment/UCI's which meets the conditions of the Directive 2009/65/EC. - OPC non iscritto nella Commissione Bancaria, Finanziaria e degli Assicurazioni / che risponde alle condizioni della Direttiva 2009/65/CE

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

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



## Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

6.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

**Ripartizione settoriale del portafoglio titoli al 31/03/2021**

(come una percentuale del portafoglio)

**Reparto económico de la cartera de valores 31/03/2021**

(como un porcentaje de la cartera)

Banche & altre istituzioni di credito – Bancos y otras instituciones de crédito	29,38%
Aziende finanziarie, di investimento & altre aziende diversificate – Empresas financieras, de inversión y otras empresas diversificadas	14,21%
Telecomunicazioni – Telecomunicaciones	10,68%
Beni immobili – Inmobiliaria	6,65%
Istituti di Investimento trust / fondi stanziamenti – Fundaciones/fondos de inversión e Instituciones de aprovisionamiento	4,93%
Fornitura di energia elettrica & acqua – Energía y suministro de agua	4,71%
Electronica & semiconduttori – Electrónica y semiconductores	4,07%
Petrolio e gas naturale – Petróleo y gas natural	3,93%
Cosmetica farmaceutica & prodotti medicinali – Productos farmacéuticos, cosméticos y productos médicos	3,70%
Compagnie assicurative – Compañías de seguros	2,99%
Internet, software & servizi IT – Internet, software y Servicios IT	2,45%
Apparecchi & componenti elettrici – Aparatos y componentes eléctricos	2,21%
Industrie dell'imballaggio – Industrias de envasado	1,65%
Hardware per computer & networking – Hardware ordenadores y networking	1,60%
Servizi vari – Servicios variados	1,15%
Grafica, pubblicazioni & stampa – Grafismo, publicidad y medios impresos	0,92%
Materiale da costruzione & industria edile – Materiales de construcción e Industria de la construcción	0,89%
Beni di consumo misti – Varios bienes de capital	0,87%
Veicoli – Vehículos	0,73%
Traffico & Trasporti – Tráfico y transporte	0,72%
Prodotti alimentari & bibite analcoliche – Alimentación y refrescos	0,69%
Istituti ipotecari & di funding (MBS, ABS) – Instituciones hipotecarias y de financiación (MBS, ABS)	0,59%
Prodotti chimici – Productos químicos	0,27%
Istituzioni non classificabili/non-classificate – Instituciones no clasificables/no clasificadas	(0,00%)
<b>Totale: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

**Ripartizione geografica del portafoglio titoli al 31/03/2021**

(come una percentuale del portafoglio)

**Reparto geográfico de la cartera de valores al 31/03/2021**

(como un porcentaje de la cartera)

Francia – Francia	30,23%
Paesi Bassi – Países Bajos	15,71%
Stati Uniti – Estados Unidos de América	13,74%
Lussemburgo – Luxemburgo	7,66%
Spagna – España	7,64%
Italia – Italia	6,09%
Regno Unito – Reino Unido	5,95%
Germania – Alemania	5,70%
Belgio – Bélgica	3,05%
Irlanda – Irlanda	0,92%
Portogallo – Portugal	0,87%
Austria – Austria	0,60%
Australia – Australia	0,57%
Finlandia – Finlandia	0,53%
Norvegia – Noruega	0,48%
Svezia – Suecia	0,27%
<b>Totale: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

**Ripartizione del portafoglio titoli per valuta al 31/03/2021**

(come una percentuale del portafoglio)

**Reparto por divisa de la cartera de valores al 31/03/2021**

(como un porcentaje de la cartera)

EUR - EUR	100,00%
<b>Totale: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

## Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

6.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

### 6.6.2. Cambiamenti nella composizione degli averi del compartimento (nella valuta del compartimento)

### 6.6.2. Cambios en la composición de los haberes del compartimento (en la divisa del compartimento)

	1° semestre 1er semestre	2nd semester 2° semestre	Periodo Periodo
Acquisti – Compras	12 663 727,57	9 343 543,27	22 007 270,84
Vendite - Vendite	14 022 319,41	9 465 684,78	23 488 004,19
<b>Totale 1 - Total 1</b>	<b>26 686 046,98</b>	<b>18 809 228,05</b>	<b>45 495 275,03</b>
Sottoscrizioni - Subscripciones	1 661 947,43	2 451 261,99	4 113 209,42
Rimborsi - Reembolsos	4 186 238,30	2 847 006,85	7 033 245,15
<b>Totale 2 - Total 2</b>	<b>5 848 185,73</b>	<b>5 298 268,84</b>	<b>11 146 454,57</b>
Media di riferimento degli attivi netti totali - Media de referencia del activo neto total	38 445 714,13	38 626 114,51	38 535 914,32
<b>Tasso di Rotazione - Tasa de Rotación</b>	<b>54,20%</b>	<b>34,98%</b>	<b>89,13%</b>
<b>Tasso di rotazione corretto - Tasa de rotación corregida</b>	<b>53,36%</b>	<b>34,55%</b>	<b>87,91%</b>

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

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

### 6.6.3. Tasso di rotazione accresciuto

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

### 6.6.3. Índice de rotación aumentado

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

### 6.6.4. Tabella delle passività relative alle posizioni su strumenti finanziari derivati al 31/03/2021

(nella valuta del compartimento)

### 6.6.4. Cuadro de los compromisos relativos a las posiciones sobre instrumentos financieros derivados a 31/03/2021

(en la divisa del compartimento)

Denominazione Denominación	Valuta Divisa	In valuta En divisa	In EUR En EUR	Lot-size Lot-size
Futuri – Futuros EURO BUND 08/06/2021	EUR	(1 198 600,00)	(1 198 600,00)	1 000

## Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

6.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

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

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

Evolutione del numero di azione in circolazione al 31/03/2021

Evolución del numero de acciones en circulación al 31/03/2021

Periodo			Sottoscrizioni	Rimborsi	Fine del periodo
Periodo			Subscripciones	Reembolsos	Final del periodo
31/03/2019	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	6 746,12	21 301,31	33 930,87
		Distribuzione / Distribución	1 419,68	51 104,80	63 146,56
	Classe I / Classe I	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	1,00
		Capitalizzazione / Capitalización	4 217,67	9 069,98	21 252,58
	Classe L / Classe L	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	457,67	1 426,77
	Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	26,34	0,00
	Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización	266,24	23 944,00	8 028,89
	Classe R2 / Classe R2	Distribuzione / Distribución	11 904,26	6 954,95	59 668,77
		Capitalizzazione / Capitalización	980,00	980,00	0,00
	Classe Z / Classe Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
Distribuzione / Distribución		0,00	0,00	0,00	
	<b>Totale / Total</b>			<b>187 455,43</b>	
31/03/2020	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	1 238,77	17 224,74	17 944,90
		Distribuzione / Distribución	11 398,75	8 396,02	66 149,30
	Classe I / Classe I	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	1,00
		Capitalizzazione / Capitalización	3 161,67	20 625,26	3 789,00
	Classe L / Classe L	Capitalizzazione / Capitalización	6,07	351,97	1 080,87
	Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	28,80	18,27	10,53
	Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización	985,19	5 402,46	3 611,62
	Classe R2 / Classe R2	Distribuzione / Distribución	0,00	6 572,58	53 096,18
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	Classe Z / Classe Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
Distribuzione / Distribución		0,00	0,00	0,00	
	<b>Totale / Total</b>			<b>145 683,39</b>	
31/03/2021	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	2 327,15	2 707,15	17 564,89
		Distribuzione / Distribución	4 331,34	10 959,73	59 520,90
	Classe I / Classe I	Distribuzione / Distribución	1,00	2,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	1 216,00	1 839,99	3 165,01
	Classe L / Classe L	Capitalizzazione / Capitalización	1 597,05	1 683,88	994,04
	Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	10,53	0,00
	Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización	1 339,31	959,11	3 991,81
	Classe R2 / Classe R2	Distribuzione / Distribución	100,00	2 501,10	50 695,09
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	Classe Z / Classe Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
Distribuzione / Distribución		0,00	0,00	0,00	
	<b>Totale / Total</b>			<b>135 931,74</b>	

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

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

Periodo			Sottoscrizioni	Rimborsi
Periodo			Subscripciones	Reembolsos
31/03/2019	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	3 186 753,03	9 952 628,23
		Distribuzione / Distribución	439 598,44	15 023 822,34
	Classe I / Classe I	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	2 057 352,24	4 411 624,17
	Classe L / Classe L	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	212 315,79
	Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	0,07	12 134,64
	Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización	30 032,73	2 680 071,65
	Classe R2 / Classe R2	Distribuzione / Distribución	911 982,82	1 027 722,77
		Capitalizzazione / Capitalización	147 000,00	149 474,17
	Classe Z / Classe Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
Distribuzione / Distribución		0,00	0,00	
31/03/2020	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	602 528,13	8 441 725,03
		Distribuzione / Distribución	3 662 387,03	2 684 782,61
	Classe I / Classe I	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	1 620 036,80	10 595 204,60
	Classe L / Classe L	Capitalizzazione / Capitalización	2 984,94	162 401,21
	Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	13 614,13	8 619,55
	Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización	115 151,51	637 772,05
	Classe R2 / Classe R2	Distribuzione / Distribución	0,00	1 016 656,61
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00

## Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

6.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

	Classe Z / Clase Z	Capitalizzazione / Capitalización Distribuzione / Distribución	0,00 0,00	0,00 0,00
31/03/2021	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización Distribuzione / Distribución	1 146 775,14 1 387 007,50	1 320 258,54 3 463 405,94
	Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	480,09	972,04
		Capitalizzazione / Capitalización	626 192,80	920 637,86
	Classe L / Clase L	Capitalizzazione / Capitalización	781 854,42	833 977,99
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	155 224,48	114 992,37
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	15 675,00	379 000,42
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe Z / Clase Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00

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

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

Periodo	Periodo			per azione
Periodo	Periodo			por acción
31/03/2019	57 351 621,56	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	478,09
			Distribuzione / Distribución	315,23
		Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	469,82
			Capitalizzazione / Capitalización	498,37
		Classe L / Clase L	Capitalizzazione / Capitalización	476,73
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	466,67
		Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	115,19
		Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	151,28
			Capitalizzazione / Capitalización	0,00
		Classe Z / Clase Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
	Distribuzione / Distribución	0,00		
31/03/2020	38 441 967,75	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	459,12
			Distribuzione / Distribución	299,43
		Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	450,10
			Capitalizzazione / Capitalización	480,86
		Classe L / Clase L	Capitalizzazione / Capitalización	457,54
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	480,87
		Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	110,95
		Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	144,51
			Capitalizzazione / Capitalización	0,00
		Classe Z / Clase Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
	Distribuzione / Distribución	0,00		
31/03/2021	38 282 168,29	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	496,05
			Distribuzione / Distribución	320,42
		Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	0,00
			Capitalizzazione / Capitalización	522,03
		Classe L / Clase L	Capitalizzazione / Capitalización	493,97
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
		Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	120,22
		Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	155,33
			Capitalizzazione / Capitalización	0,00
		Classe Z / Clase Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
	Distribuzione / Distribución	0,00		

### 6.6.6. Rendimenti

(espresso in %)

### 6.6.6. Rendimiento

(denominada in %)

Classe/ Clase	CAP/DIS	1 anno/ 1 año	3 anni/ 3 años	5 anni/ 5 años	10 anni/ 10 años	Dall'inizio/ Desde el lanzamiento
C	CAP	8,04%	1,63%	1,58%	2,97%	2,49%
I	CAP	8,56%	2,11%	2,05%	3,44%	3,91%
L	CAP	7,96%	1,59%	1,52%	-	2,63%
R	CAP	8,36%	1,99%	1,90%	-	2,54%
R2	DIS	8,52%	2,10%	-	-	1,69%

---

## Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

6.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

**Istogramma**

**Histograma**

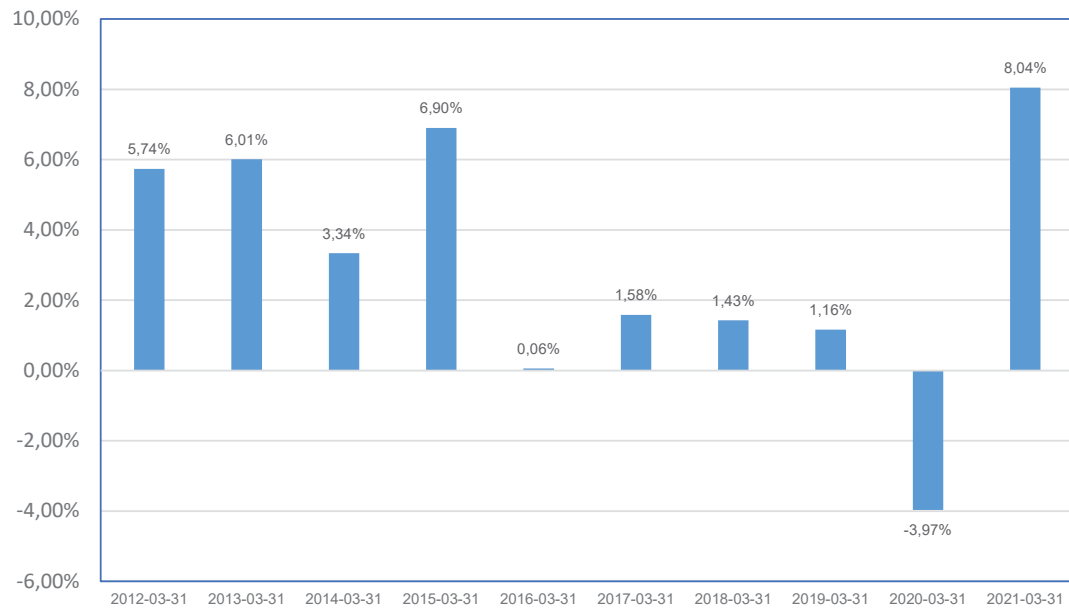
**Classe C (CAP) / Clase C (CAP)**

Anno di creazione : 2005

Año de creación : 2005

**Annuale Rendimento 31 marzo 2021 / Rentabilidad Annual 31 marzo 2021**

■ Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds CAP (EUR) / CAP (EUR)



---

## Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

6.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

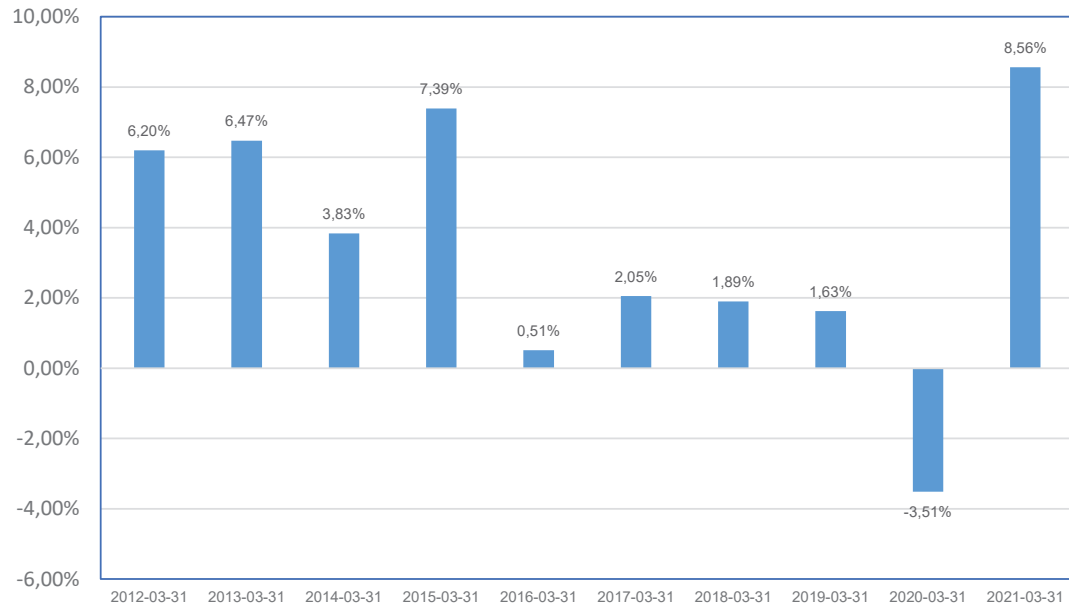
Classe I (CAP) / Clase I (CAP)

Anno di creazione : 2009

Año de creación : 2009

Annuale Rendimento 31 marzo 2021 / Rentabilidad Annual 31 marzo 2021

■ Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds CAP (EUR) / CAP (EUR)



---

## Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

6.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

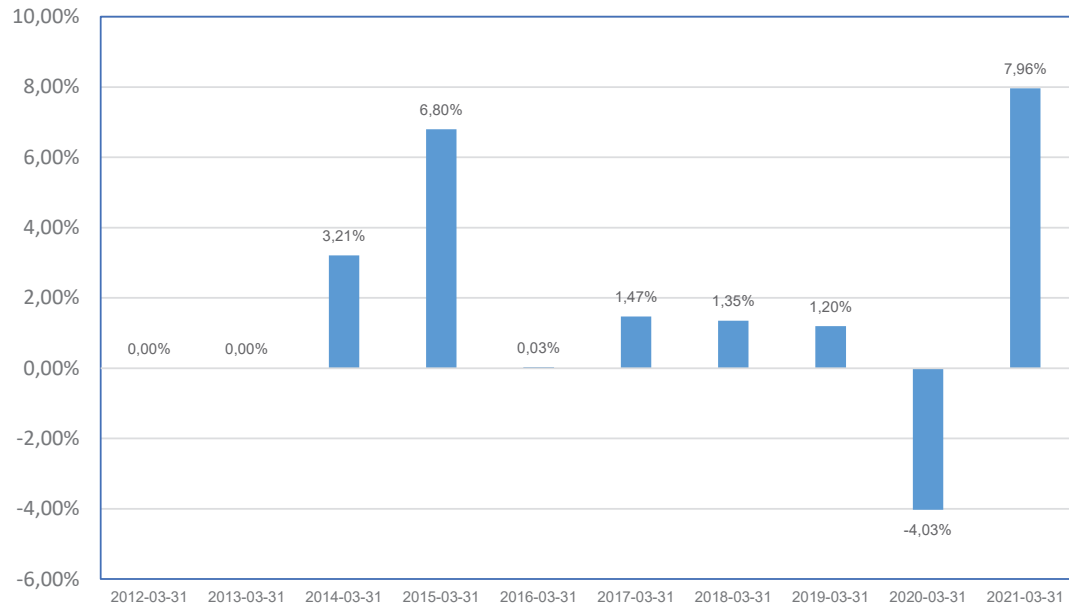
### Classe L (CAP) / Clase L (CAP)

Anno di creazione : 2011

Año de creación : 2011

#### Annuale Rendimento 31 marzo 2021 / Rentabilidad Annual 31 marzo 2021

■ Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds CAP (EUR) / CAP (EUR)



---

## Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

6.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

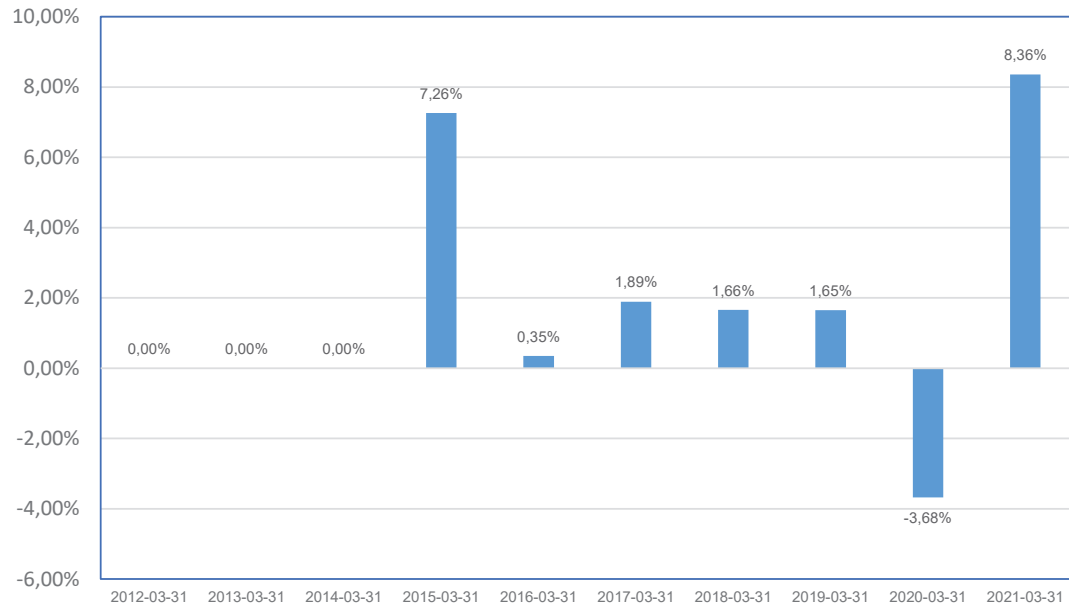
**Classe R (CAP) / Clase R (CAP)**

Anno di creazione : 2013

Año de creación : 2013

**Annuale Rendimento 31 marzo 2021 / Rentabilidad Annual 31 marzo 2021**

■ Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds CAP (EUR) / CAP (EUR)





---

## Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

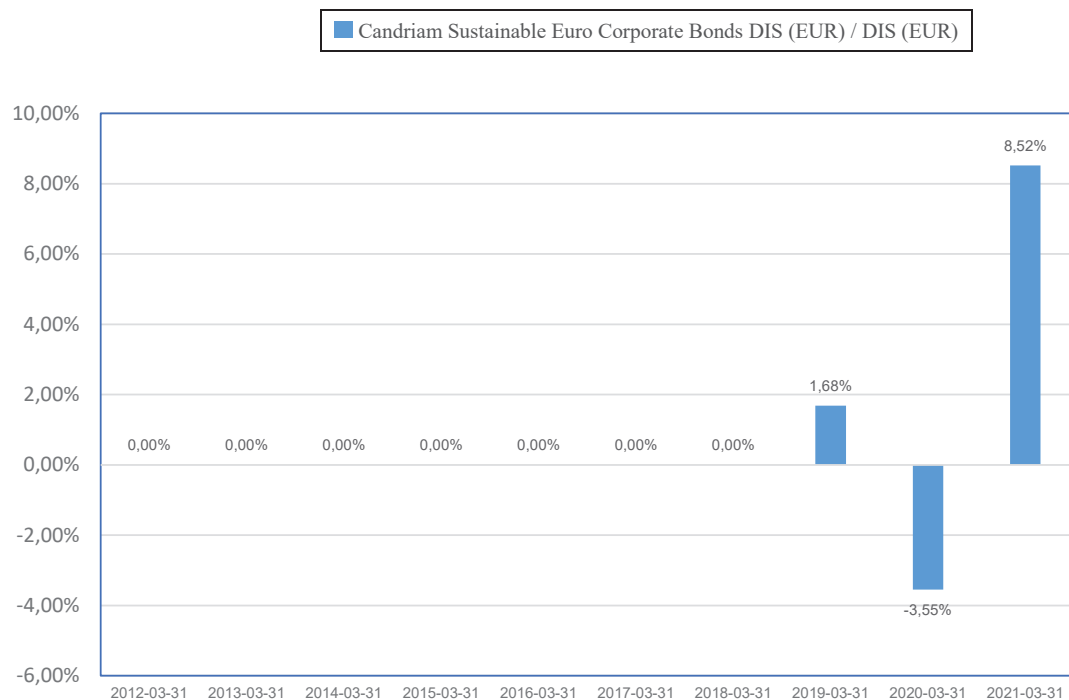
6.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

### Classe R2 (DIS) / Clase R2 (DIS)

Anno di creazione : 2016

Año de creación : 2016

#### Annuale Rendimento 31 marzo 2021 / Rentabilidad Annual 31 marzo 2021



### Classe Z (CAP) / Clase Z (CAP)

Anno di creazione : 2016

Año de creación : 2016

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

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

---

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

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

---

## Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

6.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

**6.6.7. Spese**  
(espresso in %)

**6.6.7. Gastos**  
(denominada in %)

Spese correnti/Gastos corrientes		
Classe C / Clase C	BE0945493345	1,01%
Classe C / Clase C	BE0945492339	1,01%
Classe I / Clase I	BE6226282463	-
Classe I / Clase I	BE0948755955	0,53%
Classe L / Clase L	BE6226283479	1,05%
Classe N / Clase N	BE0945494350	-
Classe R / Clase R	BE6253584914	0,71%
Classe R2 / Clase R2	BE6286558851	0,56%
Classe R2 / Clase R2	BE6286557846	-
Classe Z / Clase Z	BE6286559867	-
Classe Z / Clase Z	BE6286560873	-

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

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

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

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

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

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

Esistenza di fee sharing agreements:

Il fee sharing non ha alcuna influenza sull'entità della commissione di gestione che il reparto deve versare alla società di gestione. La commissione di gestione è soggetta alle limitazioni stabilite dagli statuti, che possono essere modificate soltanto dietro approvazione dell'assemblea generale.

Per l'anno contabile in questione, Candriam Belgio ha condiviso l'onorario di gestione con distributori per una quota pari all' 69,70 %.

Existencia de acuerdos para compartir honorarios:

El hecho de que se compartan los honorarios no afecta al importe de la comisión de gestión que el compartimento abona a la Sociedad Gestora. La comisión de gestión se rige por las limitaciones estipuladas en los Estatutos, que únicamente pueden modificarse previa aprobación de la Junta General.

Para el ejercicio en cuestión, Candriam Bélgica ha repartido la comisión de gestión con los distribuidores sobre la base de una cuota que asciende al 69,70 %.

## 6.7. Note sugli stati finanziari al 31 marzo 2021

### 6.7.1. Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto

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

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,60 %
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,13%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

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

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

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,30 %
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,07%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,02%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

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

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

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

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,60 %
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,13%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- del Spese connesse al meccanismo Lock dello 0,05%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non

## 6.7. Notas a los estados financieros al 31 marzo 2021

### 6.7.1. Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento

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

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,60%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,13 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

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

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

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,30%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,07 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,02%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

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

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

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

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,60%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,13 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- Del Gastos vinculados con el mecanismo Lock del 0,05%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del

---

## Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

### 6.7 Note sugli stati finanziari al 31 marzo 2021 (segue)

scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

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

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,40 %
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,13%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

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

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

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,15%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,13%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

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

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

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,07%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,02%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

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

### 6.7 Notas a los estados financieros al 31 marzo 2021 (continuación)

compartimento determinado al final del mes considerado.

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

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,40%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,13 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

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

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

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,15%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,13 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

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

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

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,07 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,02%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

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

---

## Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.7 Note sugli stati finanziari al 31 marzo 2021 (segue)

6.7 Notas a los estados financieros al 31 marzo 2021 (continuación)

### 6.7.2. Costi da considerare (Bilancio VI.C.)

- la commissione di Gestione (Classe C)  
14 256,41 EUR
- la commissione di Gestione (Classe I)  
421,28 EUR
- la commissione di Gestione (Classe R)  
122,47 EUR
- la commissione di Gestione (Classe L)  
245,46 EUR
- la commissione di Gestione (Classe R2)  
1 005,83 EUR
- compenso per l'amministrazione (Classe C)  
3 041,35 EUR
- compenso per l'amministrazione (Classe I)  
96,82 EUR
- compenso per l'amministrazione (Classe R)  
52,19 EUR
- compenso per l'amministrazione (Classe L)  
52,30 EUR
- compenso per l'amministrazione (Classe R2)  
858,30 EUR
- compenso per l'amministrazione (generale)  
1 466,67 EUR
- la remunerazione del Depositario (Classe C)  
1 425,64 EUR
- la remunerazione del Depositario (Classe I)  
28,13 EUR
- la remunerazione del Depositario (Classe R)  
24,50 EUR
- la remunerazione del Depositario (Classe L)  
24,55 EUR
- la remunerazione del Depositario (Classe R2)  
402,31 EUR
- The Lock fee  
20,46 EUR
- interessi debitori per conti e prestiti  
1 230,09 EUR
- una provvigione per altre spese varie annuali (remunerazione delle autorità di controllo, onorari del revisore dei conti, spese di redazione delle relazioni, di pubblicazione...)  
10 886,46 EUR

### 6.7.2. Gastos anticipados (Balance VI.C.)

- la comisión de Gestión (Clase C)  
14 256,41 EUR
- la comisión de Gestión (Clase I)  
421,28 EUR
- la comisión de Gestión (Clase R)  
122,47 EUR
- la comisión de Gestión (Clase L)  
245,46 EUR
- la comisión de Gestión (Clase R2)  
1 005,83 EUR
- la remuneración de administración (Clase C)  
3 041,35 EUR
- la remuneración de administración (Clase I)  
96,82 EUR
- la remuneración de administración (Clase R)  
52,19 EUR
- la remuneración de administración (Clase L)  
52,30 EUR
- la remuneración de administración (Clase R2)  
858,30 EUR
- la remuneración de administración (general)  
1 466,67 EUR
- la remuneración del depositario (Clase C)  
1 425,64 EUR
- la remuneración del depositario (Clase I)  
28,13 EUR
- la remuneración del depositario (Clase R)  
24,50 EUR
- la remuneración del depositario (Clase L)  
24,55 EUR
- la remuneración del depositario (Clase R2)  
402,31 EUR
- The Lock fee  
20,46 EUR
- intereses a pagar sobre cuentas Corrientes y préstamos  
1 230,09 EUR
- una provisión para otros gastos anuales (remuneración de la autoridad de control, honorarios del auditor gastos de informes, de publicación...)  
10 886,46 EUR

---

## Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.7 Note sugli stati finanziari al 31 marzo 2021 (segue)

6.7 Notas a los estados financieros al 31 marzo 2021 (continuación)

Per un totale di  
35 661,22 EUR

Por un total de  
35 661,22 EUR

### 6.7.3. Remunerazione sindaco

In applicazione dell'articolo 3:65 §§ 2 e 4 del Codice delle società e delle Associazioni : indicazione degli emolumenti del sindaco. Importo degli emolumenti (in EURO) IVA esclusa: 3 700

### 6.7.3. Remuneración del comisario

En aplicación del artículo 3:65 §§ 2 y 4 del Código de Sociedades y Asociaciones : mención de los honorarios del comisario. Importe de los honorarios (en EUR) Sin IVA: 3 700

## 7. INFORMAZIONI SUL COMPARTO

### 7.1. Rapporto di gestione del compartimento

#### 7.1.1. Data di lancio del comparto e prezzo di sottoscrizione delle quote

Il comparto World Bonds è stato attivato il 14 dicembre 2005, tramite conferimento delle attività del comparto International Bonds, un comparto della Sicav Dexia Invest lanciato il 19 gennaio 1994 con un valore d'inventario per azione pari a 1.239,47 EUR.

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

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

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

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

Il 30/04/2020 (data del NAV), gli investitori in azioni di classe N diventeranno investitori in azioni di classe C e le azioni di classe N cesseranno definitivamente di esistere.

#### 7.1.2. Delega della gestione del portafoglio di investimento

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Bruxelles

#### 7.1.3. Distributore

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

#### 7.1.4. Borsa di quotazione

Non applicabile.

#### 7.1.5. Obiettivo e linee portanti della politica di investimento

##### Obiettivi del comparto

Obiettivo del comparto è consentire agli azionisti di beneficiare dell'evoluzione dei mercati obbligazionari mondiali e sovraperformare l'indice di riferimento, attraverso l'investimento in titoli di emittenti selezionati dal gestore in base alla redditività attesa e a criteri socialmente responsabili o sostenibili.

Il comparto mira a contribuire alla riduzione delle emissioni di gas serra tramite obiettivi specifici, così come attraverso l'integrazione di indicatori legati al clima nell'analisi degli emittenti e dei titoli, e mira ad avere un impatto positivo a lungo termine a livello ambientale e sociale.

##### Politica d'investimento del comparto

##### Categorie di attivi autorizzati:

Il patrimonio di questo comparto sarà investito principalmente in titoli e diritti di credito (tra cui

## 7. INFORMACION SOBRE EL COMPARTIMIENTO

### 7.1. Informe de gestión del compartimento

#### 7.1.1. Fecha de lanzamiento del compartimento y precio de suscripción de las participaciones

El compartimento World Bonds sido lanzado el 14 de diciembre de 2005 por aportación de los activos del compartimento International Bonds, un compartimento de la sicav Dexia Invest lanzada el 19 de enero de 1994 con un valor liquidativo por acción fijado en 1.239,47 euros.

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

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

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

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

El 30/04/2020 (fecha del valor liquidativo), los inversores en acciones de la clase N se convertirán en inversores en acciones de la clase C y las acciones de la clase N dejarán de existir definitivamente.

#### 7.1.2. Delegación de la gestión de la cartera de inversión

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Bruselas

#### 7.1.3. Distribuidor

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

#### 7.1.4. Bolsa

Na.

#### 7.1.5. Objetivo y líneas de conducta de la política de inversión

##### Objetivos del compartimento

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

El subfondo pretende contribuir a la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero mediante objetivos específicos, así como mediante la integración de indicadores asociados al clima en el análisis de los emisores y los títulos, y tiene por finalidad tener un impacto positivo a largo plazo por lo que respecta al medioambiente y la sociedad.

##### Política de inversión del compartimento

##### Categorías de activos autorizados:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en títulos y derechos de crédito (entre otros, valores de renta fija,

## 7 Informazioni sul comparto

### 7.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

obbligazioni, titoli, cambiali e altri valori assimilabili) i quali in particolare possono essere a tasso fisso o variabile, indicizzati, subordinati o garantiti da attivi, emessi o garantiti da alcuni Stati, da organizzazioni internazionali e sovranazionali, da collettività di diritto pubblico e da emittenti privati o semipubblici. Al momento dell'acquisizione dei titoli, siffatti emittenti sono ritenuti di buona qualità (rating minimo BBB-/Baa3 assegnato da un'agenzia di valutazione creditizia).

Gli attivi del comparto potranno essere investiti in via accessoria attraverso altre categorie di attivi menzionate nello statuto allegato al presente prospetto informativo. Pertanto, tali attivi potranno essere investiti in titoli o diritti di credito diversi da quelli sopra descritti, in altri titoli e diritti di partecipazione (massimo 10%) e/o in liquidità.

Gli eventuali investimenti in quote di organismi d'investimento collettivo non potranno rappresentare più del 10% del patrimonio del comparto.

#### Strategia d'investimento del comparto:

Il patrimonio di questo comparto sarà investito principalmente in valori a reddito fisso o variabile oppure in valori assimilabili, denominati in varie valute ed emessi da emittenti di primo piano.

#### Informazioni relative alla sostenibilità degli investimenti:

Questo comparto è classificato in base all'art. 9 del Regolamento SFDR, ossia promuove un obiettivo di investimento sostenibile.

L'analisi degli aspetti ESG è integrata nella selezione analisi e valutazione globale delle società e dei paesi.

L'analisi ESG copre l'insieme del portafoglio, ad esclusione dei depositi, delle liquidità e dei derivati su indici. Le controparti di derivati possono non essere coperte dall'analisi ESG.

#### Analisi ESG

##### Emittenti privati:

Le società emittenti sono valutate in base a due angolazioni distinte ma collegate:

- l'analisi delle attività (prodotti e servizi) di ciascuna azienda al fine di valutare il modo in cui tali attività rispondono alle grandi sfide a lungo termine in fatto di sviluppo sostenibile, compresi in particolare il cambiamento climatico attraverso l'impatto di emissioni di carbonio di prodotti/servizi, la gestione delle risorse e dei rifiuti, come ad esempio l'utilizzo delle risorse idriche, la generazione di rifiuti e il loro livello di tossicità, il loro potenziale di recupero; e
- l'analisi della gestione degli stakeholder essenziali di ciascuna azienda che valuta il modo in cui le aziende integrano gli interessi dei loro stakeholder (clienti, dipendenti, fornitori, investitori, la società e l'ambiente) nelle loro strategie, nelle loro attività e nella definizione della loro strategia. Inoltre, a titolo di esempio, la valutazione delle relazioni con i dipendenti prevede tra l'altro, le loro condizioni di lavoro, la loro formazione,

## 7 Informacion sobre el compartimiento

### 7.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

bonos, pagarés y otros valores asimilables), los cuales pueden ser especialmente a tipo fijo o variable, indexados, subordinados o garantizados por activos, emitidos o garantizados por Estados, organizaciones internacionales y supranacionales, entes públicos y emisores privados o semipúblicos. Estos emisores serán considerados de buena calidad (con una calificación crediticia de al menos BBB-/Baa3 otorgada por una de las agencias de calificación) en el momento de su adquisición.

Asimismo, se podrán invertir los activos del subfondo con carácter accesorio en las demás categorías de activos mencionadas en los estatutos adjuntos al presente documento. Así, estos activos se podrán invertir en títulos o derechos de crédito distintos de los indicados anteriormente, en otros títulos y derechos de participación (un máximo del 10%) y/o en activos líquidos.

Las posibles inversiones en participaciones de instituciones de inversión colectiva no representarán más del 10% de los activos del subfondo.

#### Estrategia particular:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en valores de renta fija o variable o en valores asimilables, denominados en distintas monedas y emitidos por emisores considerados de buena calidad.

#### Información relativa a la sostenibilidad de las inversiones:

Este subfondo se clasifica conforme al Art. 9 del Reglamento SFDR, es decir, tiene un objetivo de inversión sostenible.

El análisis de los aspectos ESG está integrado en la selección, el análisis y la evaluación global de las empresas y los países.

El análisis ESG abarca el conjunto de la cartera, excluidos los depósitos, el efectivo y los derivados sobre índices. Cabe la posibilidad de que las contrapartes de los derivados no estén cubiertas por el análisis ESG.

#### Análisis ESG

##### Emisores privados:

Las empresas se evalúan desde dos ángulos distintos, pero relacionados:

- el análisis de las actividades (productos y servicios) de cada empresa con vistas a evaluar la manera en que dichas actividades responden a los grandes desafíos a largo plazo en materia de desarrollo sostenible, lo que incluye especialmente el cambio climático a través del impacto de las emisiones de carbono de los productos y servicios, la gestión de los recursos y los residuos como, por ejemplo, la utilización de los recursos de agua o la generación de residuos, su grado de toxicidad y su potencial de reciclaje; y
- el análisis de la gestión de las partes interesadas esenciales de cada empresa que evalúa cómo integran las empresas los intereses de sus partes interesadas (clientes, asalariados, proveedores, inversores, la sociedad y el medioambiente) en sus estrategias, sus operaciones y la definición de su estrategia. A título de ejemplo, la evaluación de las relaciones con los asalariados abarca,



## 7 Informazioni sul comparto

### 7.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

le politiche di mantenimento dei talenti e di diversità attuate. La valutazione delle relazioni con gli investitori valuta la qualità degli organi di governance attuati, le pratiche aziendali in materia, ma anche la sua etica di lavoro.

-  
Le società che applicano pratiche di buona governance.

Sulla base di questa analisi ESG, a ciascuna azienda viene assegnato un punteggio.

Il comparto mira a ottenere un'impronta di carbonio che sia almeno il 30% inferiore a quella dell'indice di riferimento.

Attraverso l'approccio ESG qui descritto, l'universo d'investimento analizzato è ridotto di almeno il 20%, a partire eliminando dall'universo di investimento analizzato gli emittenti che presentano dei rischi significativi collegati ai fattori ESG.

#### Emittenti sovrani:

I paesi sono valutati in merito al modo in cui gestiscono le 4 dimensioni essenziali di sostenibilità: il capitale umano, il capitale naturale, il capitale sociale e il capitale economico.

Sulla base di questa analisi ESG, a ciascun paese viene assegnato un punteggio.

L'obiettivo di ottenere un impatto positivo a lungo termine in ambito ambiente e sociale è valutato attraverso un punteggio ESG calcolato da Candriam. Per raggiungere un obiettivo sostenibile, il rating ESG medio ponderato del comparto, compresi gli emittenti privati e sovrani, mira ad essere superiore al rating ESG medio ponderato dell'indice di riferimento.

Il comparto mira a investire almeno il 10% degli attivi netti in "green bond" (ovvero obbligazioni verdi, cioè obbligazioni che contribuiscono a mitigare il cambiamento climatico e l'adattamento al medesimo).

Questa quota di green bond dovrebbe passare al 20% da qui alla fine del 2025, in funzione dello sviluppo del mercato dei green bond e della diversificazione degli emittenti.

I green bond ammissibili possono essere emissioni sovrane, quasi-sovrane o societarie.

## 7 Informacion sobre el compartimiento

### 7.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

entre otras cosas, sus condiciones laborales, su formación o las políticas de retención y diversidad implantadas. La evaluación de la relación con los inversores valora la calidad de los órganos de gobernanza existentes, las prácticas de la empresa al respecto y su ética comercial.

Las empresas aplican prácticas de buena gobernanza.

A partir de este análisis ESG, se atribuye una puntuación a cada empresa.

El subfondo tiene por objetivo alcanzar una huella de carbono como mínimo un 30% más reducida que la del índice de referencia.

Mediante el enfoque ESG descrito, el universo de inversión analizado se reduce como mínimo en un 20%; para ello, en primer lugar, se elimina del universo de inversión analizado a los emisores que presentan riesgos importantes asociados a los factores ESG.

#### Emisores soberanos:

Los países se evalúan en función de cómo gestionan 4 dimensiones esenciales de sostenibilidad: el capital humano, el capital natural, el capital social y el capital económico.

A partir de este análisis ESG, se atribuye una puntuación a cada país.

El objetivo de tener un impacto positivo a largo plazo en materia ambiental y social se evalúa mediante una puntuación ESG calculada por Candriam. Para alcanzar dicho objetivo sostenible, se persigue que la nota ESG media ponderada del subfondo, incluidos los emisores privados y soberanos, sea superior a la nota ESG media ponderada del índice de referencia.

El subfondo pretende invertir como mínimo el 10% de su activo en bonos verdes (bonos que contribuyen a atenuar el cambio climático y a adaptarse a él).

La representación de los bonos verdes debería superar el 20% de aquí a finales de 2025 en función del desarrollo del mercado de los bonos verdes y de la diversificación de los emisores.

Las obligaciones verdes admisibles pueden ser emisiones soberanas, cuasisoberanas o de empresas.

## 7 Informazioni sul comparto

### 7.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

#### **Operazioni su strumenti finanziari derivati autorizzate:**

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

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

#### **Caratteristiche delle obbligazioni e dei titoli di credito:**

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

Il gestore potrà far variare la duration complessiva del portafoglio entro una forbice compresa tra 2 e 10 anni, in funzione delle aspettative di evoluzione dei tassi d'interesse.

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

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

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

Il comparto ha ottenuto una deroga che lo autorizza ad investire fino al 100% del proprio patrimonio in varie emissioni di titoli mobiliari, emessi o garantiti da uno Stato membro dello Spazio economico europeo e dai suoi enti locali, da uno Stato non membro dello Spazio economico europeo o da organismi internazionali a carattere pubblico, dei quali facciano parte uno o più Stati membri dello Spazio economico europeo. All'occorrenza, in base all'evoluzione attesa dei mercati finanziari, il comparto potrà essere indotto ad avvalersi di tale deroga.

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

## 7 Informacion sobre el compartimento

### 7.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

#### **Operaciones con instrumentos financieros derivados autorizados:**

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

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

#### **Características de la renta fija y de los títulos de crédito:**

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

El gestor puede variar la duración global del fondo dentro de una horquilla de 2 a 10 años en función de sus expectativas respecto a la evolución de los tipos de interés.

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

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

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

El subfondo ha obtenido una derogación que le autoriza a invertir hasta el 100% de sus activos en distintas emisiones de valores mobiliarios emitidas o garantizadas por un Estado miembro del Espacio Económico Europeo, por sus entes públicos territoriales, por un Estado no miembro del Espacio Económico Europeo o por organismos internacionales de carácter público del que formen parte uno o más Estados miembros del Espacio Económico Europeo. Si fuera necesario, considerando las expectativas de evolución de los mercados financieros, el subfondo podrá hacer uso de esta derogación.

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

## 7 Informazioni sul comparto

### 7.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

sottoscrizione o di rimborso relativamente ai fondi target, né alcuna commissione di gestione a valere sul patrimonio netto della SICAV.

#### 7.1.6. Indice e benchmark

FTSE Non-JPY Non-MBS WorldBIG Index

#### 7.1.7. Politica seguita durante l'esercizio

Il secondo trimestre del 2020 ha segnato il passaggio dei mercati in territorio positivo ed il ritorno in condizioni di normalità grazie al doppio sostegno di misure monetarie e fiscali mentre alcune politiche di decontenimento sono state accelerate in tutta Europa. La graduale riapertura delle economie, unita a massicce politiche fiscali e monetarie a sostegno, ha anestetizzato i timori di una recessione e ha contribuito al ritorno della liquidità sui mercati globali. In questo contesto, i titoli azionari hanno offerto la loro migliore prestazione trimestrale dal 1998, seguiti da forti performance degli spread del credito HY e IG, mentre le oscillazioni dei tassi core sono rimaste contenute. I mercati primari del debito si sono dimostrati particolarmente attivi nell'ultimo mese, soddisfacendo a malapena la richiesta degli investitori desiderosi di investire i loro accumuli di liquidità prima della pausa estiva.

Il Fondo (I-share) ha fatto registrare una prestazione del +0,45% sottoperformando il benchmark (+1,97%).

Il terzo trimestre ha proseguito sulla scia di quello precedente con lo slancio verso gli attivi a rischio, che beneficiavano ancora del supporto incondizionato delle banche centrali a livello mondiale. Inoltre, un accordo tra i membri della UE sul recovery fund paneuropeo di 750 miliardi ha ulteriormente dato impulso alla propensione al rischio contribuendo alla buona performance degli spread dei paesi periferici. I risultati ottenuti dalle società nel secondo trimestre hanno contribuito a questo atteggiamento positivo dei mercati. Anche se inferiori ai livelli del primo trimestre, i risultati delle aziende nel secondo trimestre si sono rivelati comunque migliori delle attese per le aziende europee e statunitensi. L'impressionante divario tra Europa e Stati Uniti ha continuato in ogni caso ad aumentare con gli indici del mercato azionario statunitense che si avvantaggiavano dello slancio delle società tecnologiche USA mentre gli indici europei riflettevano i timori di una seconda ondata di contagi durante i mesi estivi. Le principali notizie sono arrivate dalla riunione delle banche centrali di Jackson Hole durante la quale il presidente J. Powell ha formalmente annunciato che il FOMC avrebbe adottato un obiettivo di inflazione media ("AIT"). Questo annuncio ha pesato grandemente sull'inflazione di break-even, deprimendo ulteriormente i tassi reali e producendo il deprezzamento del dollaro USA. Nonostante il rilassamento delle condizioni finanziarie globali degli ultimi mesi, non è cessato lo stato di allerta dei mercati a fronte di prospettive economiche ancora impennate sulle incertezze associate al Covid-19, sui negoziati sulla Brexit e sulle imminenti elezioni negli Stati Uniti e in Germania.

## 7 Informacion sobre el compartimiento

### 7.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

fondos objetivo ni ninguna comisión de gestión en concepto de dichas inversiones.

#### 7.1.6. Índice y benchmark

FTSE Non-JPY Non-MBS WorldBIG Index

#### 7.1.7. Política aplicada durante el ejercicio

En el segundo trimestre de 2020, los mercados se tornaron positivos y a una situación de normalidad, gracias al doble apoyo de las medidas monetarias y fiscales, mientras ciertas políticas de desescalada se aceleraron en toda Europa. La reapertura gradual de las economías, junto con las políticas fiscales y monetarias de apoyo total, han anestesiado los temores a una recesión y contribuido a la vuelta de la liquidez a los mercados mundiales. En este contexto, las acciones registraron su mejor comportamiento trimestral desde 1998, seguido del excelente comportamiento de los diferenciales del high yield y el investment grade, mientras que los tipos core se mantuvieron dentro de una horquilla. Los mercados primarios de deuda registraron una gran actividad en el último mes, sin saciar del todo el hambre de unos inversores, de invertir sus montañas de dinero antes de la pausa veraniega.

El fondo (acciones I) registraron una rentabilidad del 0,45 %, por debajo de su índice de referencia (1,97 %).

En el tercer trimestre, prosiguió la dinámica favorable para los activos de riesgo del trimestre anterior, gracias al apoyo incondicional de los bancos centrales de todo el mundo. Además, el acuerdo alcanzado entre los miembros de la UE sobre un fondo de recuperación para toda Europa, dotado de 750 000 millones de euros, impulsó también la tolerancia al riesgo, contribuyendo a la fuerte rentabilidad de los diferenciales periféricos. Los resultados corporativos del segundo trimestre también contribuyeron a este optimismo del mercado. Aunque las empresas publicaron unos resultados del segundo trimestre muy inferiores a los niveles del primer trimestre, fueron mejor de lo esperado tanto para las empresas europeas como para las estadounidenses. Sin embargo, una llamativa divergencia entre Europa y EE. UU. siguió aumentando, pues los índices bursátiles estadounidenses se beneficiaron del excelente recorrido de las compañías tecnológicas estadounidenses, mientras que los índices europeos reflejaron los temores a una segunda ola de contagios durante los meses de verano. La noticia más importante provino de la reunión anual del banco central en Jackson Hole, durante la cual el presidente, J. Powell, anunció formalmente que el FOMC adoptaría el objetivo de inflación media («AIT», por sus siglas en inglés). Este anuncio lastro considerablemente los puntos de equilibrio de inflación, hundiéndose aún más los tipos reales estadounidenses y provocando una depreciación del dólar estadounidense. Aunque las condiciones financieras globales se relajaron en los últimos meses, los mercados se mantuvieron en máxima alerta, pues las perspectivas económicas dependían de la incertidumbre sobre la covid-19, las negociaciones del Brexit y las próximas elecciones en EE. UU. y Alemania.

## 7 Informazioni sul comparto

### 7.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

Il Fondo ha fatto registrare una prestazione negativa con una lieve sottoponderazione nel terzo trimestre del 2021.

Il quarto trimestre ha visto i mercati finanziari trainati da una nuova ventata di ottimismo. Le aziende hanno dichiarato risultati molto migliori del previsto nel terzo trimestre, confermando, e addirittura rivedendo al rialzo, in alcuni casi, i loro traguardi annuali. Anche negli Stati Uniti, l'allineamento delle costellazioni sembrava tornato ottimale, con l'ampia vittoria di Joe Biden e gli incoraggianti risultati preliminari dei vaccini anti-Covid-19 sviluppati da Pfizer e da Moderna che hanno costituito un richiamo irresistibile per gli attori del mercato, nonostante un'impennata dei contagi in Europa che ha portato ad una seconda ondata di misure di contenimento. Nel frattempo, il supporto della banca centrale è rimasto straordinariamente ampio, continuando ad incoraggiare la ricerca di classi di attivi a maggior rischio da parte degli investitori in un contesto di tassi ancora bassi. Un esempio è la decisione della Banca d'Inghilterra di intensificare il suo programma di acquisto mentre la BCE non fa mistero delle sue intenzioni di annunciare un atteggiamento ancor più accomodante in occasione della riunione di dicembre.

Durante il trimestre, il Fondo ha performato al di sotto del benchmark.

In assenza di sorprese, il mese di gennaio 2021 ha proseguito la forte tendenza che ha caratterizzato i mercati finanziari negli ultimi mesi. L'ottimismo non è quindi stato scalfito nonostante alcuni contrattempi nello svolgimento della campagna di vaccinazione anti-Covid-19 in Europa. A parte questo, il rapido progresso di Stati Uniti e Regno Unito su questo fronte hanno rafforzato le speranze di un rapido ritorno alla normalità prima dell'estate.

I risultati degli utili societari per il quarto trimestre 2020 hanno ulteriormente galvanizzato l'ottimismo del mercato con quasi l'80% delle aziende statunitensi che dichiaravano utili migliori del previsto. A febbraio, i mercati hanno deciso di mettere alla prova la posizione accomodante delle banche centrali, specialmente negli Stati Uniti. Corroborati da un'economia resiliente, come indicato dai sondaggi sulla crescita dei PMI, nonché dalle aspettative di inflazione nettamente superiori, gli attori del mercato hanno fatto alzare ed impennare i tassi USA in concomitanza con la ratifica in legge del piano fiscale di Biden. Tuttavia, questa importante mossa ha avuto scarso impatto sugli altri mercati, con i mercati azionari che hanno continuato a salire e gli spread sugli indici IG e HY che hanno fatto registrare una contrazione su base annua. Inoltre la FED ha mantenuto la sua linea su acquisti di attivi di 120 miliardi di dollari fino a quando "sia stato realizzato un progresso significativo sui principali obiettivi di occupazione e stabilità dei prezzi". Sulla scia delle dichiarazioni delle banche centrali, del progredire delle vaccinazioni e del rimbalzo degli indicatori economici, gli attivi a rischio hanno fornito buone prestazioni estendendo le prospettive oltre la corrente crescita dei casi di Covid e le misure di lockdown in Europa.

## 7 Informacion sobre el compartimiento

### 7.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

El Fondo registró una rentabilidad negativa, con una ligera infraponderación en el tercer trimestre de 2021.

En el cuarto trimestre, los mercados financieros se vieron impulsados por una nueva fase de optimismo. Las empresas publicaron unos resultados del tercer trimestre mucho mejores de lo esperado, confirmando (y, en algunos casos, revisando al alza) sus objetivos anuales. En EE. UU., las estrellas también parecieron alinearse a la perfección: la amplia victoria de Joe Biden, junto con los resultados preliminares sumamente alentadores de las vacunas contra la covid-19 de Pfizer y Moderna, resultaron irresistibles a los participantes del mercado, a pesar del repunte de contagios en Europa que provocó una segunda serie de medidas de contención. Entretanto, los bancos centrales mantuvieron su respaldo extraordinario y siguieron alentando a los inversores a buscar clases de activos de mayor riesgo, en un contexto de tipos persistentemente bajos. Por ejemplo, el Banco de Inglaterra decidió aumentar su programa de compras, mientras que el BCE no se anduvo con rodeos en cuanto a sus intenciones de anunciar una relajación de su política aún mayor en su reunión de diciembre.

En el trimestre, el fondo generó una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia.

Sin sorpresas, en enero de 2021 continuó la fuerte tendencia que ha dominado los mercados financieros en los últimos meses. El optimismo se mantuvo intacto, a pesar de algunos contratiempos en Europa con respecto al suministro de las vacunas. Por lo demás, el rápido avance en ese sentido en EE. UU. y el Reino Unido aumentó las esperanzas de volver rápidamente a la normalidad antes del verano.

Los resultados corporativos del cuarto trimestre de 2020 reforzaron el optimismo, ya que casi el 80 % de las empresas estadounidenses publicaron unas cifras mejores de lo esperado. En febrero, los mercados decidieron poner a prueba la flexibilidad de los bancos centrales, especialmente en Estados Unidos. Animados por la capacidad de resistencia de la economía, reflejada en la subida de las encuestas PMI, así como por las expectativas de inflación muy superiores, los participantes del mercado provocaron una subida de los tipos estadounidenses hasta niveles excesivos, cuando el plan fiscal de Biden estaba a punto de aprobarse. Sin embargo, este movimiento importante apenas tuvo impacto en los demás mercados, pues las bolsas siguieron subiendo y los diferenciales de los índices investment grade y high yield cerraron en niveles más reducidos en lo que iba de año. Además, la Fed mantuvo sus previsiones de compras de activos en 120 000 millones de dólares, hasta que «haya avances significativos en los objetivos de máximo empleo y estabilidad de los precios». Ante los mensajes de los bancos centrales, el suministro de las vacunas y el repunte de los indicadores económicos, los activos de riesgo se comportaron bien, ignorando el aumento de casos de covid-19 y las nuevas medidas de confinamiento del momento en Europa.

## 7 Informazioni sul comparto

### 7.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

Nel primo trimestre del 2021, il Fondo si è mantenuto ampiamente in linea con il benchmark (il -1,2% contro il -1,1%). Durante l'anno, il Fondo ha registrato una performance di -3,94%, sottoperformando il benchmark (-1,19%).

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

#### 7.1.8. Prospettive

Continueremo a rimanere selettivi nei nostri investimenti e a monitorare costantemente l'evoluzione della pandemia con aggiornamenti frequenti, valutando l'evoluzione e l'impatto degli stimoli monetari e fiscali globali sui mercati per adattare di conseguenza le nostre esposizioni. In una prospettiva di medio termine, continueremo a favorire la sovrapponderazione sulle classi di attivi investment grade europei e del credito High Yield e sui paesi periferici europei, che continuano a beneficiare degli acquisti della BCE, del recovery fund europeo e delle politiche fiscali di sostegno. Attraverso la nostra analisi bottom-up interna degli emittenti, continuiamo a privilegiare attivi altamente liquidi di società di elevata qualità con rating positivo e bilanci solidi. Riteniamo che l'appetito per i prodotti soggetti a spread rimarrà forte mentre l'offerta rimarrà negativa su base netta, favorendo le attività di compressione specialmente nel segmento High Yield. Infine, ricerchiamo continuamente opportunità nelle emissioni ESG nel 2021 a fronte della sempre crescente inclusione di considerazioni di natura ESG da parte delle società, mentre gli investitori sembrano desiderosi di assicurarsi i premi delle nuove emissioni associate ai progetti con implicazioni ambientali e sociali. Questo spostamento verso la consapevolezza dei temi ESG sarà anche accelerato dalla Banca centrale europea che ha recentemente discusso l'inclusione del rischio climatico nella valutazione del rischio sistemico.

## 7 Informacion sobre el compartimiento

### 7.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

En el primer trimestre de 2021, el fondo obtuvo una rentabilidad más o menos igual a la del índice de referencia (-1,2 % frente a -1,1 %). En el ejercicio, el Fondo generó una rentabilidad del -3,94 %, por debajo del índice de referencia (-1,19 %).

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

#### 7.1.8. Perspectiva

Seguiremos invirtiendo de forma selectiva en nuestras inversiones, sin dejar de prestar atención a la evolución de pandemia con los datos de alta frecuencia y evaluando la evolución y el impacto del estímulo monetario y fiscal global en los mercados para adaptar nuestras exposiciones en consecuencia. A medio plazo, seguimos apostando por sobreponderar las clases de activos de crédito investment grade y high yield europeo y los países periféricos europeos, ya que siguen beneficiándose de las compras de activos del BCE, el Fondo para la recuperación de Europa y las políticas fiscales de apoyo. Mediante nuestro análisis interno bottom up de los emisores, seguimos apostando por activos muy líquidos de empresas de calidad con unas excelentes calificaciones de crédito internas y unos balances sólidos. Creemos que la demanda de productos de diferenciales seguirá siendo fuerte, mientras que la oferta se mantendrá en negativo en términos netos, lo que favorecerá a las operaciones de compresión, especialmente en el high yield. Por último, en 2021, seguimos buscando continuamente oportunidades en emisiones ESG, pues las empresas están adoptando cada vez los factores ESG, mientras que los inversores parecen ansiosos por asegurarse nuevas primas de emisiones vinculadas a proyectos corporativos con ventajas medioambientales o sociales. Al haber debatido recientemente la posible inclusión del riesgo climático en su evaluación del riesgo sistémico, el Banco Central Europeo también acelerará este giro hacia la concienciación en materia ESG.

## 7 Informazioni sul comparto

### 7.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

#### 7.1.9. Classe di rischio

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

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

Il comparto appartiene alla classe 3

## 7 Informacion sobre el compartimiento

### 7.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

#### 7.1.9. Tipo de riesgo

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

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

El fondo pertenece a la clase 3

# Candriam Sustainable World Bonds

## 7.2. Bilancio

## 7.2. Balance

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>		<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>		<b>8 308 766,15</b>	<b>10 295 295,19</b>
<b>I.</b>	<b>Attivi immobilizzati</b>	<b>I.</b>	<b>Activo fijo</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Spese di costituzione e di organizzazione	A.	Gastos de constitución y organización	0,00	0,00
B.	Immovilizado immateriale	B.	Immovilisations incorporelles	0,00	0,00
C.	Immobilitazioni materiali	C.	Immovilizado material	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario,</b>	<b>II.</b>	<b>Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados</b>	<b>7 186 168,49</b>	<b>9 778 366,33</b>
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	6 378 208,62	9 190 702,33
a.	Obbligazioni	a.	Obligaciones	6 378 208,62	9 190 702,33
a.1.	Obbligazioni	a.1.	Obligaciones	6 378 208,62	9 190 702,33
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	0,00	0,00
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	0,00	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	807 026,46	498 769,18
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	933,41	88 894,82
a.	Su obbligazioni	a.	Sobre obligaciones	(22 034,00)	76 641,12
ii.	Contratti a termine (+/-)	ii.	Contratos a término (+/-)	(22 034,00)	76 641,12
j.	Su divise	j.	Sobre divisas	22 967,41	12 253,70
ii.	Contratti a termine (+/-)	ii.	Contratos a término (+/-)	22 967,41	12 253,70
<b>III.</b>	<b>Crediti e debiti a più di un anno</b>	<b>III.</b>	<b>Créditos y deudas a más de un año</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Crediti	A.	Créditos	0,00	0,00
B.	Debiti	B.	Deudas	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Crediti e debiti con scadenza entro un anno</b>	<b>IV.</b>	<b>Créditos y deudas a corto plazo</b>	<b>124,13</b>	<b>59 450,69</b>
A.	Crediti	A.	Créditos	20 048,06	140 224,64
a.	Importi da ricevere	a.	Importes a cobrar	390,99	98,15
d.	Altri	d.	Otros	19 657,07	140 126,49
B.	Debiti	B.	Deudas	(19 923,93)	(80 773,95)
a.	Importi da pagare (-)	a.	Importes a pagar (-)	(19 923,93)	(2 860,20)
e.	Altri (-)	e.	Otros (-)	0,00	(77 913,75)
<b>V.</b>	<b>Depositi e liquidità</b>	<b>V.</b>	<b>Activos líquidos y colocaciones de tesorería</b>	<b>1 084 913,58</b>	<b>404 904,95</b>
A.	Credito verso banche a vista	A.	Depósitos a la vista	1 084 913,58	404 904,95
B.	Credito verso banche a termine	B.	Depósitos a plazo	0,00	0,00
C.	Altri	C.	Otros	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Ratei e risconti</b>	<b>VI.</b>	<b>Cuentas de regularización</b>	<b>37 559,95</b>	<b>52 573,22</b>
A.	Risconti attivi	A.	Gastos diferidos	486,00	204,00
B.	Ratei attivi	B.	Ingresos devengados	46 786,58	63 578,63
C.	Risconti passivi (-)	C.	Gastos anticipados (-)	(9 712,63)	(11 209,41)
D.	Ratei passivi (-)	D.	Ingresos diferidos (-)	0,00	0,00
<b>TOTALE PARTIMONIO NETTO</b>		<b>TOTAL CAPITALES PROPIOS</b>		<b>8 308 766,15</b>	<b>10 295 295,19</b>
A.	Capitale	A.	Capital	2 057 117,17	3 590 969,89
B.	Partecipazioni al risultato	B.	Participaciones en beneficios	88 482,90	45 077,88
C.	Risultato riportato a nuovo	C.	Resultado de ejercicios anteriores	6 646 727,74	5 954 827,80
D.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	D.	Resultado del ejercicio (del semestre)	(483 561,66)	704 419,62

# Candriam Sustainable World Bonds

## 7.3. Voci fuori bilancio

## 7.3. Elementos fuera de balance

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Garanzie reali (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Garantias reales (+/-)</b>	<b>16 079,30</b>	<b>36 516,89</b>
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	16 079,30	36 516,89
b.	Liquidità e depositi	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	16 079,30	36 516,89
B.	Altre garanzie reali	B.	Otras garantías reales	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valori soggiacenti dei contratti d'opzione e de warrant (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Valores subyacentes de los contratos de opción y warrants (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contratti d'opzione e warrant acquistati	A.	Contratos de opción y warrants adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti d'opzione e warrant venduti	B.	Contratos de opción y warrants vendidos	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Importi nozionali dei contratti a termine (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Importes nocionales de los contratos a término(+)</b>	<b>4 303 546,75</b>	<b>12 597 837,37</b>
A.	Contratti a termine acquistati	A.	Contratos a término adquiridos	2 825 435,10	6 976 301,38
B.	Contratti a termine venduti	B.	Contratos a término vendidos	1 478 111,65	5 621 535,99
<b>IV.</b>	<b>Importi nozionali di contratti di swap (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Importes nocionales de los contratos swap (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contratti di swap acquistati	A.	Contratos swap adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti di swap venduti	B.	Contratos swap vendidos	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Importi nozionali di altri strumenti finanziari derivati (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Importes nocionales de otros derivados financieros (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contratti acquistati	A.	Contratos adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti venduti	B.	Contratos vendidos	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Importi non richiamati su azioni</b>	<b>VI.</b>	<b>Importes no reclamados sobre acciones</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Impegni di vendita derivanti da cessioniretrocessioni</b>	<b>VII.</b>	<b>Compromisos de venta por cesionesretrocesiones</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Impegni di riscatto derivanti da cessioniretrocessioni</b>	<b>VIII.</b>	<b>Compromisos de recompra por cesionesretrocesiones</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Strumenti finanziari prestati</b>	<b>IX.</b>	<b>Instrumentos financieros prestados</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Azioni	A.	Acciones	0,00	0,00
B.	Obbligazioni	B.	Obligaciones	0,00	0,00



# Candriam Sustainable World Bonds

## 7.4. Conto economico

## 7.4. Cuenta de pérdidas y ganancias

		31/03/2021		31/03/2020	
		EUR		EUR	
<b>I.</b>	<b>Riduzioni di valore, minusvalenze e plusvalenze</b>	<b>I.</b>	<b>Reduccion de valor, minusvalias y plusvalias</b>	<b>(482 408,95)</b>	<b>677 562,43</b>
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obbligaciones y otros instrumentos de deuda	(349 426,14)	474 035,00
a.	Obbligazioni	a.	Obbligaciones	(352 652,02)	478 814,33
a.1.	Resultat realizzati	a.1.	Resultado realizado	68 192,53	30 383,65
a.2.	Resultat non realizzati	a.2.	Resultado no realizado	(420 844,55)	448 430,68
b.	Altri titoli di credito	b.	Otros titulos de deuda	3 225,88	(4 779,33)
b.1.	Con strumenti finanziari derivati "embedded"	b.1.	Con instrumentos financieros implícitos	3 225,88	(4 779,33)
b.1.1.	Resultat realizzati	b.1.1.	Resultado realizado	445,69	6 035,12
b.1.2.	Resultat non realizzati	b.1.2.	Resultado no realizado	2 780,19	(10 814,45)
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	0,00	0,00
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	0,00	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	8 508,66	3 221,62
a.	Resultat realizzati	a.	Resultado realizado	2 135,58	(588,90)
b.	Resultat non realizzati	b.	Resultado no realizado	6 373,08	3 810,52
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	(74 067,97)	137 661,60
a.	Su obbligazioni	a.	Sobre obligaciones	(74 067,98)	137 661,60
ii.	Contratti a termine	ii.	Contratos a término	(74 067,98)	137 661,60
ii.1.	Resultat realizzati	ii.1.	Resultado realizado	24 607,14	70 967,12
ii.2.	Resultat non realizzati	ii.2.	Resultado no realizado	(98 675,12)	66 694,48
I.	Su indici finanziari	I.	Sobre indice financieros derivados	0,01	0,00
ii.	Contratti a termine	ii.	Contratos a término	0,01	0,00
ii.1.	Resultat realizzati	ii.1.	Resultado realizado	0,01	0,00
G.	Crediti, depositi, liquidità e debiti	G.	Créditos, activos líquidos, inversiones y deudas	0,00	0,00
H.	Posizioni e operazioni di cambio	H.	Posiciones y operaciones de cambio	(67 423,50)	62 644,21
b.	Altre posizioni e operazioni di cambio	b.	Otras posiciones y operaciones de cambio	(67 423,50)	62 644,21
b.1.	Resultat realizzati	b.1.	Resultado realizado	(78 137,21)	74 769,91
b.2.	Resultat non realizzati	b.2.	Resultado no realizado	10 713,71	(12 125,70)
<b>II.</b>	<b>Prodotti e oneri di investimento</b>	<b>II.</b>	<b>Productos y costos de las inversiones</b>	<b>108 484,12</b>	<b>130 729,09</b>
A.	Dividendi	A.	Dividendos	0,00	0,00
B.	Interessi (+/-)	B.	Intereses (+/-)	110 903,86	131 820,02
a.	Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario	a.	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	110 535,04	129 138,68
b.	Depositati e liquidità	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	368,82	2 681,34
C.	Interessi da prestiti (-)	C.	Intereses de préstamos (-)	(2 419,74)	(1 090,93)
D.	Contratto di swap (+/-)	D.	Contratos swap (+/-)	0,00	0,00
E.	Ritenute fiscali su operazioni mobiliari (-)	E.	Retención a cuenta sobre bienes muebles (-)	0,00	0,00
F.	Altri prodotti derivanti da investimenti	F.	Otros ingresos de inversiones	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Altri prodotti</b>	<b>III.</b>	<b>Otros Ingresos</b>	<b>0,02</b>	<b>88,20</b>
A.	Indennità destinata a coprire le spese di acquisizione e di realizzo degli attivi, a scoraggiare le uscite e a coprire le spese di consegna	A.	Indemnización destinada a cubrir los gastos de adquisición y realización de los activos, desalentar las salidas de capital y cubrir los gastos de entrega	0,00	0,00
B.	Altri	B.	Otros	0,02	88,20
<b>IV.</b>	<b>Risconti attivi</b>	<b>IV.</b>	<b>Gastos de explotación</b>	<b>(109 636,85)</b>	<b>(103 960,10)</b>
A.	Spese di transazione e di consegna inerenti agli investimenti (-)	A.	Gastos de transacción y entrega inherentes a las inversiones (-)	(1 213,70)	(1 036,39)
B.	Risconti finanziari (-)	B.	Gastos financieros (-)	0,00	0,00
C.	Remunerazione dovuta al depositario (-)	C.	Remuneración del depositario (-)	(7 906,62)	(7 682,45)
D.	Remunerazione dovuta al gestore (-)	D.	Remuneración de la Gestora (-)	(61 072,07)	(57 924,68)
a.	Gestione finanziaria	a.	Gestión financiera	(47 157,70)	(46 272,98)
a.2.	Gestione finanziaria - Classe C	a.2.	Gestión financiera - Clase C	(42 824,58)	(42 682,25)
a.5.	Gestione finanziaria - Classe I	a.5.	Gestión financiera - Clase I	(7,19)	(7,30)
a.11.	Gestione finanziaria - Classe R	a.11.	Gestión financiera - Clase R	(1 553,63)	(624,43)
a.12.	Gestione finanziaria - Classe R2	a.12.	Gestión financiera - Clase R2	(2 772,30)	(2 959,00)
b.	Gestione amministrativa e contabile	b.	Gestión administrativa y contable	(13 914,37)	(11 651,70)
b.1.	Gestione amministrativa e contabile - Generali	b.1.	Gestión administrativa y contable - General	(3 916,67)	(2 400,00)
b.2.	Gestione amministrativa e contabile - Class C	b.2.	Gestión administrativa y contable - Clase C	(7 545,57)	(7 108,08)
b.5.	Gestione amministrativa e contabile - Class I	b.5.	Gestión administrativa y contable - Clase I	(1,11)	(1,13)
b.11.	Gestione amministrativa e contabile - Class R	b.11.	Gestión administrativa y contable - Clase R	(549,86)	(209,20)
b.12.	Gestione amministrativa e contabile - Class R2	b.12.	Gestión administrativa y contable - Clase R2	(1 901,16)	(1 933,29)
E.	Spese amministrative (-)	E.	Gastos administrativos (-)	(11 066,69)	(6 718,61)
F.	Spese di costituzione e di organizzazione (-)	F.	Gastos de constitución y organización (-)	(6 579,52)	(10 285,00)
G.	Remunerazioni, oneri sociali e pensioni (-)	G.	Remuneraciones, cargas sociales y pensiones (-)	(272,73)	0,00
H.	Servizi e beni vari (-)	H.	Servicios y bienes diversos (-)	(10 739,11)	(9 301,58)
I.	Ammortamenti e provvigioni per rischi e oneri (-)	I.	Amortizaciones y provisiones para riesgos y gastos (-)	0,00	0,00
J.	Imposte	J.	Tasas	(8 556,49)	(8 727,90)
K.	Altri risconti	K.	Otros gastos (-)	(2 229,92)	(2 283,49)
	<b>Prodotti e oneri di esercizio (il semestre)</b>		<b>Ingresos y gastos del ejercicio (del semestre)</b>	<b>(1 152,71)</b>	<b>26 857,19</b>

---

## Candriam Sustainable World Bonds

### 7.4 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

### 7.4 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Subtotale II+III+IV		Subtotal II+III+IV			
V.	Utile liquido (perdita liquida) ante imposte sul risultato	V.	Beneficio ordinario (pérdida ordinaria) antes del impuesto sobre beneficios	(483 561,66)	704 419,62
VI.	Imposte sul risultato	VI.	Imposte sobre beneficios	0,00	0,00
VII.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	VII.	Resultado del ejercicio (del semestre)	(483 561,66)	704 419,62

## Candriam Sustainable World Bonds

### 7.5. Allocazione dei risultati

### 7.5. Aplicaciones y deducciones

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
I.	Utile (Perdita)	I.	Beneficio (Pérdida) del ejercicio	6 251 648,98	6 704 325,30
a.	Utile riportato (perdita riportata) dall'esercizio precedente	a.	Beneficio prorogato (Pérdida prorrogada) de ejercicio anterior	6 646 727,74	5 954 827,80
b.	Utile (Perdita) da attribuire	b.	Beneficio (Pérdida) del ejercicio a aplicar	(483 561,66)	704 419,62
c.	Partecipazioni al risultato percepite (versate)	c.	Participaciones en beneficios percibidas (abonadas)	88 482,90	45 077,88
II.	(Attribuzioni al) Prelevio dal capitale	II.	(Aplicaciones al) Deducciones del capital	0,00	0,00
III.	Utile da riportare (Perdita da riportare)	III.	(Beneficio que debe prorrogarse) Pérdida que debe prorrogarse	(6.223.473,58)	(6 646 727,74)
IV.	(Distribuzione dei dividendi)	IV.	(Reparto de dividendos)	(28.175,40)	(57 597,56)

# Candriam Sustainable World Bonds

## 7.6. Composizione degli attivi e cifre chiave

## 7.6. Composición de los activos y cifras clave

### 7.6.1. Composizione del attivo al 31 marzo 2021 (espresso in EUR)

### 7.6.1. Composición de los activos a 31 marzo 2021 (denominada en EUR)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
<b>I. Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, - Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados</b>								
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores								
Obbligazioni e altri titoli di credito – Obligaciones y otros instrumentos de deuda								
Stato – Estado								
Austria – Austria								
AUSTRIA 3.65% 11-20.4.22 144A		100 000,00	EUR	104,41	104 405,00		1,45%	1,26%
					<b>Totale: Austria – Total: Austria</b>	<b>104 405,00</b>	<b>1,45%</b>	<b>1,26%</b>
Australia – Australia								
AUSTRALIA 3.25% 12-21.4.29		125 000,00	AUD	113,67	92 077,81		1,28%	1,11%
AUSTRALIA 3.25% 13-21.04.25		99 000,00	AUD	110,99	71 204,94		0,99%	0,86%
					<b>Totale: Australia – Total: Australia</b>	<b>163 282,75</b>	<b>2,27%</b>	<b>1,97%</b>
Belgio – Bélgica								
BELGIUM 1.25% 18-22.04.33 REGS		100 000,00	EUR	113,99	113 988,00		1,59%	1,37%
BELGIUM 4.5% 11-28.3.26 OLO64		65 000,00	EUR	125,34	81 471,65		1,13%	0,98%
BELGIUM OLO 2.25% 13- 22.6.2023		110 000,00	EUR	106,50	117 145,60		1,63%	1,41%
					<b>Totale: Belgio – Total: Bélgica</b>	<b>312 605,25</b>	<b>4,35%</b>	<b>3,76%</b>
Canada – Canadá								
CANADA 5.75% 98-01.06.29		50 000,00	CAD	133,57	45 211,62		0,63%	0,54%
CANADA 5% 04-01.06.37		36 000,00	CAD	145,04	35 346,73		0,49%	0,43%
					<b>Totale: Canada – Total: Canadá</b>	<b>80 558,35</b>	<b>1,12%</b>	<b>0,97%</b>
Germania – Alemania								
BUNDESUBL-1 0.0% 20- 15.08.30		300 000,00	EUR	103,64	310 908,00		4,33%	3,74%
GERMANY 0% 16-15.08.26		121 000,00	EUR	103,41	125 126,10		1,74%	1,51%
GERMANY 1.5% 13-15.5.23		182 000,00	EUR	104,70	190 548,54		2,65%	2,29%
					<b>Totale: Germania – Total: Alemania</b>	<b>626 582,64</b>	<b>8,72%</b>	<b>7,54%</b>
Spagna – España								
SPAIN 1.95% 16-30.04.26		98 000,00	EUR	111,32	109 094,58		1,52%	1,31%
SPANISH GOV 3.8% 14- 30.04.24		65 000,00	EUR	113,15	73 548,15		1,02%	0,89%
SPANISH GOV 5.15% 13- 31.10.44		55 000,00	EUR	184,89	101 691,15		1,42%	1,22%
					<b>Totale: Spagna – Total: España</b>	<b>284 333,88</b>	<b>3,96%</b>	<b>3,42%</b>
Finlandia – Finlandia								
FINLAND 0.5% 16-15.04.26		24 000,00	EUR	105,26	25 262,88		0,35%	0,30%
					<b>Totale: Finlandia – Total: Finlandia</b>	<b>25 262,88</b>	<b>0,35%</b>	<b>0,30%</b>

## Candriam Sustainable World Bonds

7.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

7.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
<b>Francia – Francia</b>								
FRANCE 0% 16-25.05.22 /OAT		200 000,00	EUR	100,74	201 482,00		2,80%	2,42%
FRANCE 1.75% 16-25.06.39 OAT		110 000,00	EUR	123,33	135 665,20		1,89%	1,63%
FRANCE 2.25% 13-25.05.24 /OAT		157 000,00	EUR	109,10	171 293,28		2,38%	2,06%
FRANCE O.A. 0.50% 25.6.44 /OAT		125 000,00	EUR	97,85	122 310,00		1,70%	1,47%
<b>Totale: Francia – Total: Francia</b>					<b>630 750,48</b>		<b>8,78%</b>	<b>7,59%</b>
<b>Regno Unito – Reino Unido</b>								
GREAT BRIT.1.875% 07- 22.11.22		25 000,00	GBP	109,21	45 956,08		0,64%	0,55%
UK 1.25% 17-22.07.27		40 000,00	GBP	104,38	49 012,75		0,68%	0,59%
UK 1.75% 16-07.09.37		58 000,00	GBP	107,20	72 991,94		1,02%	0,88%
UK 1% 18-22.04.24		50 000,00	GBP	102,54	60 185,93		0,84%	0,72%
UK 3.25% 12-22.1.44/RPI		132 500,00	GBP	136,53	212 355,74		2,96%	2,56%
UK 6% 98-07.12.28		46 000,00	GBP	139,58	75 374,82		1,05%	0,91%
UK T BILL 0.625% 19-07.06.25		40 000,00	GBP	101,43	47 628,47		0,66%	0,57%
<b>Totale: Regno Unito – Total: Reino Unido</b>					<b>563 505,73</b>		<b>7,84%</b>	<b>6,78%</b>
<b>Irlanda – Irlanda</b>								
IRELAND 5.4% 09-13.03.25		50 000,00	EUR	123,63	61 816,00		0,86%	0,74%
<b>Totale: Irlanda – Total: Irlanda</b>					<b>61 816,00</b>		<b>0,86%</b>	<b>0,74%</b>
<b>Italia – Italia</b>								
ITALY 1.50% 20-30.04.45 /BTP		120 000,00	EUR	100,36	120 427,20		1,68%	1,45%
ITALY 3.75% 14-01.09.24 /BTP		112 000,00	EUR	113,49	127 104,32		1,77%	1,53%
ITALY 4.75% 13-01.09.28		150 000,00	EUR	131,93	197 896,50		2,75%	2,38%
<b>Totale: Italia – Total: Italia</b>					<b>445 428,02</b>		<b>6,20%</b>	<b>5,36%</b>
<b>Paesi Bassi – Países Bajos</b>								
NETHER GOVE 0.5% 19- 15.1.40		100 000,00	EUR	106,08	106 078,00		1,48%	1,28%
<b>Totale: Paesi Bassi – Total: Países Bajos</b>					<b>106 078,00</b>		<b>1,48%</b>	<b>1,28%</b>
<b>Stati Uniti – Estados Unidos de América</b>								
USA 0.25% 20-15.04.23 /TBO		100 000,00	USD	100,13	85 197,66		1,19%	1,03%
USA 0.25% 20-15.06.23 /TBO		200 000,00	USD	100,10	170 342,15		2,37%	2,05%
USA 1.375% 19-15.10.22 /TBO		200 000,00	USD	101,89	173 386,58		2,41%	2,09%
USA 1.5% 15-31.01.22 /TBO		200 000,00	USD	101,20	172 203,38		2,40%	2,07%
USA 1.5% 16-15.08.26 /TBO		100 000,00	USD	102,34	87 078,84		1,21%	1,05%
USA 1.625% 12-15.11.22 TBO		140 000,00	USD	102,39	121 961,55		1,70%	1,47%
USA 1.625% 16-15.05.26 /TBO		65 000,00	USD	103,21	57 080,84		0,79%	0,69%
USA 1.625% 19-15.08.29 /TBO		25 000,00	USD	100,28	21 330,99		0,30%	0,26%
USA 2.25% 16-15.08.46 /TBO		112 000,00	USD	96,98	92 421,09		1,29%	1,11%
USA 2.375% 19-15.05.29 /TBO		160 000,00	USD	106,19	144 558,83		2,01%	1,74%
USA 2.5% 15-15.02.45 /TBO		130 000,00	USD	102,00	112 822,26		1,57%	1,36%
USA 2.75% 12-15.08.42 TBO		140 000,00	USD	107,17	127 661,55		1,78%	1,54%
USA 2% 16-15.11.26 /TBO		35 000,00	USD	104,85	31 224,41		0,43%	0,38%
USA 3.5% 09-15.02.39 TBO		70 000,00	USD	119,72	71 303,60		0,99%	0,86%
<b>Totale: Stati Uniti – Total: Estados Unidos de América</b>					<b>1 468 573,73</b>		<b>20,44%</b>	<b>17,67%</b>
<b>Totale: Stato – Total: Estado</b>					<b>4 873 182,71</b>		<b>67,81%</b>	<b>58,65%</b>
<b>Istituzione di credito – Establecimiento de crédito</b>								
<b>Francia – Francia</b>								
BNPP 2.25% 16-11.01.27		153 000,00	EUR	108,83	166 511,43		2,32%	2,00%

## Candriam Sustainable World Bonds

7.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

7.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
<b>Totale: Francia – Total: Francia</b>					<b>166 511,43</b>		<b>2,32%</b>	<b>2,00%</b>
<b>Italia – Italia</b>								
INTESA SAN 3.5% 14-17.01.22		100 000,00	EUR	102,96	102 959,00		1,43%	1,24%
INTESA SAN 5.25% 14-12.01.24		100 000,00	USD	111,14	94 559,77		1,32%	1,14%
<b>Totale: Italia – Total: Italia</b>					<b>197 518,77</b>		<b>2,75%</b>	<b>2,38%</b>
<b>Totale: Istituzione di credito – Total: Establecimiento de crédito</b>					<b>364 030,20</b>		<b>5,07%</b>	<b>4,38%</b>
<b>Istituzione internazionale – Institución internacional</b>								
<b>Lussemburgo – Luxemburgo</b>								
EIB 1% 16-14.04.32		65 000,00	EUR	111,01	72 157,80		1,00%	0,87%
ESM 0.875% 16-18.07.42		60 000,00	EUR	108,13	64 876,80		0,90%	0,78%
<b>Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo</b>					<b>137 034,60</b>		<b>1,91%</b>	<b>1,65%</b>
<b>Stati Uniti – Estados Unidos de América</b>								
IADB 2% 16-02.06.26		383 000,00	USD	104,50	340 525,55		4,74%	4,10%
IADB 3.875% 11-28.10.41		300 000,00	USD	120,61	307 859,27		4,28%	3,71%
<b>Totale: Stati Uniti – Total: Estados Unidos de América</b>					<b>648 384,82</b>		<b>9,02%</b>	<b>7,80%</b>
<b>Totale: Istituzione internazionale – Total: Institución internacional</b>					<b>785 419,42</b>		<b>10,93%</b>	<b>9,45%</b>
<b>Società privata – Empresa privada</b>								
<b>Portogallo – Portugal</b>								
BRISA C ROD 2% 16-22.03.23		100 000,00	EUR	103,98	103 983,00		1,45%	1,25%
<b>Totale: Portogallo – Total: Portugal</b>					<b>103 983,00</b>		<b>1,45%</b>	<b>1,25%</b>
<b>Stati Uniti – Estados Unidos de América</b>								
ALPHABET 1.998% 16-15.08.26		100 000,00	USD	103,87	88 374,88		1,23%	1,06%
AMGEN 3.125% 15-01.05.25		100 000,00	USD	107,06	91 088,23		1,27%	1,10%
AT&T INC 2.55% 20-01.12.33		90 000,00	USD	94,19	72 130,18		1,00%	0,87%
<b>Totale: Stati Uniti – Total: Estados Unidos de América</b>					<b>251 593,29</b>		<b>3,50%</b>	<b>3,03%</b>
<b>Totale: Società privata – Total: Empresa privada</b>					<b>355 576,29</b>		<b>4,95%</b>	<b>4,28%</b>
<b>Totale Obbligazioni e altri titoli di credito – Total Obligaciones y otros instrumentos de deuda</b>					<b>6 378 208,62</b>		<b>88,76%</b>	<b>76,76%</b>
<b>Totale Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Total Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores</b>					<b>6 378 208,62</b>		<b>88,76%</b>	<b>76,76%</b>
<b>Altri valori mobiliari – Otros valores mobiliarios</b>								
<b>OIC a numero di parti variabile – OIC con un conjunto variable de derechos de participación</b>								
<b>Obbligazioni e altri titoli di credito – Obligaciones y otros instrumentos de deuda</b>								
<b>Lussemburgo – Luxemburgo</b>								
CAND SUS BD EC -I- EUR/CAP	3	320,00	EUR	1 138,71	364 387,20	0,03%	5,07%	4,39%
CAND SUS BD EM-Z-USD/CAP	3	108,00	USD	1 251,73	115 023,26	0,01%	1,60%	1,38%
CAN SUS BD GL -C- EUR/CAP	2	3 200,00	EUR	102,38	327 616,00	0,13%	4,56%	3,94%
<b>Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo</b>					<b>807 026,46</b>		<b>11,23%</b>	<b>9,71%</b>
<b>Totale: Obbligazioni e altri titoli di credito – Total: Obligaciones y otros instrumentos de deuda</b>					<b>807 026,46</b>		<b>11,23%</b>	<b>9,71%</b>
<b>Totale OIC a numero di parti variabile – Total OIC con un conjunto variable de derechos de participación</b>					<b>807 026,46</b>		<b>11,23%</b>	<b>9,71%</b>
<b>Totale Altri valori mobiliari – Total Otros valores mobiliarios</b>					<b>807 026,46</b>		<b>11,23%</b>	<b>9,71%</b>
<b>Strumenti finanziari derivati – Instrumentos financieros derivados</b>								
<b>Operazioni a termine – Cambio a plazo</b>								
Acquisti - Compras	07/04/2021	1 230 715,00	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	07/04/2021	1 023 042,49	EUR	0,00	23 955,73		0,33%	0,29%

## Candriam Sustainable World Bonds

7.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

7.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
Acquisti - Compras	07/04/2021	136 331,59	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	07/04/2021	118 135,00	GBP	0,00	(2 331,90)		(0,03%)	(0,03%)
Vendite - Ventas	07/04/2021	415 000,00	JPY	0,00	34,43		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	07/04/2021	3 229,70	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	07/04/2021	38 436,74	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	07/04/2021	59 500,00	AUD	0,00	(118,27)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	07/04/2021	37 400,00	SGD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	07/04/2021	23 334,46	EUR	0,00	345,10		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	07/04/2021	32 620,72	EUR	0,00	(712,22)		(0,01%)	(0,01%)
Acquisti - Compras	07/04/2021	148 000,00	PLN	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	07/04/2021	906,24	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	07/04/2021	1 000,00	CHF	0,00	2,15		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	07/04/2021	118 000,00	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	07/04/2021	11 491,27	EUR	0,00	268,68		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	07/04/2021	18 583,27	EUR	0,00	(193,97)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	07/04/2021	188 400,00	SEK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	07/04/2021	27 696,25	EUR	0,00	1,16		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	07/04/2021	206 000,00	DKK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	07/04/2021	10 000,00	CAD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	07/04/2021	6 569,19	EUR	0,00	199,64		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	07/04/2021	39 115,88	EUR	0,00	1 516,88		0,02%	0,02%
Acquisti - Compras	07/04/2021	978 000,00	MXN	0,00	0,00		0,00%	0,00%
<b>Totale Operazioni a termine – Total Cambio a plazo</b>					<b>22 967,41</b>		<b>0,32%</b>	<b>0,28%</b>
<b>Futuri – Futuros</b>								
<b>Obbligazioni – Obligaciones</b>								
10Y TREASURY NOTES USA		(1,00)	USD	130,94	2 911,84		0,04%	0,04%
2Y TREASURY NOTES USA		2,00	USD	110,36	(372,25)		(0,01%)	(0,00%)
30Y TREASURY NOTES USA		1,00	USD	181,22	(6 774,09)		(0,09%)	(0,08%)
5Y TREASURY NOTES USA		6,00	USD	123,40	(8 200,89)		(0,11%)	(0,10%)
TREASURY BONDS USA		1,00	USD	154,59	(5 131,67)		(0,07%)	(0,06%)
USA 6% 96-15.02.26 TBO		1,00	USD	143,69	(4 466,94)		(0,06%)	(0,05%)
<b>Totale: Obbligazioni – Total: Obligaciones</b>					<b>(22 034,00)</b>		<b>(0,31%)</b>	<b>(0,27%)</b>
<b>Totale Futuri – Total Futuros</b>					<b>(22 034,00)</b>		<b>(0,31%)</b>	<b>(0,27%)</b>
<b>Totale Strumenti finanziari derivati – Total Instrumentos financieros derivados</b>					<b>933,41</b>		<b>0,01%</b>	<b>0,01%</b>
<b>Totale: Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, – Total: Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados</b>					<b>7 186 168,49</b>		<b>100,00%</b>	<b>86,49%</b>
<b>II. Depositi e liquidità – Activos líquidos y colocaciones de tesorería</b>								
<b>depositi e liquidità – depósitos a la vista</b>								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			TRY		0,84			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			NZD		14,12			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			CHF		2 004,07			0,02%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			JPY		12,40			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			NOK		85,70			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			HUF		273,50			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			USD		398 613,13			4,80%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			CAD		8 546,85			0,10%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			PLN		209,86			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			EUR		588 086,38			7,08%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			DKK		60,45			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			MXN		2 924,47			0,04%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			SEK		265,31			0,00%
Current accounts blocked – Current accounts blocked			USD		16 079,30			0,19%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			GBP		58 269,82			0,70%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			ZAR		2 009,11			0,02%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			AUD		7 458,27			0,09%
<b>Totale - depositi e liquidità depositi e liquidità – Total - depósitos a la vista depósitos a la vista</b>					<b>1 084 913,58</b>			<b>13,06%</b>
<b>Totale Depositi e liquidità – Total Activos líquidos y colocaciones de tesorería</b>					<b>1 084 913,58</b>			<b>13,06%</b>

## Candriam Sustainable World Bonds

7.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

7.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cartera de inversión	% attivi netti % activos netos
III.	Altri crediti e debiti – Créditos y deudas distintos				124,13			0,00%
IV.	Altri – Otros				37 559,95			0,45%
V.	Totale attivo netto – Total activo neto				8 308 766,15			100,00%

(2) UCI's registered on the Financial Services and Markets Authority's list of Undertakings for Collective Investment/UCI's which meets the conditions of the Directive 2009/65/EC - OPC iscritto nella Commissione Bancaria, Finanziaria e degli Assicurazioni / che risponde alle condizioni della Direttiva 2009/65/CE

(3) UCI's not registered on the Financial Services and Markets Authority's list of Undertakings for Collective Investment/UCI's which meets the conditions of the Directive 2009/65/EC. - OPC non iscritto nella Commissione Bancaria, Finanziaria e degli Assicurazioni / che risponde alle condizioni della Direttiva 2009/65/CE

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

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

### Ripartizione settoriale del portafoglio titoli al 31/03/2021

(come una percentuale del portafoglio)

### Reparto económico de la cartera de valores al 31/03/2021

(como un porcentaje de la cartera)

Istituzioni pubbliche non-profit – Instituciones públicas, sin ánimo de lucro	67,75%
Istituti di Investimento trust / fondi stanziamenti – Fundaciones/fondos de inversión e Instituciones de aprovisionamiento	11,23%
Organizzazioni sovranazionali – Organizaciones supranacionales	10,93%
Banche & altre istituzioni di credito – Bancos y otras instituciones de crédito	5,07%
Traffico & Trasporti – Tráfico y transporte	1,45%
Biotechnologia – Biotecnología	1,27%
Internet, software & servizi IT – Internet, software y Servicios IT	1,23%
Telecomunicazioni – Telecomunicaciones	1,00%
Totale termine di exchange – Total cambio a plazo	0,32%
Istituzioni non classificabili/non-classificate – Instituciones no clasificables/no clasificadas	(0,24%)
<b>Totale: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

### Ripartizione geografica del portafoglio titoli al 31/03/2021

(come una percentuale del portafoglio)

### Reparto geográfico de la cartera de valores al 31/03/2021

(como un porcentaje de la cartera)

Stati Uniti – Estados Unidos de América	32,65%
Lussemburgo – Luxemburgo	13,14%
Francia – Francia	11,09%
Italia – Italia	8,95%
Germania – Alemania	8,72%
Regno Unito – Reino Unido	7,84%
Belgio – Bélgica	4,35%
Spagna – España	3,96%
Australia – Australia	2,27%
Paesi Bassi – Países Bajos	1,48%
Austria – Austria	1,45%
Portogallo – Portugal	1,45%
Canada – Canadá	1,12%
Irlanda – Irlanda	0,86%
Finlandia – Finlandia	0,35%
Totale termine di exchange – Total cambio a plazo	0,32%
<b>Totale: - Total:</b>	<b>100,00%</b>



## Candriam Sustainable World Bonds

7.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

7.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

**Ripartizione del portafoglio titoli per valuta al 31/03/2021**

(come una percentuale del portafoglio)

**Reparto por divisa de la cartera de valores al 31/03/2021**

(como un porcentaje de la cartera)

EUR - EUR	53,23%
USD - USD	35,57%
GBP - GBP	7,81%
AUD - AUD	2,27%
CAD - CAD	1,12%
JPY - JPY	0,00%
CHF - CHF	0,00%
MXN - MXN	0,00%
DKK - DKK	0,00%
NOK - NOK	0,00%
SGD - SGD	0,00%
PLN - PLN	0,00%
SEK - SEK	0,00%
<b>Totale: – Total:</b>	<b>100,00%</b>

**7.6.2. Cambiamenti nella composizione degli averi del compartimento**  
(nella valuta del compartimento)

**7.6.2. Cambios en la composición de los haberes del compartimento**  
(en la divisa del compartimento)

	1° semestre 1er semestre	2nd semester 2° semestre	Periodo Periodo
Acquisti – Compras	1 747 666,31	1 029 837,70	2 777 504,01
Vendite - Vendite	880 222,13	3 459 169,31	4 339 391,44
<b>Totale 1 - Total 1</b>	<b>2 627 888,44</b>	<b>4 489 007,01</b>	<b>7 116 895,45</b>
Sottoscrizioni - Subscripciones	1 094 199,96	426 325,35	1 520 525,31
Rimborsi - Reembolsos	507 639,65	2 452 965,05	2 960 604,70
<b>Totale 2 - Total 2</b>	<b>1 601 839,61</b>	<b>2 879 290,40</b>	<b>4 481 130,01</b>
Media di riferimento degli attivi netti totali - Media de referencia del activo neto total	10 673 424,10	9 723 986,66	10 198 705,38
<b>Tasso di Rotazione - Tasa de Rotación</b>	<b>9,61%</b>	<b>16,55%</b>	<b>25,84%</b>
<b>Tasso di rotazione corretto - Tasa de rotación corregida</b>	<b>9,83%</b>	<b>17,79%</b>	<b>27,50%</b>

*Una cifra vicina allo 0 % mostra che le transazioni che riguardano, a seconda dei casi, i valori mobiliari o gli attivi, ad eccezione dei depositi e delle liquidità, sono state realizzate, su un periodo determinato, unicamente in funzione delle sottoscrizioni*

*L'elenco delle transazioni effettuate durante l'esercizio è disponibile gratuitamente presso Belfius Banque S.A. aventi la sua sede Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles che garantisce il servizio finanziario*

*Una cifra próxima al 0 % indica que las transacciones referidas a valores mobiliarios o a activos, salvo los depósitos y la liquidez, se han realizado durante un periodo determinado exclusivamente en función de suscripciones y reembolsos. Un porcentaje ne*

*La lista de operaciones que se produjeron durante el ejercicio puede consultarse gratuitamente en Belfius Banque S.A. teniendo su sede Place Rogier 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero*

**7.6.3. Tabella delle passività relative alle posizioni sur strumenti finanziari derivati al 31/03/2021**

(nella valuta del compartimento)

**7.6.3. Cuadro de los compromisos relativos a las posiciones sobre instrumentos financieros derivados a 31/03/2021**

(en la divisa del compartimento)

Denominazione Denominación	Valuta Divisa	In valuta En divisa	In EUR En EUR	Lot-size Lot-size
<b>Futuri – Futuros</b>				
10Y TREASURY NOTES USA 21/06/2021	USD	(134 359,79)	(114 319,56)	1 000
2Y TREASURY NOTES USA 30/06/2021	USD	441 890,63	375 981,14	2 000
30Y TREASURY NOTES USA 21/06/2021	USD	189 180,34	160 963,45	1 000
5Y TREASURY NOTES USA 30/06/2021	USD	750 029,14	638 159,74	1 000
TREASURY BONDS USA 21/06/2021	USD	160 625,00	136 667,23	1 000
USA 6% 96-15.02.26 TBO 21/06/2021	USD	148 937,49	126 722,96	1 000

# Candriam Sustainable World Bonds

7.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

7.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione	Valore nominale	Data del valore	Data di scadenza	Valuta	Passività in valuta dello strumento	Passività nella valuta del compartimento
Denominación	Nominal	Fecha de valor	Fecha de divisa vencimiento	Divisa	Compromiso en la divisa del instrumento	Compromiso en la divisa del compartimento
<b>Operazioni a termine – Cambio a plazo</b>						
Acquisti - Compras	1 230 715,00	02/03/2021	07/04/2021	USD	1 230 715,00	1 047 149,66
Vendite - Ventas	23 334,46	02/03/2021	07/04/2021	EUR	23 334,46	23 334,46
Acquisti - Compras	148 000,00	02/03/2021	07/04/2021	PLN	148 000,00	31 912,11
Vendite - Ventas	32 620,72	02/03/2021	07/04/2021	EUR	32 620,72	32 620,72
Acquisti - Compras	906,24	02/03/2021	07/04/2021	EUR	906,24	906,24
Vendite - Ventas	1 000,00	02/03/2021	07/04/2021	CHF	1 000,00	904,05
Acquisti - Compras	118 000,00	02/03/2021	07/04/2021	NOK	118 000,00	11 761,45
Vendite - Ventas	11 491,27	02/03/2021	07/04/2021	EUR	11 491,27	11 491,27
Acquisti - Compras	188 400,00	02/03/2021	07/04/2021	SEK	188 400,00	18 390,84
Vendite - Ventas	18 583,27	02/03/2021	07/04/2021	EUR	18 583,27	18 583,27
Acquisti - Compras	206 000,00	02/03/2021	07/04/2021	DKK	206 000,00	27 698,44
Vendite - Ventas	1 023 042,49	02/03/2021	07/04/2021	EUR	1 023 042,49	1 023 042,49
Vendite - Ventas	27 696,25	02/03/2021	07/04/2021	EUR	27 696,25	27 696,25
Acquisti - Compras	10 000,00	02/03/2021	07/04/2021	CAD	10 000,00	6 769,68
Vendite - Ventas	6 569,19	02/03/2021	07/04/2021	EUR	6 569,19	6 569,19
Acquisti - Compras	978 000,00	02/03/2021	07/04/2021	MXN	978 000,00	40 670,25
Vendite - Ventas	39 115,88	02/03/2021	07/04/2021	EUR	39 115,88	39 115,88
Acquisti - Compras	136 331,59	02/03/2021	07/04/2021	EUR	136 331,59	136 331,59
Vendite - Ventas	118 135,00	02/03/2021	07/04/2021	GBP	118 135,00	138 680,22
Acquisti - Compras	3 229,70	02/03/2021	07/04/2021	EUR	3 229,70	3 229,70
Vendite - Ventas	415 000,00	02/03/2021	07/04/2021	JPY	415 000,00	3 195,49
Acquisti - Compras	38 436,74	02/03/2021	07/04/2021	EUR	38 436,74	38 436,74
Vendite - Ventas	59 500,00	02/03/2021	07/04/2021	AUD	59 500,00	38 558,82
Acquisti - Compras	37 400,00	02/03/2021	07/04/2021	SGD	37 400,00	23 683,88

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

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

Evolutione del numero di azione in circolazione al 31/03/2021

Evolución del numero de acciones en circulación al 31/03/2021

Periodo			Sottoscrizioni	Rimborsi	Fine del periodo
Periodo			Subscripciones	Reembolsos	Final del periodo
31/03/2019	Classe C / Classe C	Distribuzione / Distribución	152,94	307,48	737,68
		Capitalizzazione / Capitalización	380,58	146,95	1 467,55
	Classe I / Classe I	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	186,51	1,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	13 238,00	968,13
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	Classe R / Classe R	Distribuzione / Distribución	8 281,53	2 174,47	12 379,17
		Capitalizzazione / Capitalización	600,00	600,00	0,00
	Classe R2 / Classe R2	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
Distribuzione / Distribución		0,00	0,00	0,00	
Capitalizzazione / Capitalización		0,00	0,00	0,00	
<b>Totale / Total</b>					<b>15 553,53</b>
31/03/2020	Classe C / Classe C	Distribuzione / Distribución	427,14	154,87	1 009,95
		Capitalizzazione / Capitalización	244,02	245,79	1 465,78
	Classe I / Classe I	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	1,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	3 537,88	156,48	4 349,52
	Classe R / Classe R	Distribuzione / Distribución	0,00	510,00	11 869,17
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	Classe R2 / Classe R2	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
<b>Totale / Total</b>					<b>18 695,42</b>
31/03/2021	Classe C / Classe C	Distribuzione / Distribución	314,96	237,83	1 087,08
		Capitalizzazione / Capitalización	118,98	662,00	922,76
	Classe I / Classe I	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	1,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	2 629,14	795,06	6 183,61
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	11 869,17

## Candriam Sustainable World Bonds

7.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

7.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	Distribuzione / Distribución			
	<b>Totale / Total</b>			<b>20 062,62</b>

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

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

Periodo Periodo			Sottoscrizioni Subscripciones	Rimborsi Reembolsos
31/03/2019	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	343 920,51	443 360,44
		Capitalizzazione / Capitalización	1 209 044,06	466 381,28
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	605 871,66
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	33,54	1 441 816,78
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	992 471,90	327 630,99
		Capitalizzazione / Capitalización	90 002,66	96 096,00
	Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización		
Distribuzione / Distribución				
31/03/2020	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	1 038 995,96	379 152,31
		Capitalizzazione / Capitalización	851 666,27	853 278,32
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	1,50
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	419 496,38	19 164,96
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	0,00	83 252,40
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización		
Distribuzione / Distribución				
31/03/2021	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	782 527,78	568 484,51
		Capitalizzazione / Capitalización	423 602,90	2 291 538,38
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	3 655,12
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	314 394,70	96 926,69
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización		
Distribuzione / Distribución				

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

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

Periodo Periodo				per azione por acción
31/03/2019	8 676 932,72	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	2 350,50
			Capitalizzazione / Capitalización	3 325,36
	Classe I / Clase I	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	3 508,77
			Capitalizzazione / Capitalización	0,00
	Classe R / Clase R	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	113,66
			Distribuzione / Distribución	157,47
	Classe Z / Clase Z		Capitalizzazione / Capitalización	0,00
			Distribuzione / Distribución	0,00
			Capitalizzazione / Capitalización	0,00
			Capitalizzazione / Capitalización	0,00
31/03/2020	10 295 295,19	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	2 492,07
			Capitalizzazione / Capitalización	3 582,18
	Classe I / Clase I	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	3 804,87
			Capitalizzazione / Capitalización	0,00
	Classe R / Clase R	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	122,81
			Distribuzione / Distribución	167,64
	Classe Z / Clase Z		Capitalizzazione / Capitalización	0,00
			Distribuzione / Distribución	0,00
			Capitalizzazione / Capitalización	0,00
			Capitalizzazione / Capitalización	0,00

# Candriam Sustainable World Bonds

7.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

7.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

31/03/2021	8 308 766,15	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	2 347,55
			Distribuzione / Distribución	3 415,71
			Capitalizzazione / Capitalización	0,00
		Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	117,41
		Classe R / Clase R	Distribuzione / Distribución	158,30
		Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
			Distribuzione / Distribución	0,00
		Classe Z / Clase Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
			Distribuzione / Distribución	0,00

## 7.6.5. Rendimenti

(espresso in %)

Classe/ Clase	CAP/DIS	1 anno/ 1 año	3 anni/ 3 años	5 anni/ 5 años	10 anni/ 10 años	Dall'inizio/ Desde el lanzamiento
C	CAP	(4,65%)	3,30%	0,95%	3,66%	2,73%
R	CAP	(4,40%)	4,01%	1,44%	-	2,51%
R2	DIS	(4,26%)	3,76%	-	-	2,65%

## 7.6.5. Rendimiento

(denominada in %)

### Istogramma

Classe C (CAP) / Clase C (CAP)

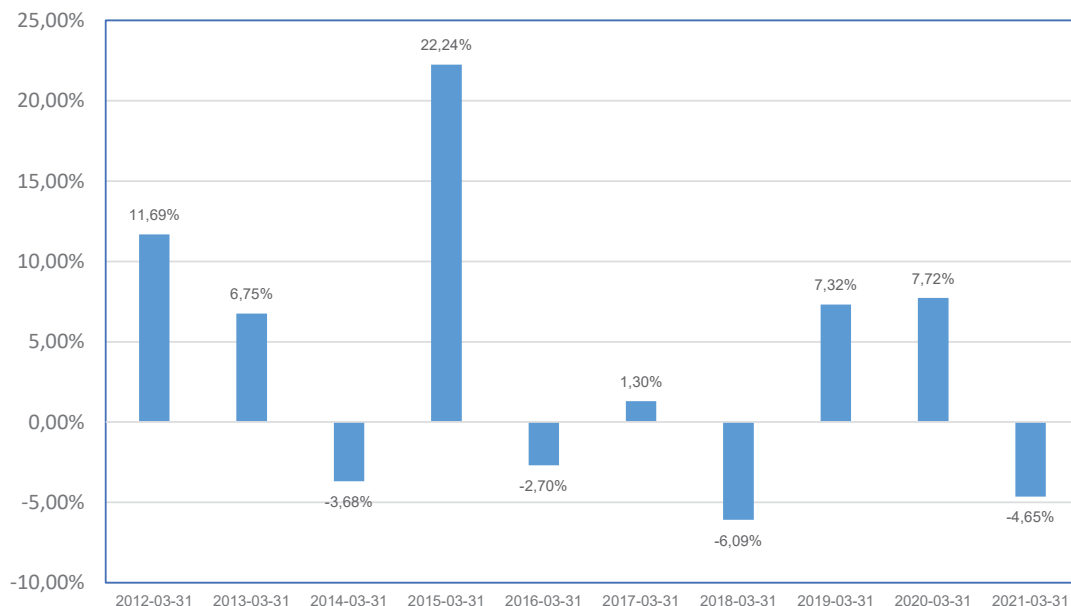
Anno di creazione : 2005

### Histograma

Año de creación : 2005

Annuale Rendimento 31 marzo 2021 / Rentabilidad Annual 31 marzo 2021

■ Candriam Sustainable World Bonds CAP (EUR) / CAP (EUR)



Classe I (CAP) / Clase I (CAP)

Anno di creazione : 2009

Año de creación : 2009

---

## Candriam Sustainable World Bonds

7.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

7.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

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

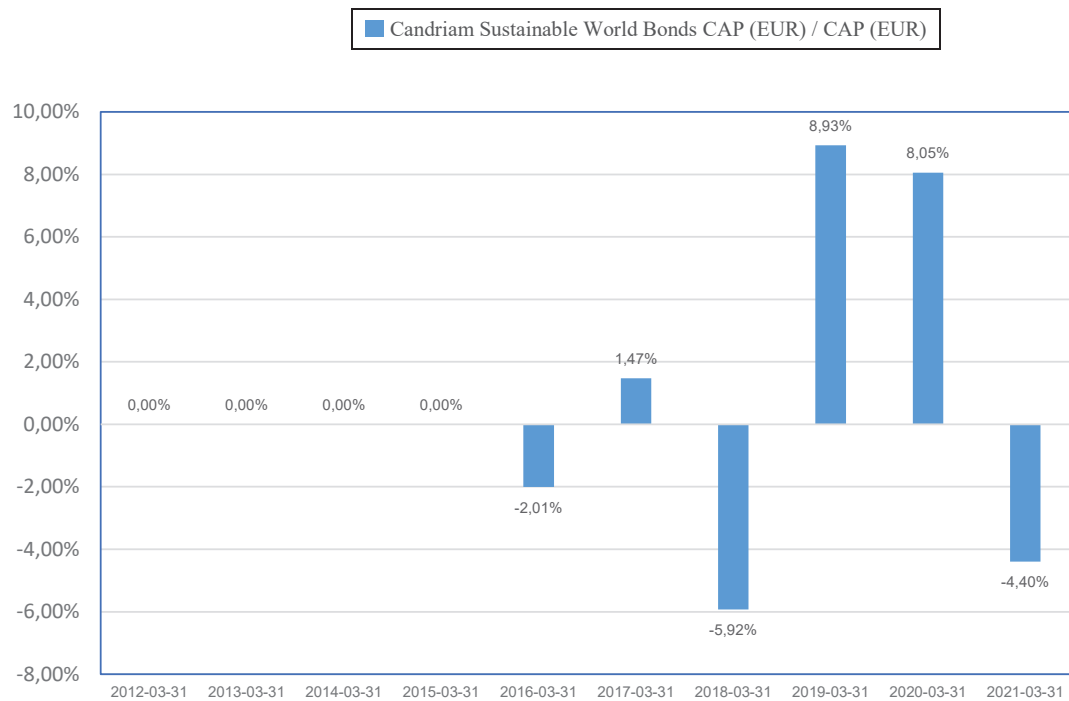
Poiché questa classe ha meno di un anno o non è attiva, non è possibile fornire un grafico a barre.

### Classe R (CAP) / Clase R (CAP)

Anno di creazione : 2013

Año de creación : 2013

#### Annuale Rendimento 31 marzo 2021 / Rentabilidad Annual 31 marzo 2021



## Candriam Sustainable World Bonds

7.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

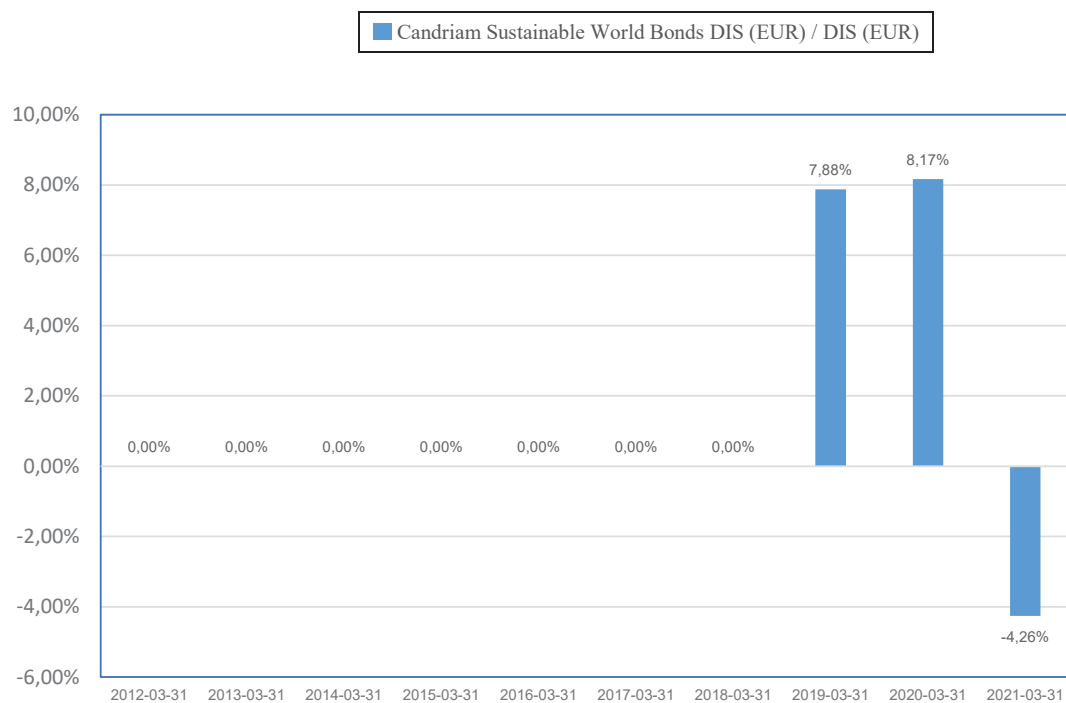
7.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

### Classe R2 (DIS) / Clase R2 (DIS)

Anno di creazione : 2016

Año de creación : 2016

#### Annuale Rendimento 31 marzo 2021 / Rentabilidad Annual 31 marzo 2021



### Classe Z (CAP) / Clase Z (CAP)

Anno di creazione : 2016

Año de creación : 2016

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

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

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

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

## Candriam Sustainable World Bonds

7.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

7.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

**7.6.6. -Spese**  
(espresso in %)

**7.6.6. Gastos**  
(denominada in %)

Spese correnti/Gastos corrientes		
Classe C / Clase C	BE0945477181	1,15%
Classe C / Clase C	BE0945478197	1,16%
Classe I / Clase I	BE0948752929	-
Classe R / Clase R	BE6253608184	0,87%
Classe R2 / Clase R2	BE6286583131	-
Classe R2 / Clase R2	BE6286584147	0,75%
Classe Z / Clase Z	BE6286586167	-
Classe Z / Clase Z	BE6286585151	-

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

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

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

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

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

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

Esistenza di fee sharing agreements:

Il fee sharing non ha alcuna influenza sull'entità della commissione di gestione che il reparto deve versare alla società di gestione. La commissione di gestione è soggetta alle limitazioni stabilite dagli statuti, che possono essere modificate soltanto dietro approvazione dell'assemblea generale.

Per l'anno contabile in questione, Candriam Belgio ha condiviso l'onorario di gestione con distributori per una quota pari all' 69,70 %.

Existencia de acuerdos para compartir honorarios:

El hecho de que se compartan los honorarios no afecta al importe de la comisión de gestión que el compartimento abona a la Sociedad Gestora. La comisión de gestión se rige por las limitaciones estipuladas en los Estatutos, que únicamente pueden modificarse previa aprobación de la Junta General.

Para el ejercicio en cuestión, Candriam Bélgica ha repartido la comisión de gestión con los distribuidores sobre la base de una cuota que asciende al 69,70 %.

## 7.7. Note sugli stati finanziari al 31 marzo 2021

### 7.7.1. Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto

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

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,60 %
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,13%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

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

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

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,20 %
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,07%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,02%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

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

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

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

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,40 %
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,13%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio

## 7.7. Notas a los estados financieros al 31 marzo 2021

### 7.7.1. Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento

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

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,60%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,13 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

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

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

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,20%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,07 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,02%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

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

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

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

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,40%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,13 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones,



---

## Candriam Sustainable World Bonds

### 7.7 Note sugli stati finanziari al 31 marzo 2021 (segue)

(escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

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

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,15%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,13%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

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

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

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,07%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,02%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

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

### 7.7 Notas a los estados financieros al 31 marzo 2021 (continuación)

comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

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

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,15%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,13 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

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

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

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,07 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,02%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

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

---

# Candriam Sustainable World Bonds

7.7 Note sugli stati finanziari al 31 marzo 2021 (segue)

7.7 Notas a los estados financieros al 31 marzo 2021 (continuación)

## 7.7.2. Costi da considerare (Bilancio VI.C.)

- la commissione di Gestione (Classe C)  
2 694,71 EUR
  - la commissione di Gestione (Classe I)  
0,57 EUR
  - la commissione di Gestione (Classe R)  
167,26 EUR
  - la commissione di Gestione (Classe R2)  
218,80 EUR
  - compenso per l'amministrazione (Classe C)  
625,42 EUR
  - compenso per l'amministrazione (Classe I)  
0,08 EUR
  - compenso per l'amministrazione (Classe R)  
78,38 EUR
  - compenso per l'amministrazione (Classe R2)  
203,48 EUR
  - compenso per l'amministrazione (generale)  
1 466,67 EUR
  - la remunerazione del Depositario (Classe C)  
293,18 EUR
  - la remunerazione del Depositario (Classe I)  
0,04 EUR
  - la remunerazione del Depositario (Classe R)  
36,75 EUR
  - la remunerazione del Depositario (Classe R2)  
95,39 EUR
  - interessi debitori per conti e prestiti  
581,70 EUR
  - una provvigione per altre spese varie annuali (remunerazione delle autorità di controllo, onorari del revisore dei conti, spese di redazione delle relazioni, di pubblicazione...)  
3 250,20 EUR
- Per un totale di  
9 712,63 EUR

## 7.7.3. Remunerazione sindaco

In applicazione dell'articolo 3:65 §§ 2 e 4 del Codice delle società e delle Associazioni : indicazione degli emolumenti del sindaco. Importo degli emolumenti (in EURO) IVA esclusa: 3 700

## 7.7.2. Gastos anticipados (Balance VI.C.)

- la comisión de Gestión (Clase C)  
2 694,71 EUR
  - la comisión de Gestión (Clase I)  
0,57 EUR
  - la comisión de Gestión (Clase R)  
167,26 EUR
  - la comisión de Gestión (Clase R2)  
218,80 EUR
  - la remuneración de administración (Clase C)  
625,42 EUR
  - la remuneración de administración (Clase I)  
0,08 EUR
  - la remuneración de administración (Clase R)  
78,38 EUR
  - la remuneración de administración (Clase R2)  
203,48 EUR
  - la remuneración de administración (general)  
1 466,67 EUR
  - la remuneración del depositario (Clase C)  
293,18 EUR
  - la remuneración del depositario (Clase I)  
0,04 EUR
  - la remuneración del depositario (Clase R)  
36,75 EUR
  - la remuneración del depositario (Clase R2)  
95,39 EUR
  - intereses a pagar sobre cuentas Corrientes y préstamos  
581,70 EUR
  - una provisión para otros gastos anuales (remuneración de la autoridad de control, honorarios del auditor gastos de informes, de publicación...)  
3 250,20 EUR
- Por un total de  
9 712,63 EUR

## 7.7.3. Remuneración del comisario

En aplicación del artículo 3:65 §§ 2 y 4 del Código de Sociedades y Asociaciones : mención de los honorarios del comisario. Importe de los honorarios (en EUR) Sin IVA: 3 700

## 8. INFORMAZIONI SUL COMPARTO

### 8.1. Rapporto di gestione del compartimento

#### 8.1.1. Data di lancio del comparto e prezzo di sottoscrizione delle quote

Il comparto Medium è stato lanciato il 1 aprile 1996 (il comparto Medium è stato attivato dal 1 luglio 2000 con l'apporto degli attivi del comparto BACOB Stimulus Difensive, un comparto di BACOB Investments) con un valore d'inventario per azione fissato a 2,48 EUR.

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

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

Le azioni della classe R sono commercializzate a partire dal 1 ottobre 2018.

#### 8.1.2. Delega della gestione del portafoglio di investimento

Candriam Luxembourg, route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen

#### 8.1.3. Distributore

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

#### 8.1.4. Borsa di quotazione

Non applicabile.

#### 8.1.5. Obiettivo e linee portanti della politica di investimento

##### Obiettivi del comparto

Obiettivo del comparto è consentire ai soci di beneficiare dell'evoluzione dei mercati finanziari e di sovraperformare l'indice di riferimento, attraverso un portafoglio essenzialmente costituito da organismi di investimento collettivo (OIC), selezionati dal gestore in base alla redditività attesa e a criteri socialmente responsabili o sostenibili, e miranti ad offrire un'ampia diversificazione (anche tramite azioni ed obbligazioni di vari paesi e settori). Il comparto porrà l'accento su un equilibrio tra investimenti in OIC obbligazionari e in OIC azionari.

Il comparto mira ad avere un impatto positivo a lungo termine a livello ambientale e sociale, investendo almeno l'80% in OIC che hanno un obiettivo d'investimento sostenibile

##### Politica d'investimento del comparto

##### Categorie di attivi autorizzati:

Gli attivi di questo comparto saranno investiti principalmente in quote di OIC di tipo aperto.

## 8. INFORMACION SOBRE EL COMPARTIMIENTO

### 8.1. Informe de gestión del compartimento

#### 8.1.1. Fecha de lanzamiento del compartimento y precio de suscripción de las participaciones

El compartimento Medium fue lanzado el 1 de abril de 1996 (el compartimento Medium está activo desde el 1 de julio de 2000 por aportación de los activos del compartimento BACOB Stimulus Dynamic, un compartimento de BACOB Investments) con un valor liquidativo por acción fijado en 2,48 EUR.

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

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

Las acciones de la clase R se comercializan a partir del 1 octubre de 2018.

#### 8.1.2. Delegación de la gestión de la cartera de inversión

Candriam Luxembourg, route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen

#### 8.1.3. Distribuidor

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

#### 8.1.4. Bolsa

Na.

#### 8.1.5. Objetivo y líneas de conducta de la política de inversión

##### Objetivos del compartimento

El objetivo del subfondo consiste en que el accionista se beneficie de la evolución de los mercados financieros y en generar una rentabilidad superior a la del índice de referencia mediante una cartera compuesta principalmente por instituciones de inversión colectiva (IIC) seleccionadas por el gestor en función de su rentabilidad prevista y de criterios socialmente responsables o sostenibles y que pretendan ofrecer una amplia diversificación (concretamente mediante emisiones de renta variable y renta fija de distintos países y sectores). El subfondo hará hincapié en un equilibrio entre las inversiones en IIC de renta fija y en IIC de renta variable.

El subfondo pretende tener un impacto positivo a largo plazo por lo que respecta a los aspectos ambientales y sociales invirtiendo como mínimo el 80% en IIC con un objetivo de inversión sostenible.

##### Política de inversión del compartimento

##### Categorías de activos autorizados:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en participaciones de IIC de tipo abierto.

## 8 Informazioni sul comparto

### 8.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

Gli attivi del comparto potranno essere investiti in via accessoria attraverso altre categorie di attivi menzionate nello statuto allegato al presente prospetto informativo. Quindi, a titolo accessorio, gli attivi del comparto potranno essere investiti in azioni, obbligazioni, strumenti del mercato monetario, depositi e/o liquidità.

#### Strategia d'investimento del comparto:

Il comparto sarà investito principalmente in quote di OIC belgi o stranieri che a loro volta investano essenzialmente in:

- obbligazioni e/o valori mobiliari assimilabili – quali, ad esempio, obbligazioni "investment grade", obbligazioni legate all'inflazione, ecc.,
- azioni e/o valori mobiliari assimilabili alle azioni,
- e/o liquidità e strumenti del mercato monetario.

La quota degli attivi investita in OIC azionari potrà essere sia maggioritaria che minoritaria e potrà essere fortemente ridotta in funzione delle aspettative del gestore in merito all'andamento dei mercati finanziari e al fine di ridurre il rischio per l'investitore.

Inoltre, il comparto potrà investire una parte del suo patrimonio netto in OIC che perseguano a loro volta strategie specifiche (quali, ad esempio, materie prime o altre opportunità). Questi investimenti saranno comunque sempre minoritari.

Sia gli OIC detenuti che gli strumenti finanziari che li compongono potranno essere denominati in qualunque valuta e saranno o meno oggetto di una copertura del rischio di cambio, in funzione delle aspettative del gestore in merito all'andamento dei mercati finanziari. Gli strumenti finanziari di questi OIC potranno essere emessi da emittenti delle varie aree del mondo, compresi i paesi emergenti.

#### Informazioni relative alla sostenibilità degli investimenti:

Questo comparto è classificato in base all'art. 9. del Regolamento SFDR, ossia promuove un obiettivo di investimento sostenibile.

L'analisi degli aspetti ESG è integrata nella selezione e allocazione dei sottostanti, e copre l'insieme del portafoglio, ad esclusione dei depositi, delle liquidità e dei derivati su indici. Le controparti di derivati possono non essere coperte dall'analisi ESG.

#### Analisi ESG

Al fine di conseguire il suo obiettivo, il comparto investe almeno l'80% del portafoglio in OIC con un obiettivo d'investimento sostenibile. Gli OIC con un obiettivo d'investimento sostenibile possono avere più tipi di obiettivi ESG, come il cambiamento climatico, la diversità di genere, l'economia circolare, ... o - a livello di paese - la promozione dei cambiamenti democratici e di pratiche ambientali sostenibili, ....

Analisi ESG per gli investimenti degli OIC sottostanti gestiti da Candriam con un obiettivo d'investimento sostenibile

## 8 Informacion sobre el compartimiento

### 8.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

Asimismo, se podrán invertir los activos del subfondo con carácter accesorio en las demás categorías de activos mencionadas en los estatutos adjuntos al presente documento. Así, por ejemplo, con carácter accesorio, los activos se podrán invertir en renta variable, renta fija, instrumentos del mercado monetario, depósitos y/o activos líquidos.

#### Estrategia particular:

El subfondo invertirá principalmente en participaciones de IIC belgas o extranjeras que, a su vez, inviertan esencialmente en:

- renta fija y/o valores mobiliarios asimilados, por ejemplo, emisiones de renta fija de tipo investment grade, emisiones de renta fija indexadas a la inflación, etc.;
- renta variable y/o valores mobiliarios asimilados a la renta variable; y/o
- activos líquidos e instrumentos del mercado monetario.

La parte de los activos invertida en IIC de renta variable podrá ser mayoritaria o minoritaria y podrá reducirse en función de las expectativas del gestor respecto a la evolución de los mercados financieros y con vistas a reducir el riesgo para el inversor.

Además, el subfondo podrá invertir una parte de sus activos netos en IIC que a su vez apliquen estrategias específicas (por ejemplo, la inversión en materias primas u otras oportunidades). No obstante, dichas inversiones siempre serán minoritarias.

Tanto las IIC poseídas como los instrumentos financieros que las compongan podrán estar denominados en cualesquiera divisas y podrán ser o no objeto de una cobertura frente al riesgo de cambio, en función de las expectativas del gestor respecto a la evolución de los mercados. Los instrumentos financieros de estas IIC podrán ser emitidos por emisores de las distintas regiones del mundo, incluidos los países emergentes.

#### Información relativa a la sostenibilidad de las inversiones:

Este subfondo se clasifica conforme al Art. 9 del Reglamento SFDR, es decir, tiene un objetivo de inversión sostenible.

El análisis de los aspectos ESG se integra en la selección y la asignación de los subyacentes y abarca toda la cartera, excluidos los depósitos, el efectivo y los derivados sobre índices. Cabe la posibilidad de que las contrapartes de los derivados no estén cubiertas por el análisis ESG.

#### Análisis ESG

Con el fin de alcanzar su objetivo, el subfondo invierte como mínimo el 80% de la cartera en IIC con un objetivo de inversión sostenible. Las IIC con un objetivo de inversión sostenible pueden tener varios tipos de objetivos ESG, como el cambio climático, la diversidad de género y la economía circular, o, en el caso de los países, el fomento de cambios democráticos y prácticas ambientales sostenibles.

Análisis ESG para las inversiones de las IIC subyacentes gestionadas por Candriam con un objetivo de inversión sostenible

## 8 Informazioni sul comparto

### 8.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

#### Emittenti privati:

Le società emittenti sono valutate in base a due angolazioni distinte ma collegate:

L'analisi delle attività (prodotti e servizi) di ciascuna azienda al fine di valutare il modo in cui tali attività rispondono alle grandi sfide a lungo termine in fatto di sviluppo sostenibile, compresi in particolare il cambiamento climatico attraverso l'impatto di emissioni di carbonio di prodotti/servizi, la gestione delle risorse e dei rifiuti, come ad esempio l'utilizzo delle risorse idriche, la generazione di rifiuti e il loro livello di tossicità, il loro potenziale di recupero; e

l'analisi della gestione degli stakeholder essenziali di ciascuna azienda che valuta il modo in cui le aziende integrano gli interessi dei loro stakeholder (clienti, dipendenti, fornitori, investitori, la società e l'ambiente) nelle loro strategie, nelle loro attività e nella definizione della loro strategia. Inoltre, a titolo di esempio, la valutazione delle relazioni con i dipendenti prevede tra l'altro, le loro condizioni di lavoro, la loro formazione, le politiche di mantenimento dei talenti e di diversità attuate. La valutazione delle relazioni con gli investitori valuta la qualità degli organi di governance attuati, le pratiche aziendali in materia, ma anche la sua etica di lavoro.

Le società che applicano pratiche di buona governance.

Sulla base di questa analisi ESG, a ciascuna azienda viene assegnato un punteggio.

Gli OIC con un obiettivo d'investimento sostenibile possono avere più tipi di obiettivi ESG, come il cambiamento climatico, la diversità di genere, l'economia circolare, ... o - a livello di paese - la promozione dei cambiamenti democratici e di pratiche ambientali sostenibili, ...

In particolare, un comparto di un OIC o un OIC possono mirare a ottenere un'impronta di carbonio che sia almeno il 30% inferiore a quella dell'indice di riferimento.

#### Emittenti sovrani:

I paesi sono valutati in merito al modo in cui gestiscono le 4 dimensioni essenziali di sostenibilità: il capitale umano, il capitale naturale, il capitale sociale e il capitale economico.

Sulla base di questa analisi ESG, a ciascun paese viene assegnato un punteggio.

L'obiettivo di ottenere un impatto positivo a lungo termine in ambito ambiente e sociale è valutato attraverso un punteggio ESG calcolato da Candriam. Per raggiungere un obiettivo sostenibile, il rating ESG medio ponderato del comparto, compresi gli emittenti privati e sovrani, mira ad essere superiore al rating ESG medio ponderato dell'indice di riferimento.

Sulla base dell'approccio ESG qui mantenuta, l'universo d'investimento analizzato è ridotto di almeno il 20%, a partire eliminando dall'universo di investimento analizzato gli emittenti che presentano dei rischi significativi collegati ai fattori ESG.

Gli OIC non gestiti da Candriam, o la cui gestione è delegata a gestori terzi, possono disporre di politiche ESG diverse. La società di gestione prende in considerazione taluni criteri nell'ambito della selezione di questi OIC al fine di rispettare, a livello globale di ciascun comparto, gli aspetti ESG

## 8 Informacion sobre el compartimiento

### 8.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

#### Emisores privados:

Las empresas se evalúan desde dos ángulos distintos, pero relacionados:

el análisis de las actividades (productos y servicios) de cada empresa con vistas a evaluar la manera en que dichas actividades responden a los grandes desafíos a largo plazo en materia de desarrollo sostenible, lo que incluye especialmente el cambio climático a través del impacto de las emisiones de carbono de los productos y servicios, la gestión de los recursos y los residuos como, por ejemplo, la utilización de los recursos de agua o la generación de residuos, su grado de toxicidad y su potencial de reciclaje; y

el análisis de la gestión de las partes interesadas esenciales de cada empresa que evalúa cómo integran las empresas los intereses de sus partes interesadas (clientes, asalariados, proveedores, inversores, la sociedad y el medioambiente) en sus estrategias, sus operaciones y la definición de su estrategia. A título de ejemplo, la evaluación de las relaciones con los asalariados abarca, entre otras cosas, sus condiciones laborales, su formación o las políticas de retención y diversidad implantadas. La evaluación de la relación con los inversores valora la calidad de los órganos de gobernanza existentes, las prácticas de la empresa al respecto y su ética comercial.

Las empresas aplican prácticas de buena gobernanza.

A partir de este análisis ESG, se atribuye una puntuación a cada empresa.

Las IIC con un objetivo de inversión sostenible pueden tener varios tipos de objetivos ESG, como el cambio climático, la diversidad de género y la economía circular, o, en el caso de los países, el fomento de cambios democráticos y prácticas ambientales sostenibles.

Especialmente, un subfondo de una IIC o una IIC pueden tener por objetivo alcanzar una huella de carbono como mínimo un 30% más reducida que la del índice de referencia.

#### Emisores soberanos:

Los países se evalúan en función de cómo gestionan 4 dimensiones esenciales de sostenibilidad: el capital humano, el capital natural, el capital social y el capital económico.

A partir de este análisis ESG, se atribuye una puntuación a cada país.

El objetivo de tener un impacto positivo a largo plazo en materia ambiental y social se evalúa mediante una puntuación ESG calculada por Candriam. Para alcanzar dicho objetivo sostenible, se persigue que la nota ESG media ponderada del subfondo, incluidos los emisores privados y soberanos, sea superior a la nota ESG media ponderada del índice de referencia.

A partir del enfoque ESG establecido, el universo de inversión analizado se reduce como mínimo en un 20%; para ello, en primer lugar, se elimina del universo de inversión analizado a los emisores que presentan riesgos importantes asociados a los factores ESG.

Las IIC no gestionadas por Candriam o cuya gestión se haya delegado en gestores externos pueden aplicar políticas ESG diferentes. La Sociedad Gestora tiene en cuenta determinados criterios en el marco de la selección de esas IIC con el fin de respetar, a escala global de cada subfondo, los aspectos ESG

## 8 Informazioni sul comparto

### 8.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

descritti.

#### Operazioni su strumenti finanziari derivati autorizzate:

Il comparto potrà altresì ricorrere, nel rispetto delle norme giuridiche vigenti, a prodotti derivati quali, ad esempio, opzioni, future e swap su tassi d'interesse (tassi fissi, variabili, inflazione, ecc.), ma anche a credito, valute ed operazioni di cambio a termine, sia a fini d'investimento che di copertura. Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che questi tipi di prodotti derivati sono caratterizzati da un maggior grado di volatilità rispetto agli attivi sottostanti. Sebbene la composizione del portafoglio debba essere conforme alle norme e ai limiti legali e statutari generali, si può verificare una concentrazione del rischio in relazione a taluni settori geografici più ristretti.

#### Caratteristiche delle obbligazioni e dei titoli di credito:

I valori a reddito fisso o variabile degli OIC in posizione saranno emessi principalmente da emittenti ritenuti di buona qualità (investment grade: minimo BBB- e/o Baa3 al momento dell'acquisizione), tra cui governi, istituzioni sovranazionali, settore pubblico e/o privato. Tuttavia, il comparto potrà detenere a titolo accessorio OIC che investano in obbligazioni speculative (rating inferiore a BBB- e/o Baa3 al momento dell'acquisizione).

Il gestore potrà far variare la duration complessiva del comparto entro una forbice da 0 a 10 anni in funzione delle aspettative di evoluzione dei tassi d'interesse.

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

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

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

#### 8.1.6. Indice e benchmark

50% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-10 Year Index + 20% MSCI Europe + 20% MSCI USA + 7.5% MSCI Emerging Markets + 2.5% MSCI Japan

#### 8.1.7. Politica seguita durante l'esercizio

Abbiamo iniziato il 2020 con una prospettiva positiva sulle azioni, prevedendo rendimenti positivi, anche se più deboli rispetto al 2019. Gli Stati Uniti affrontavano l'anno delle elezioni, l'Europa evidenziava un miglioramento della crescita, le banche centrali adottavano atteggiamenti accomodanti e il premio del rischio azionario rispetto alle obbligazioni era allettante. A fine gennaio, dopo un primo forte rimbalzo siamo passati ad una posizione neutra sui titoli

## 8 Informacion sobre el compartimento

### 8.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

descritos.

#### Operaciones con instrumentos financieros derivados autorizados:

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

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

#### Características de la renta fija y de los títulos de crédito:

Los valores de renta fija o variable de las IIC en cartera estarán emitidos principalmente por emisores considerados de buena calidad (investment grade: mínimo BBB- o Baa3 en el momento de su adquisición), especialmente, gobiernos, instituciones supranacionales, el sector público y/o el sector privado. No obstante, el subfondo podrá poseer con carácter accessorio IIC que inviertan en emisiones de renta fija especulativas (de calificación inferior a BBB- y/o Baa3 en el momento de su adquisición).

El gestor puede variar la duración global del subfondo dentro de una horquilla de 0 a 10 años en función de sus expectativas respecto a la evolución de los tipos de interés.

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

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

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

#### 8.1.6. Índice y benchmark

50% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-10 Year Index + 20% MSCI Europe + 20% MSCI USA + 7.5% MSCI Emerging Markets + 2.5% MSCI Japan

#### 8.1.7. Política aplicada durante el ejercicio

Iniciamos 2020 con optimismo acerca de la renta variable, al prever rentabilidades positivas, aunque menores que en 2019. Estados Unidos estaban en año electoral, en Europa el crecimiento mejoraba, los bancos centrales tenían una política flexible y la prima de riesgo de la renta variable con respecto a la renta fija era atractiva. Tras un mes de fuerte subida, a finales de enero, pasamos a una posición neutra en renta variable. Poco tiempo después, empezaron a circular los

## 8 Informazioni sul comparto

### 8.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

azionari. Poco prima, erano cominciate a circolare le prime voci di un virus proveniente da Wuhan, in Cina. In poco tempo, il coronavirus è diventato una pandemia di proporzioni mondiali. A febbraio, abbiamo ulteriormente ridotto la nostra ponderazione azionaria in un contesto di crescente incertezza contrassegnato dal lockdown in Italia, il primo paese colpito in Europa. Abbiamo ripreso ad aumentare la nostra ponderazione sulle azioni a partire dai primi segnali che il mercato aveva raggiunto i livelli minimi, poco prima della fine di marzo. Abbiamo successivamente mantenuto un atteggiamento prudente. I mercati finanziari sembravano troppo indulgenti riguardo alle strategie di uscita dalla crisi delle banche centrali e alla tempistica prevista per la possibile ripresa. In aprile ed in maggio, abbiamo adottato una strategia basata su due pilastri principali: investimento nei settori “vincenti” della crisi sanitaria, ovvero la tecnologia, la sanità e negli attivi che si negoziavano a livelli storicamente bassi dopo la brusca correzione di rotta, e cioè le banche e i settori cosiddetti “value”. Abbiamo anche introdotto alcune obbligazioni investment grade a seguito dei programmi di acquisto delle banche centrali negli Stati Uniti e in Europa. A giugno, abbiamo cominciato a rinforzare la posizione azionaria della zona euro. Più tardi nel corso del mese, abbiamo nuovamente privilegiato le azioni della zona euro rispetto alle azioni statunitensi.

In luglio e agosto, abbiamo aumentato la nostra selettività regionale. Eravamo profondamente convinti della riduzione strutturale del premio di rischio dell'eurozona. Questo si è tradotto in una sovrapponderazione delle azioni dell'eurozona. Abbiamo ridotto la nostra esposizione alle azioni statunitensi quando è sorto un clima di incertezza prodotto dalla gestione del Covid-19, dalle tensioni economiche, dalle agitazioni sociali e dal rischio di un eventuale baratro fiscale in un anno nel quale il paese si trovava ad affrontare le elezioni. Siamo diventati più opportunisti nei riguardi delle azioni britanniche adottando una posizione neutra in quanto il paese potrebbe godere di una ripresa a breve termine dell'attività economica e della crescita degli utili. Abbiamo introdotto anche delle azioni cinesi A-Share, ove possibile, acquisendo una sovrapponderazione sui mercati emergenti.

Alla fine del terzo trimestre, con l'aumento della volatilità, abbiamo mantenuto un approccio attivo. Abbiamo mantenuto le nostre convinzioni alla luce dei diversi motori, epidemia, elezioni, economia, potenzialmente in grado di far oscillare il mercato. All'inizio dell'ultimo trimestre 2020, ci siamo preparati ad un picco di incertezza fino alla fine di ottobre rafforzando i temi ed i paesi più resilienti dopo la crisi sanitaria, ovvero la Germania e la Cina. Abbiamo raccolto utili sul debito dei mercati emergenti aggiunto nella parte iniziale dell'anno. Abbiamo iniziato a posizionarci in vista di un aumento della spesa pubblica e del Green Deal in Europa, nonché dell'annuncio dell'uscita imminente di un vaccino. All'inizio di novembre, sbaragliate le principali incertezze con l'elezione di Joe Biden e l'annuncio di un vaccino in attesa di approvazione, abbiamo aumentato la nostra esposizione alle azioni collocandoci in sovrapponderazione. Abbiamo privilegiato le società che hanno fortemente risentito dell'impatto del Covid come le grandi e medie capitalizzazioni in Europa e negli Stati Uniti e di conseguenza i valori bancari nelle due aree. Abbiamo anche introdotto

## 8 Informacion sobre el compartimiento

### 8.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

primeros ecos de un virus proveniente de Wuhan, China. Rápidamente, el coronavirus devino en pandemia mundial. En febrero, redujimos aún más nuestra ponderación en la renta variable, en un contexto de creciente incertidumbre marcado por el confinamiento de Italia, primer país afectado de Europa. Volvimos a aumentar nuestra ponderación en renta variable a partir de los primeros indicios de que los mercados habían tocado fondo, poco antes de finales de marzo. Después, mantuvimos una actitud prudente. Los mercados financieros parecían demasiado complacientes con respecto a las estrategias de salida de la crisis de los bancos centrales y los tiempos exactos de la posible recuperación. En abril y mayo, aplicamos una estrategia basada en dos pilares: invertir en los «ganadores» de la crisis sanitaria, es decir, tecnología, salud y activos que se negociaban a mínimos históricos tras la fuerte corrección, es decir, los bancos y los denominados sectores value. También añadimos bonos de máxima calidad, debido a los planes de compra de los bancos centrales en Estados Unidos y Europa. En junio, empezamos a reforzar la posición de renta variable de la zona euro. A finales de mes, volvimos a favorecer a los valores de la zona euro frente a los estadounidenses.

En julio y agosto, dimos un impulso a nuestra selectividad regional. Confiábamos profundamente en la reducción estructural de la prima de riesgo de la zona euro, lo que se tradujo en una sobreponderación de las acciones de la zona euro. Redujimos nuestra exposición a la renta variable estadounidense, ya que la gestión de la covid-19, las tensiones económicas, los problemas sociales y el posible precipicio fiscal provocaron incertidumbre en un año electoral para el país. Actuamos de forma más oportunista con respecto a las acciones británicas y pasamos a posición neutral, ya que la región podría beneficiarse de una recuperación a corto plazo de la actividad económica y del crecimiento de los beneficios. Añadimos acciones chinas A cuando fue posible, pasando a estar sobreponderados en los mercados emergentes.

Al final del tercer trimestre, al aumentar la volatilidad, nos mantuvimos activos. Conservamos nuestras convicciones ante diversos factores, como la epidemia, las elecciones o la economía, que podrían dar un giro al mercado. A principios del último trimestre de 2020, nos preparamos para un pico de incertidumbre hasta finales de octubre, reforzando las temáticas y los países más resilientes tras la crisis sanitaria, es decir, Alemania y China. Recogimos beneficios de la deuda de los mercados emergentes añadida unos meses antes del mismo año. Empezamos a posicionarnos de cara a un aumento del gasto público y el Green Deal en Europa, así como a un anuncio inminente de las vacunas. A principios de noviembre, al desaparecer incertidumbres importantes con la victoria electoral de Joe Biden y, finalmente, el anuncio de una vacuna a la espera de su aprobación, aumentamos nuestra exposición a la renta variable y pasamos a estar sobreponderados. Apostamos por las empresas fuertemente afectadas por la covid-19, como los valores de pequeña y mediana capitalización en Europa y Estados Unidos, así como los valores bancarios de ambas regiones. También añadimos

## 8 Informazioni sul comparto

### 8.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

un'esposizione alle azioni britanniche, preferibilmente piccole e medie capitalizzazioni. A dicembre, con la convinzione di passare da un anno di recessione ad un anno di ripresa, ci siamo mantenuti sovrapponderati sui titoli azionari.

Nel primo trimestre 2021, i mercati borsistici mondiali hanno riportato una performance leggermente positiva malgrado una volatilità più elevata e rendimenti statunitensi in rialzo mentre la ripresa proseguiva. In un contesto di rialzo dei rendimenti trainati dalle aspettative di crescita, le banche centrali sono rimaste "dovish" impegnandosi a mantenere tassi bassi fino al 2022. A gennaio, il contesto mondiale è stato favorevole al proseguimento della rotazione verso i titoli "value", all'aumento dei tassi di interesse e del prezzo delle materie prime. Abbiamo ridotto la nostra esposizione al settore tecnologico statunitense. A febbraio, abbiamo aumentato la nostra esposizione al Regno Unito e alla sterlina a seguito del miglioramento della gestione della vaccinazione che ha creato argomenti convincenti in favore di un recupero dell'attività economica e di un apprezzamento della valuta. A marzo, abbiamo mantenuto una posizione sovrapponderata sulle azioni e orientato il portafoglio verso operazioni di reflazione. Abbiamo ridotto la nostra esposizione ai tecnologici e allo yen che hanno la tendenza a sottoperformare in una fase di crescita più rapida. Abbiamo optato per l'acquisto del debito pubblico europeo rispetto a quello statunitense in quanto ci aspettavamo una migliore performance relativa.

A fine marzo, eravamo sovrapponderati sulle azioni europee e dei mercati emergenti, sovrapponderati sulle piccole e medie capitalizzazioni statunitensi, sulle piccole capitalizzazioni europee e sulle banche mondiali. Eravamo invece sottoponderati sulle obbligazioni sovrane. Nella sfera obbligazionaria, avevamo mantenuto una preferenza per il debito emergente che offre un rendimento più allettante.

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

#### 8.1.8. Prospettive

Il 2021 dovrebbe aprire la strada ad un futuro più sano. L'andamento dei piani vaccinali ed il sostegno politico stimoleranno la crescita economica. Per lasciare alla spalle la crisi sanitaria, dovranno essere affrontate rapidamente nuove sfide. Sulla via della ripresa, preferiamo le azioni alle obbligazioni e prevediamo una continuazione della rotazione settoriale verso il "value". Poiché la resilienza è essenziale nel medio termine, manterremo anche la nostra esposizione ai settori che beneficeranno nel lungo termine dei cambiamenti dei consumi e degli stili di vita.

## 8 Informacion sobre el compartimento

### 8.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

exposición a acciones británicas, preferentemente de pequeña y mediana capitalización. En diciembre, confiando en pasar de un año de recesión a otro de recuperación, nos mantuvimos sobreponderados en renta variable.

En el primer trimestre de 2021, las bolsas mundiales registraron una rentabilidad ligeramente positiva, a pesar de la mayor volatilidad y la subida de los rendimientos estadounidenses, al continuar la recuperación. En un contexto de subida de los rendimientos alentada por las previsiones de crecimiento, los bancos centrales mantuvieron un tono moderado y se comprometieron a dejar los tipos en niveles bajos en 2022. En enero, el contexto mundial era propicio para la continuación de la rotación al value, la subida de los tipos y los precios de las materias primas. Redujimos nuestra exposición al sector tecnológico estadounidense. En febrero, aumentamos nuestra exposición al Reino Unido y a la libra esterlina, pues el avance en la administración de la vacuna ha proporcionado argumentos convincentes a favor de un repunte de la actividad económica y una revalorización de la divisa. En marzo, nos mantuvimos sobreponderados en renta variable y orientamos la cartera hacia las operaciones de reflación. Redujimos nuestra exposición a la tecnología y al yen, que suelen comportarse peor en fases de mayor crecimiento. Decidimos comprar deuda pública europea frente a la estadounidense, ya que esperábamos una mejor rentabilidad relativa.

A finales de marzo, estábamos sobreponderados en renta variable europea y emergentes, sobreponderados en valores estadounidenses de pequeña y mediana capitalización, en valores europeos de pequeña capitalización y en bancos de todo el mundo. Teníamos una infraponderación en deuda soberana. En el componente de renta fija, seguimos prefiriendo la deuda emergente, al ofrecer un rendimiento más atractivo.

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

#### 8.1.8. Perspectiva

2021 debería dar paso a un futuro mejor. La administración de las vacunas y el respaldo político estimularán el crecimiento económico. Para salir de la crisis sanitaria, habrá que afrontar rápidamente los nuevos desafíos. Ante la recuperación, preferimos la renta variable a la renta fija y prevemos una continuación de la rotación sectorial al value. Dada la resiliencia fundamentalmente a medio plazo, mantendremos también nuestra exposición a sectores que se beneficiarán a largo plazo de los cambios en el consumo y los estilos de vida.



## 8 Informazioni sul comparto

### 8.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

#### 8.1.9. Classe di rischio

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

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

Il comparto appartiene alla classe 4

## 8 Informacion sobre el compartimiento

### 8.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

#### 8.1.9. Tipo de riesgo

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

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

El fondo pertenece a la clase 4

# Candriam Sustainable Medium

## 8.2. Bilancio

## 8.2. Balance

		31/03/2021		31/03/2020	
		EUR		EUR	
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>		<b>1 617 926 504,38</b>		<b>619 556 850,51</b>	
<b>I.</b>	<b>Attivi immobilizzati</b>	<b>I.</b>	<b>Activo fijo</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Spese di costituzione e di organizzazione	A.	Gastos de constitución y organización	0,00	0,00
B.	Immovilizado immateriale	B.	Immobiliaciones incorporeales	0,00	0,00
C.	Immobilizzazioni materiali	C.	Immovilizado material	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario,</b>	<b>II.</b>	<b>Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados</b>	<b>1 595 742 865,80</b>	<b>597 869 013,80</b>
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	0,00	0,00
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	0,00	0,00
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	0,00	0,00
E.	OPC a numero di parti variabile	E.	OPC con un conjunto variable de derechos de participación	1 597 727 565,26	597 365 799,93
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	(1 984 699,46)	503 213,87
a.	Su obbligazioni	a.	Sobre obligaciones	829 109,44	410 769,10
ii.	Contratti a termine (+/-)	ii.	Contratos a término (+/-)	829 109,44	410 769,10
j.	Su divise	j.	Sobre divisas	(2 813 808,90)	92 444,77
ii.	Contratti a termine (+/-)	ii.	Contratos a término (+/-)	(2 813 808,90)	92 444,77
<b>III.</b>	<b>Crediti e debiti a più di un anno</b>	<b>III.</b>	<b>Créditos y deudas a más de un año</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Crediti	A.	Créditos	0,00	0,00
B.	Debiti	B.	Deudas	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Crediti e debiti con scadenza entro un anno</b>	<b>IV.</b>	<b>Creditos y deudas a corto plazo</b>	<b>11 840 092,43</b>	<b>6 820 982,93</b>
A.	Crediti	A.	Créditos	35 043 410,53	23 587 235,57
a.	Importi da ricevere	a.	Importes a cobrar	31 793 410,53	22 330 722,65
c.	Collaterale	c.	Collateral	3 250 000,00	990 000,00
d.	Altri	d.	Otros	0,00	266 512,92
B.	Debiti	B.	Deudas	(23 203 318,10)	(16 766 252,64)
a.	Importi da pagare (-)	a.	Importes a pagar (-)	(21 532 281,27)	(15 579 469,08)
d.	Collaterale (-)	d.	Collateral	(300 000,00)	(660 000,00)
e.	Altri (-)	e.	Otros (-)	(1 371 036,83)	(526 783,56)
<b>V.</b>	<b>Depositi e liquidità</b>	<b>V.</b>	<b>Activos líquidos y colocaciones de tesorería</b>	<b>12 784 881,14</b>	<b>15 866 574,76</b>
A.	Credito verso banche a vista	A.	Depósitos a la vista	12 784 881,14	15 866 574,76
B.	Credito verso banche a termine	B.	Depósitos a plazo	0,00	0,00
C.	Altri	C.	Otros	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Ratei e risconti</b>	<b>VI.</b>	<b>Cuentas de regularización</b>	<b>(2 441 334,99)</b>	<b>(999 720,98)</b>
A.	Risconti attivi	A.	Gastos diferidos	0,00	0,00
B.	Ratei attivi	B.	Ingresos devengados	314,43	12 021,25
C.	Risconti passivi (-)	C.	Gastos anticipados (-)	(2 441 649,42)	(1 011 742,23)
D.	Ratei passivi (-)	D.	Ingresos diferidos (-)	0,00	0,00
<b>TOTALE PARTIMONIO NETTO</b>		<b>TOTAL CAPITALES PROPIOS</b>		<b>1 617 926 504,38</b>	<b>619 556 850,51</b>
<b>A.</b>	<b>Capitale</b>	<b>A.</b>	<b>Capital</b>	<b>1 232 277 269,97</b>	<b>546 949 768,06</b>
B.	Partecipazioni al risultato	B.	Participaciones en beneficios	120 045 795,14	17 982 260,84
C.	Risultato riportato a nuovo	C.	Resultado de ejercicios anteriores	68 346 096,11	115 772 516,08
D.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	D.	Resultado del ejercicio (del semestre)	197 257 343,16	(61 147 694,47)

# Candriam Sustainable Medium

## 8.3. Voci fuori bilancio

## 8.3. Elementos fuera de balance

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Garanzie reali (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Garantias reales (+/-)</b>	<b>2 537 316,18</b>	<b>580 652,19</b>
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	2 537 316,18	580 652,19
b.	Liquidità e depositi	b.	Activos liquidos y colocaciones de tesorería	2 537 316,18	580 652,19
B.	Altre garanzie reali	B.	Otras garantías reales	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valori soggiacenti dei contratti d'opzione e de warrant (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Valores subyacentes de los contratos de opción y warrants (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contratti d'opzione e warrant acquistati	A.	Contratos de opción y warrants adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti d'opzione e warrant venduti	B.	Contratos de opción y warrants vendidos	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Importi nozionali dei contratti a termine (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Importes nocionales de los contratos a término(+)</b>	<b>861 446 861,45</b>	<b>194 962 390,67</b>
A.	Contratti a termine acquistati	A.	Contratos a término adquiridos	362 909 892,67	97 214 481,98
B.	Contratti a termine venduti	B.	Contratos a término vendidos	498 536 968,78	97 747 908,69
<b>IV.</b>	<b>Importi nozionali di contratti di swap (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Importes nocionales de los contratos swap (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contratti di swap acquistati	A.	Contratos swap adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti di swap venduti	B.	Contratos swap vendidos	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Importi nozionali di altri strumenti finanziari derivati (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Importes nocionales de otros derivados financieros (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contratti acquistati	A.	Contratos adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti venduti	B.	Contratos vendidos	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Importi non richiamati su azioni</b>	<b>VI.</b>	<b>Importes no reclamados sobre acciones</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Impegni di vendita derivanti da cessioniretrocessioni</b>	<b>VII.</b>	<b>Compromisos de venta por cesionesretrocesiones</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Impegni di riscatto derivanti da cessioniretrocessioni</b>	<b>VIII.</b>	<b>Compromisos de recompra por cesionesretrocesiones</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Strumenti finanziari prestati</b>	<b>IX.</b>	<b>Instrumentos financieros prestados</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Azioni	A.	Acciones	0,00	0,00
B.	Obbligazioni	B.	Obligaciones	0,00	0,00

# Candriam Sustainable Medium

## 8.4. Conto economico

## 8.4. Cuenta de pérdidas y ganancias

		31/03/2021	31/03/2020
		EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Riduzioni di valore, minusvalenze e plusvalenze</b>	<b>212 995 792,48</b>	<b>(54 215 896,49)</b>
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	0,00	0,00
B.	Strumenti del mercato monetario	0,00	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	0,00	0,00
D.	Altri valori mobiliari	0,00	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	208 829 634,31	(54 334 189,99)
a.	Resultat realizzati	25 482 019,81	128 581,35
b.	Resultat non realizzati	183 347 614,50	(54 462 771,34)
F.	Strumenti finanziari derivati	1 532 739,10	222 152,06
a.	Su obbligazioni	1 555 112,54	(1 032 693,62)
ii.	Contratti a termine	1 555 112,54	(1 032 693,62)
ii.1.	Resultat realizzati	1 136 772,20	(1 729 455,79)
ii.2.	Resultat non realizzati	418 340,34	696 762,17
I.	Su indici finanziari	(22 373,44)	1 254 845,68
ii.	Contratti a termine	(22 373,44)	1 254 845,68
ii.1.	Resultat realizzati	(22 373,44)	1 254 845,68
G.	Crediti, depositi, liquidità e debiti	0,00	0,00
H.	Posizioni e operazioni di cambio	2 633 419,07	(103 858,56)
b.	Altre posizioni e operazioni di cambio	2 633 419,07	(103 858,56)
b.1.	Resultat realizzati	5 539 672,74	(576 923,92)
b.2.	Resultat non realizzati	(2 906 253,67)	473 065,36
<b>II.</b>	<b>Prodotti e oneri di investimento</b>	<b>835 794,95</b>	<b>(15 220,78)</b>
A.	Dividendi	930 863,18	0,00
B.	Interessi (+/-)	3 280,35	34 796,36
b.	Depositi e liquidità	0,00	36 424,42
c.	Collateral (+/-)	3 280,35	(1 628,06)
C.	Interessi da prestiti (-)	(98 343,89)	(50 012,01)
D.	Contratto di swap (+/-)	0,00	0,00
E.	Ritenute fiscali su operazioni mobiliari (-)	(4,69)	(5,13)
a.	Di origine belga	(4,69)	(5,13)
F.	Altri prodotti derivanti da investimenti	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Altri prodotti</b>	<b>0,02</b>	<b>0,00</b>
A.	Indennità destinata a coprire le spese di acquisizione e di realizzo degli attivi, a scoraggiare le uscite e a coprire le spese di consegna	0,00	0,00
B.	Altri	0,02	0,00
<b>IV.</b>	<b>Risconti attivi</b>	<b>(16 574 244,29)</b>	<b>(6 916 577,20)</b>
A.	Spese di transazione e di consegna inerenti agli investimenti (-)	(45 425,32)	(7 258,12)
B.	Risconti finanziari (-)	0,00	0,00
C.	Remunerazione dovuta al depositario (-)	(527 558,45)	(179 538,58)
D.	Remunerazione dovuta al gestore (-)	(4 203 442,77)	(1 746 066,24)
b.	Gestione amministrativa e contabile	(4 203 442,77)	(1 746 066,24)
b.1.	Gestione amministrativa e contabile - Generali	(3 916,67)	(2 400,00)
b.2.	Gestione amministrativa e contabile - Class C	(4 124 797,37)	(1 642 298,74)
b.9.	Gestione amministrativa e contabile - Class N	(11,11)	(113,27)
b.14.	Gestione amministrativa e contabile - Class Y	(74 717,62)	(101 254,23)
E.	Spese amministrative (-)	(51 793,73)	(41 310,58)
F.	Spese di costituzione e di organizzazione (-)	(164 081,34)	(20 669,33)
G.	Remunerazioni, oneri sociali e pensioni (-)	(272,73)	0,00
H.	Servizi e beni vari (-)	(9 924 583,16)	(4 115 345,00)
I.	Ammortamenti e provvigioni per rischi e oneri (-)	0,00	0,00
J.	Imposte	(1 302 377,83)	(588 994,58)
K.	Altri risconti	(354 708,96)	(217 394,77)
	<b>Prodotti e oneri di esercizio (il semestre)</b>	<b>(15 738 449,32)</b>	<b>(6 931 797,98)</b>
	<b>Subtotale II+III+IV</b>	<b>(15 738 449,32)</b>	<b>(6 931 797,98)</b>
<b>V.</b>	<b>Utile liquido (perdita liquida) ante imposte sul risultato</b>	<b>197 257 343,16</b>	<b>(61 147 694,47)</b>
<b>VI.</b>	<b>Imposte sul risultato</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Risultato dell'esercizio (del semestre)</b>	<b>197 257 343,16</b>	<b>(61 147 694,47)</b>
<b>I.</b>	<b>Reducciones de valor, minusvalías y plusvalías</b>	<b>212 995 792,48</b>	<b>(54 215 896,49)</b>
A.	Obbligaciones y otros instrumentos de deuda	0,00	0,00
B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	0,00
C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	0,00	0,00
D.	Otros valores mobiliarios	0,00	0,00
E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	208 829 634,31	(54 334 189,99)
a.	Resultado realizado	25 482 019,81	128 581,35
b.	Resultado no realizado	183 347 614,50	(54 462 771,34)
F.	Instrumentos financieros derivados	1 532 739,10	222 152,06
a.	Sobre obligaciones	1 555 112,54	(1 032 693,62)
ii.	Contratos a término	1 555 112,54	(1 032 693,62)
ii.1.	Resultado realizado	1 136 772,20	(1 729 455,79)
ii.2.	Resultado no realizado	418 340,34	696 762,17
I.	Sobre índice financieros derivados	(22 373,44)	1 254 845,68
ii.	Contratos a término	(22 373,44)	1 254 845,68
ii.1.	Resultado realizado	(22 373,44)	1 254 845,68
G.	Créditos, activos líquidos, inversiones y deudas	0,00	0,00
H.	Posiciones y operaciones de cambio	2 633 419,07	(103 858,56)
b.	Otras posiciones y operaciones de cambio	2 633 419,07	(103 858,56)
b.1.	Resultado realizado	5 539 672,74	(576 923,92)
b.2.	Resultado no realizado	(2 906 253,67)	473 065,36
<b>II.</b>	<b>Productos y costos de las inversiones</b>	<b>835 794,95</b>	<b>(15 220,78)</b>
A.	Dividendos	930 863,18	0,00
B.	Intereses (+/-)	3 280,35	34 796,36
b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	0,00	36 424,42
c.	Collateral (+/-)	3 280,35	(1 628,06)
C.	Intereses de préstamos (-)	(98 343,89)	(50 012,01)
D.	Contratos swap (+/-)	0,00	0,00
E.	Retención a cuenta sobre bienes muebles (-)	(4,69)	(5,13)
a.	De origen belga	(4,69)	(5,13)
F.	Otros ingresos de inversiones	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Otros Ingresos</b>	<b>0,02</b>	<b>0,00</b>
A.	Indemnización destinada a cubrir los gastos de adquisición y realización de los activos, desalentar las salidas de capital y cubrir los gastos de entrega	0,00	0,00
B.	Otros	0,02	0,00
<b>IV.</b>	<b>Gastos de explotación</b>	<b>(16 574 244,29)</b>	<b>(6 916 577,20)</b>
A.	Gastos de transacción y entrega inherentes a las inversiones (-)	(45 425,32)	(7 258,12)
B.	Gastos financieros (-)	0,00	0,00
C.	Remuneración del depositario (-)	(527 558,45)	(179 538,58)
D.	Remuneración de la Gestora (-)	(4 203 442,77)	(1 746 066,24)
b.	Gestión administrativa y contable	(4 203 442,77)	(1 746 066,24)
b.1.	Gestión administrativa y contable - General	(3 916,67)	(2 400,00)
b.2.	Gestión administrativa y contable - Clase C	(4 124 797,37)	(1 642 298,74)
b.9.	Gestión administrativa y contable - Clase N	(11,11)	(113,27)
b.14.	Gestión administrativa y contable - Clase Y	(74 717,62)	(101 254,23)
E.	Gastos administrativos (-)	(51 793,73)	(41 310,58)
F.	Gastos de constitución y organización (-)	(164 081,34)	(20 669,33)
G.	Remuneraciones, cargas sociales y pensiones (-)	(272,73)	0,00
H.	Servicios y bienes diversos (-)	(9 924 583,16)	(4 115 345,00)
I.	Amortizaciones y provisiones para riesgos y gastos (-)	0,00	0,00
J.	Tasas	(1 302 377,83)	(588 994,58)
K.	Otros gastos (-)	(354 708,96)	(217 394,77)
	<b>Ingresos y gastos del ejercicio (del semestre)</b>	<b>(15 738 449,32)</b>	<b>(6 931 797,98)</b>
	<b>Subtotal II+III+IV</b>	<b>(15 738 449,32)</b>	<b>(6 931 797,98)</b>
<b>V.</b>	<b>Beneficio ordinario (pérdida ordinaria) antes del impuesto sobre beneficios</b>	<b>197 257 343,16</b>	<b>(61 147 694,47)</b>
<b>VI.</b>	<b>Imposte sobre beneficios</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Resultado del ejercicio (del semestre)</b>	<b>197 257 343,16</b>	<b>(61 147 694,47)</b>

# Candriam Sustainable Medium

## 8.5. Allocazione dei risultati

## 8.5. Aplicaciones y deducciones

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
I.	Utile (Perdita)	I.	Beneficio (Pérdida) del ejercicio	385 649 234,41	72 607 082,45
a.	Utile riportato (perdita riportata) dall'esercizio precedente	a.	Beneficio prorrogado (Pérdida prorrogada) de ejercicio anterior	68 346 096,11	115 772 516,08
b.	Utile (Perdita) da attribuire	b.	Beneficio (Pérdida) del ejercicio a aplicar	197 257 343,16	(61 147 694,47)
c.	Partecipazioni al risultato percepite (versate)	c.	Participaciones en beneficios percibidas (abonadas)	120 045 795,14	17 982 260,84
II.	(Attribuzioni al) Prelevio dal capitale	II.	(Aplicaciones al) Deducciones del capital	0,00	0,00
III.	Utile da riportare (Perdita da riportare)	III.	(Beneficio que debe prorrogarse) Pérdida que debe prorrogarse	(374.854.233,95)	(68 346 096,11)
IV.	(Distribuzione dei dividendi)	IV.	(Reparto de dividendos)	(10.795.000,46)	(4 260 986,34)

# Candriam Sustainable Medium

## 8.6. Composizione degli attivi e cifre chiave

## 8.6. Composición de los activos y cifras clave

### 8.6.1. Composizione del attivo al 31 marzo 2021 (espresso in EUR)

### 8.6.1. Composición de los activos a 31 marzo 2021 (denominada en EUR)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
<b>I. Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, - Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados</b>								
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores								
OIC a numero di parti variabile – OIC con un conjunto variable de derechos de participación								
Azioni – Acciones								
Lussemburgo – Luxemburgo								
CAN SUS EQ PAC -SHS -Z- JPY/CAP	3	2 407,00	JPY	181 030,00	3 350 006,62	0,02%	0,21%	0,21%
IND FS S EMU EQ ETF EUR/CAP	3	326 829,00	EUR	29,54	9 652 894,52	36,33%	0,60%	0,60%
IND FSUS E EQ-UCITS ETF- EUR/CAP	3	2 266 615,00	EUR	30,90	70 038 403,50	28,79%	4,39%	4,33%
IND F SUS J EQ-UCITS ETF- EUR/CAP	3	579 832,00	EUR	31,86	18 470 548,36	13,42%	1,16%	1,14%
<b>Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo</b>					<b>101 511 853,00</b>		<b>6,36%</b>	<b>6,27%</b>
<b>Totale: Azioni – Total: Acciones</b>					<b>101 511 853,00</b>		<b>6,36%</b>	<b>6,27%</b>
Obbligazioni e altri titoli di credito – Obligaciones y otros instrumentos de deuda								
Lussemburgo – Luxemburgo								
IND F S COR-UCITS ETF DIS- EUR/DIS	3	303 144,00	EUR	25,52	7 736 234,88	8,66%	0,48%	0,48%
IND FSUS SOV-UCITS ETF DIS- EUR/DIS	3	2 850 428,00	EUR	26,78	76 334 461,84	34,97%	4,78%	4,72%
<b>Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo</b>					<b>84 070 696,72</b>		<b>5,27%</b>	<b>5,20%</b>
<b>Totale: Obbligazioni e altri titoli di credito – Total: Obligaciones y otros instrumentos de deuda</b>					<b>84 070 696,72</b>		<b>5,27%</b>	<b>5,20%</b>
<b>Totale OIC a numero di parti variabile – Total OIC con un conjunto variable de derechos de participación</b>					<b>185 582 549,72</b>		<b>11,63%</b>	<b>11,47%</b>
<b>Totale Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Total Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores</b>					<b>185 582 549,72</b>		<b>11,63%</b>	<b>11,47%</b>
Altri valori mobiliari – Otros valores mobiliarios								
OIC a numero di parti variabile – OIC con un conjunto variable de derechos de participación								
Azioni – Acciones								
Lussemburgo – Luxemburgo								
CAND EQ CIR ECO-Z-CAP	3	19 277,00	USD	1 507,43	24 708 752,27	12,98%	1,55%	1,53%
CAND SRI EQ W SHS -Z- EUR/CAP	3	444 094,00	EUR	270,27	120 025 285,38	16,29%	7,52%	7,42%
CAN SUS EQ EMU -Z- /CAP	3	139 626,00	EUR	188,05	26 256 669,30	5,33%	1,65%	1,62%
CAN SUS EQ EM -Z-CAP-EUR	3	50 249,00	EUR	2 922,48	146 851 697,52	9,29%	9,20%	9,08%
CAN SUS EQ EUR -Z- CAP/EUR	3	141 843,00	EUR	1 524,41	216 226 887,63	18,98%	13,55%	13,36%
CAN SUS EQ NAM -Z- USD/CAP	3	115 049,00	USD	1 837,34	179 740 767,54	16,53%	11,26%	11,11%
CAN SUS EQTY CL -Z- USD/CAP	3	16 390,00	USD	1 799,59	25 079 954,17	2,21%	1,57%	1,55%

## Candriam Sustainable Medium

8.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

8.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
CA SU EU EQ F F-Z- CAPITAL	3	5 592,00	EUR	2 179,19	12 186 030,48	11,45%	0,76%	0,75%
<b>Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo</b>					<b>751 076 044,29</b>		<b>47,07%</b>	<b>46,42%</b>
<b>Totale: Azioni – Total: Acciones</b>					<b>751 076 044,29</b>		<b>47,07%</b>	<b>46,42%</b>
<b>monetario – monetario</b>								
<b>Lussemburgo – Luxemburgo</b>								
CAN SUS MM EUR -Z- EUR /CAP	3	8 224,00	EUR	1 056,29	8 686 928,96	1,58%	0,54%	0,54%
<b>Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo</b>					<b>8 686 928,96</b>		<b>0,54%</b>	<b>0,54%</b>
<b>Totale: monetario – Total: monetario</b>					<b>8 686 928,96</b>		<b>0,54%</b>	<b>0,54%</b>
<b>Obbligazioni e altri titoli di credito – Obligaciones y otros instrumentos de deuda</b>								
<b>Lussemburgo – Luxemburgo</b>								
CAND SUS BD EC -Z- EUR/CAP	3	152 680,00	EUR	1 087,21	165 995 222,80	15,01%	10,40%	10,26%
CAND SUS BD EM-Z-USD/CAP	3	45 120,00	USD	1 257,82	48 257 164,58	4,33%	3,02%	2,98%
CAND SUS BD EST-Z- CAP	3	159 978,00	EUR	1 009,12	161 436 999,36	17,06%	10,12%	9,98%
CAN SUS BD EUR-Z- DIS	3	140 903,00	EUR	1 075,26	151 507 359,78	23,50%	9,49%	9,36%
CAN SUS BDG HY -Z- CAP	3	13 867,00	EUR	1 164,12	16 142 852,04	1,69%	1,01%	1,00%
CAN SUS BD GL -Z- CAP	3	102 751,00	EUR	1 061,23	109 042 443,73	43,06%	6,83%	6,74%
<b>Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo</b>					<b>652 382 042,29</b>		<b>40,88%</b>	<b>40,32%</b>
<b>Totale: Obbligazioni e altri titoli di credito – Total: Obligaciones y otros instrumentos de deuda</b>					<b>652 382 042,29</b>		<b>40,88%</b>	<b>40,32%</b>
<b>Totale OIC a numero di parti variabile – Total OIC con un conjunto variable de derechos de participación</b>					<b>1 412 145 015,54</b>		<b>88,49%</b>	<b>87,28%</b>
<b>Totale Altri valori mobiliari – Total Otros valores mobiliarios</b>					<b>1 412 145 015,54</b>		<b>88,49%</b>	<b>87,28%</b>
<b>Strumenti finanziari derivati – Instrumentos financieros derivados</b>								
<b>Operazioni a termine – Cambio a plazo</b>								
Vendite - Ventas	14/07/2021	6 459 000,00	AUD	0,00	(77 006,75)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	14/07/2021	4 091 992,87	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	257 129 000,00	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	24 681 482,56	EUR	0,00	890 258,87		0,06%	0,06%
Vendite - Ventas	14/07/2021	20 028 000,00	CAD	0,00	(641 113,45)		(0,04%)	(0,04%)
Acquisti - Compras	14/07/2021	12 878 754,70	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	135 962 000,00	USD	0,00	(3 954 854,54)		(0,25%)	(0,24%)
Acquisti - Compras	14/07/2021	111 422 434,46	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	11 033 000,00	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	12 300 807,31	EUR	0,00	640 901,69		0,04%	0,04%
Vendite - Ventas	14/07/2021	13 763 924,94	EUR	0,00	(351 762,66)		(0,02%)	(0,02%)
Acquisti - Compras	14/07/2021	1 746 482 000,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	3 531 000,00	EUR	0,00	130 331,35		0,01%	0,01%
Acquisti - Compras	14/07/2021	4 314 864,35	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	41 059 000,00	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	4 812 305,38	USD	0,00	(57,31)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	14/07/2021	5 125 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	6 246 600,61	USD	0,00	(175 850,18)		(0,01%)	(0,01%)
Acquisti - Compras	14/07/2021	2 647 000,00	SEK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	319 760,56	USD	0,00	(13 709,61)		(0,00%)	(0,00%)
Vendite - Ventas	14/07/2021	4 332 510,72	USD	0,00	(61 344,06)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	14/07/2021	5 601 000,00	AUD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	198 331 000,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	1 915 016,86	USD	0,00	(102 089,04)		(0,01%)	(0,01%)
Vendite - Ventas	14/07/2021	5 446 810,57	USD	0,00	38 574,30		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	3 973 000,00	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	641 439,14	USD	0,00	(32 889,89)		(0,00%)	(0,00%)

## Candriam Sustainable Medium

8.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

8.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
Acquisti - Compras	14/07/2021	567 000,00	CHF	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	5 497 000,00	CAD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	4 323 052,93	USD	0,00	42 195,20		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	1 376 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	1 660 770,49	USD	0,00	(33 297,90)		(0,00%)	(0,00%)
Vendite - Ventas	14/07/2021	13 528 000,00	EUR	0,00	404 850,34		0,03%	0,03%
Acquisti - Compras	14/07/2021	11 877 962,78	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	977 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	1 189 676,58	USD	0,00	(32 554,73)		(0,00%)	(0,00%)
Vendite - Ventas	14/07/2021	2 706 000,00	USD	0,00	(126 674,82)		(0,01%)	(0,01%)
Acquisti - Compras	14/07/2021	282 534 731,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	4 345 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	5 291 796,79	USD	0,00	(145 598,97)		(0,01%)	(0,01%)
Acquisti - Compras	14/07/2021	17 430 680,65	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	1 686 000,00	EUR	0,00	47 498,98		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	742 329,95	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	843 000,00	EUR	0,00	27 753,03		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	6 941 609,35	USD	0,00	(193 629,22)		(0,01%)	(0,01%)
Acquisti - Compras	14/07/2021	5 697 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	1 221 000,00	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	10 096 778,06	SEK	0,00	53 356,46		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	2 032 000,00	CHF	0,00	102 984,91		0,01%	0,01%
Acquisti - Compras	14/07/2021	2 281 599,19	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	932 493,17	CHF	0,00	47 230,29		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	1 047 000,00	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	2 096 465,98	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	1 498 000,00	GBP	0,00	21 821,45		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	1 180 000,00	EUR	0,00	23 264,02		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	12 099 061,56	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	1 622 000,00	EUR	0,00	(8 080,20)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	14/07/2021	210 158 647,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	1 495 000,00	EUR	0,00	10 195,78		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	1 283 201,86	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	1 783 164,24	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	1 495 000,00	EUR	0,00	18 084,68		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	34 985 000,00	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	3 803 569 200,00	JPY	0,00	477 035,18		0,03%	0,03%
Vendite - Ventas	14/07/2021	776 000,00	GBP	0,00	(10 210,37)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	14/07/2021	997 786,23	CHF	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	605 000,00	EUR	0,00	(1 488,57)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	14/07/2021	78 587 019,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	16 141 465,68	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	13 496 000,00	EUR	0,00	200 665,65		0,01%	0,01%
Vendite - Ventas	14/07/2021	2 237 762,19	USD	0,00	(30 892,96)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	14/07/2021	1 868 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	1 246 000,00	EUR	0,00	(926,85)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	14/07/2021	12 519 460,74	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	1 308 397,06	USD	0,00	(13 253,65)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	14/07/2021	1 097 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	11 317 194,03	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	1 323 000,00	USD	0,00	2 898,76		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	7 180 116,89	USD	0,00	11 413,37		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	6 104 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	13 120 009,73	USD	0,00	2 162,52		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	11 135 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
		<b>Totale Operazioni a termine – Total Cambio a plazo</b>			<b>(2 813 808,90)</b>		<b>(0,18%)</b>	<b>(0,17%)</b>
<b>Futuri – Futuros</b>								



# Candriam Sustainable Medium

8.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

8.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cartera de inversión	% attivi netti % activos netos
<b>Obbligazioni – Obligaciones</b>								
10Y BTP ITALIAN BOND		161,00	EUR	149,75	180 892,53		0,01%	0,01%
10Y TREASURY NOTES USA		(523,00)	USD	131,42	339 683,97		0,02%	0,02%
EURO BOBL		157,00	EUR	135,27	48 670,00		0,00%	0,00%
EURO BUND		(324,00)	EUR	171,83	(137 877,06)		(0,01%)	(0,01%)
EURO-BUXL-FUTURES		(157,00)	EUR	207,48	411 340,00		0,03%	0,03%
EURO SCHATZ		(272,00)	EUR	112,14	(13 600,00)		(0,00%)	(0,00%)
<b>Totale: Obbligazioni – Total: Obligaciones</b>					<b>829 109,44</b>		<b>0,05%</b>	<b>0,05%</b>
<b>Totale Futuri – Total Futuros</b>					<b>829 109,44</b>		<b>0,05%</b>	<b>0,05%</b>
<b>Totale Strumenti finanziari derivati – Total Instrumentos financieros derivados</b>					<b>(1 984 699,46)</b>		<b>(0,12%)</b>	<b>(0,12%)</b>
<b>Totale: Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, – Total: Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados</b>					<b>1 595 742 865,80</b>		<b>100,00%</b>	<b>98,63%</b>
<b>II. Depositi e liquidità – Activos líquidos y colocaciones de tesorería</b>								
<b>depositi e liquidità – depósitos a la vista</b>								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			EUR		3 520 840,43			0,22%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			CAD		3 311,88			0,00%
interessi sui prestiti e le spese relative alla detenzione di prodotti derivati (ad esempio, le richieste di margine). – No translation of "Compte bloqué JP Morgan" (Financial static info - Chart of accounts - Exception - Label) in Spanish (Spain)			USD		622 592,58			0,04%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			USD		5 644 202,85			0,35%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			GBP		12 662,70			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			NOK		83 522,87			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			SEK		337 126,56			0,02%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			JPY		594 047,99			0,04%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			AUD		2 355,27			0,00%
interessi sui prestiti e le spese relative alla detenzione di prodotti derivati (ad esempio, le richieste di margine). – No translation of "Compte bloqué JP Morgan" (Financial static info - Chart of accounts - Exception - Label) in Spanish (Spain)			EUR		1 914 723,60			0,12%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			CHF		49 494,41			0,00%
<b>Totale - depositi e liquidità depositi e liquidità – Total - depósitos a la vista depósitos a la vista</b>					<b>12 784 881,14</b>			<b>0,79%</b>
<b>Totale Depositi e liquidità – Total Activos líquidos y colocaciones de tesorería</b>					<b>12 784 881,14</b>			<b>0,79%</b>
<b>III. Altri crediti e debiti – Créditos y deudas distintos</b>					<b>11 840 092,43</b>			<b>0,73%</b>
<b>IV. Altri – Otros</b>					<b>(2 441 334,99)</b>			<b>(0,15%)</b>
<b>V. Totale attivo netto – Total activo neto</b>					<b>1 617 926 504,38</b>			<b>100,00%</b>

(3) UCI's not registered on the Financial Services and Markets Authority's list of Undertakings for Collective Investment/UCIs which meets the conditions of the Directive 2009/65/EC. - OPC non iscritto nella Commissione Bancaria, Finanziaria e degli Assicurazioni / che risponde alle condizioni della Direttiva 2009/65/CE

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

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

**Ripartizione settoriale del portafoglio titoli al 31/03/2021**  
(come una percentuale del portafoglio)

**Reparto económico de la cartera de valores 31/03/2021**  
(como un porcentaje de la cartera)

Istituti di Investimento trust / fondi stanziamenti – Fundaciones/fondos de inversión e Instituciones de aprovisionamiento	100,12%
Istituzioni non classificabili/non-classificate – Instituciones no clasificables/no clasificadas	0,05%
Totale termine di exchange – Total cambio a plazo	(0,18%)
<b>Totale: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

## Candriam Sustainable Medium

### 8.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

### 8.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

#### Ripartizione geografica del portafoglio titoli al 31/03/2021

(come una percentuale del portafoglio)

Lussemburgo – Lussemburgo	100,12%
Germania – Alemania	0,03%
Stati Uniti – Estados Unidos de América	0,02%
Totale termine di exchange – Total cambio a plazo	(0,18%)
<b>Totale: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

#### Reparto geográfico de la cartera de valores al 31/03/2021

(como un porcentaje de la cartera)

#### Ripartizione del portafoglio titoli per valuta al 31/03/2021

(come una percentuale del portafoglio)

EUR - EUR	82,66%
USD - USD	17,13%
JPY - JPY	0,24%
CHF - CHF	0,01%
SEK - SEK	0,00%
GBP - GBP	0,00%
NOK - NOK	0,00%
AUD - AUD	(0,00%)
CAD - CAD	(0,04%)
<b>Totale: – Total:</b>	<b>100,00%</b>

#### Reparto por divisa de la cartera de valores al 31/03/2021

(como un porcentaje de la cartera)

#### 8.6.2. Cambiamenti nella composizione degli averi del compartimento (nella valuta del compartimento)

#### 8.6.2. Cambios en la composición de los haberes del compartimento (en la divisa del compartimento)

	1° semestre 1er semestre	2nd semester 2° semestre	Periodo Periodo
Acquisti – Compras	386 730 187,81	859 324 624,35	1 246 054 812,16
Vendite - Vendite	144 710 893,83	309 811 787,31	454 522 681,14
<b>Totale 1 - Total 1</b>	<b>531 441 081,64</b>	<b>1 169 136 411,66</b>	<b>1 700 577 493,30</b>
Sottoscrizioni - Subscripciones	272 080 899,81	653 899 285,59	925 980 185,40
Rimborsi - Reembolsos	37 696 074,89	82 152 983,93	119 849 058,82
<b>Totale 2 - Total 2</b>	<b>309 776 974,70</b>	<b>736 052 269,52</b>	<b>1 045 829 244,22</b>
Media di riferimento degli attivi netti totali - Media de referencia del activo neto total	781 307 727,08	1 226 113 939,83	1 003 710 833,45
<b>Tasso di Rotazione - Tasa de Rotación</b>	<b>28,37%</b>	<b>35,32%</b>	<b>65,23%</b>
<b>Tasso di rotazione corretto - Tasa de rotación corregida</b>	<b>28,43%</b>	<b>35,61%</b>	<b>65,68%</b>

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

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

#### 8.6.3. Tasso di rotazione accresciuto

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

#### 8.6.3. Índice de rotación aumentado

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

# Candriam Sustainable Medium

8.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

8.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

## 8.6.4. Tabella delle passività relative alle posizioni su strumenti finanziari derivati al 31/03/2021

(nella valuta del compartimento)

## 8.6.4. Cuadro de los compromisos relativos a las posiciones sobre instrumentos financieros derivados a 31/03/2021

(en la divisa del compartimento)

Denominazione Denominación	Valuta Divisa	In valuta En divisa	In EUR En EUR	Lot-size Lot-size
<b>Futuri – Futuros</b>				
10Y BTP ITALIAN BOND 08/06/2021	EUR	23 928 857,47	23 928 857,48	1 000
10Y TREASURY NOTES USA 21/06/2021	USD	(69 133 125,96)	(58 784 172,28)	1 000
EURO BOBL 08/06/2021	EUR	21 188 720,00	21 188 720,00	1 000
EURO BUND 08/06/2021	EUR	(55 535 042,94)	(55 535 043,10)	1 000
EURO-BUXL-FUTURES 08/06/2021	EUR	(32 985 700,00)	(32 985 700,00)	1 000
EURO SCHATZ 08/06/2021	EUR	(30 488 480,00)	(30 488 480,00)	1 000

Denominazione Denominación	Valore nominale Nominal	Data del valore Fecha de valor	Data di scadenza Fecha de divisa vencimiento	Valuta Divisa	Passività in valuta dello strumento Compromiso en la divisa del instrumento	Passività nella valuta del compartimento Compromiso en la divisa del compartimento
<b>Operazioni a termine – Cambio a plazo</b>						
Vendite - Ventas	24 681 482,56	12/01/2021	14/07/2021	EUR	24 681 482,56	24 681 482,56
Acquisti - Compras	12 878 754,70	12/01/2021	14/07/2021	EUR	12 878 754,70	12 878 754,70
Vendite - Ventas	20 028 000,00	12/01/2021	14/07/2021	CAD	20 028 000,00	13 545 879,60
Acquisti - Compras	111 422 434,46	12/01/2021	14/07/2021	EUR	111 422 434,46	111 422 434,46
Vendite - Ventas	135 962 000,00	12/01/2021	14/07/2021	USD	135 962 000,00	115 609 030,23
Acquisti - Compras	11 033 000,00	12/01/2021	14/07/2021	GBP	11 033 000,00	12 966 036,77
Vendite - Ventas	12 300 807,31	12/01/2021	14/07/2021	EUR	12 300 807,31	12 300 807,31
Acquisti - Compras	1 746 482 000,00	12/01/2021	14/07/2021	JPY	1 746 482 000,00	13 427 128,26
Vendite - Ventas	13 763 924,94	12/01/2021	14/07/2021	EUR	13 763 924,94	13 763 924,94
Acquisti - Compras	4 314 864,35	25/01/2021	14/07/2021	USD	4 314 864,35	3 668 946,35
Vendite - Ventas	3 531 000,00	25/01/2021	14/07/2021	EUR	3 531 000,00	3 531 000,00
Acquisti - Compras	41 059 000,00	26/01/2021	14/07/2021	NOK	41 059 000,00	4 092 388,81
Vendite - Ventas	4 812 305,38	26/01/2021	14/07/2021	USD	4 812 305,38	4 091 922,43
Acquisti - Compras	5 125 000,00	26/01/2021	14/07/2021	EUR	5 125 000,00	5 125 000,00
Vendite - Ventas	6 246 600,61	26/01/2021	14/07/2021	USD	6 246 600,61	5 311 509,38
Acquisti - Compras	2 647 000,00	26/01/2021	14/07/2021	SEK	2 647 000,00	257 983,75
Vendite - Ventas	319 760,56	26/01/2021	14/07/2021	USD	319 760,56	271 893,68
Acquisti - Compras	5 601 000,00	26/01/2021	14/07/2021	AUD	5 601 000,00	3 620 968,75
Vendite - Ventas	4 332 510,72	26/01/2021	14/07/2021	USD	4 332 510,72	3 683 951,13
Acquisti - Compras	198 331 000,00	26/01/2021	14/07/2021	JPY	198 331 000,00	1 524 788,56
Vendite - Ventas	1 915 016,86	26/01/2021	14/07/2021	USD	1 915 016,86	1 628 346,47
Acquisti - Compras	3 973 000,00	26/01/2021	14/07/2021	GBP	3 973 000,00	4 669 089,47
Vendite - Ventas	5 446 810,57	26/01/2021	14/07/2021	USD	5 446 810,57	4 631 444,73
Acquisti - Compras	567 000,00	26/01/2021	14/07/2021	CHF	567 000,00	511 128,77
Vendite - Ventas	641 439,14	26/01/2021	14/07/2021	USD	641 439,14	545 418,26
Acquisti - Compras	5 497 000,00	26/01/2021	14/07/2021	CAD	5 497 000,00	3 717 879,98
Vendite - Ventas	4 323 052,93	26/01/2021	14/07/2021	USD	4 323 052,93	3 675 909,13
Acquisti - Compras	1 376 000,00	08/02/2021	14/07/2021	EUR	1 376 000,00	1 376 000,00
Vendite - Ventas	1 660 770,49	08/02/2021	14/07/2021	USD	1 660 770,49	1 412 159,77
Acquisti - Compras	11 877 962,78	10/02/2021	14/07/2021	GBP	11 877 962,78	13 959 041,25
Vendite - Ventas	13 528 000,00	10/02/2021	14/07/2021	EUR	13 528 000,00	13 528 000,00
Acquisti - Compras	977 000,00	10/02/2021	14/07/2021	EUR	977 000,00	977 000,00
Vendite - Ventas	1 189 676,58	10/02/2021	14/07/2021	USD	1 189 676,58	1 011 586,74
Acquisti - Compras	282 534 731,00	10/02/2021	14/07/2021	JPY	282 534 731,00	2 172 155,26
Vendite - Ventas	2 706 000,00	10/02/2021	14/07/2021	USD	2 706 000,00	2 300 922,58
Acquisti - Compras	4 345 000,00	11/02/2021	14/07/2021	EUR	4 345 000,00	4 345 000,00
Vendite - Ventas	5 291 796,79	11/02/2021	14/07/2021	USD	5 291 796,79	4 499 635,89
Acquisti - Compras	17 430 680,65	12/02/2021	14/07/2021	NOK	17 430 680,65	1 737 332,19
Vendite - Ventas	1 686 000,00	12/02/2021	14/07/2021	EUR	1 686 000,00	1 686 000,00
Acquisti - Compras	742 329,95	12/02/2021	14/07/2021	GBP	742 329,95	872 389,87
Vendite - Ventas	843 000,00	12/02/2021	14/07/2021	EUR	843 000,00	843 000,00
Acquisti - Compras	5 697 000,00	16/02/2021	14/07/2021	EUR	5 697 000,00	5 697 000,00
Vendite - Ventas	6 941 609,35	16/02/2021	14/07/2021	USD	6 941 609,35	5 902 478,09
Acquisti - Compras	1 221 000,00	19/02/2021	14/07/2021	USD	1 221 000,00	1 038 221,16

## Candriam Sustainable Medium

### 8.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

### 8.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Vendite - Ventas	10 096 778,06	19/02/2021	14/07/2021	SEK	10 096 778,06	984 059,18
Acquisti - Compras	2 281 599,19	19/02/2021	14/07/2021	USD	2 281 599,19	1 940 052,88
Vendite - Ventas	2 032 000,00	19/02/2021	14/07/2021	CHF	2 032 000,00	1 831 770,12
Acquisti - Compras	1 047 000,00	19/02/2021	14/07/2021	USD	1 047 000,00	890 268,27
Vendite - Ventas	932 493,17	19/02/2021	14/07/2021	CHF	932 493,17	840 606,85
Acquisti - Compras	2 096 465,98	19/02/2021	14/07/2021	USD	2 096 465,98	1 782 633,37
Vendite - Ventas	1 498 000,00	19/02/2021	14/07/2021	GBP	1 498 000,00	1 760 457,09
Acquisti - Compras	12 099 061,56	03/03/2021	14/07/2021	NOK	12 099 061,56	1 205 924,75
Vendite - Ventas	1 180 000,00	03/03/2021	14/07/2021	EUR	1 180 000,00	1 180 000,00
Acquisti - Compras	210 158 647,00	03/03/2021	14/07/2021	JPY	210 158 647,00	1 615 720,69
Vendite - Ventas	1 622 000,00	03/03/2021	14/07/2021	EUR	1 622 000,00	1 622 000,00
Acquisti - Compras	1 283 201,86	10/03/2021	14/07/2021	GBP	1 283 201,86	1 508 025,24
Vendite - Ventas	1 495 000,00	10/03/2021	14/07/2021	EUR	1 495 000,00	1 495 000,00
Acquisti - Compras	1 783 164,24	10/03/2021	14/07/2021	USD	1 783 164,24	1 516 231,66
Vendite - Ventas	1 495 000,00	10/03/2021	14/07/2021	EUR	1 495 000,00	1 495 000,00
Acquisti - Compras	34 985 000,00	10/03/2021	14/07/2021	USD	34 985 000,00	29 747 884,87
Acquisti - Compras	4 091 992,87	12/01/2021	14/07/2021	EUR	4 091 992,87	4 091 992,87
Vendite - Ventas	3 803 569 200,00	10/03/2021	14/07/2021	JPY	3 803 569 200,00	29 242 220,35
Acquisti - Compras	997 786,23	11/03/2021	14/07/2021	CHF	997 786,23	899 466,04
Vendite - Ventas	776 000,00	11/03/2021	14/07/2021	GBP	776 000,00	911 959,08
Acquisti - Compras	78 587 019,00	11/03/2021	14/07/2021	JPY	78 587 019,00	604 184,86
Vendite - Ventas	605 000,00	11/03/2021	14/07/2021	EUR	605 000,00	605 000,00
Acquisti - Compras	16 141 465,68	15/03/2021	14/07/2021	USD	16 141 465,68	13 725 152,57
Vendite - Ventas	13 496 000,00	15/03/2021	14/07/2021	EUR	13 496 000,00	13 496 000,00
Acquisti - Compras	1 868 000,00	18/03/2021	14/07/2021	EUR	1 868 000,00	1 868 000,00
Vendite - Ventas	2 237 762,19	18/03/2021	14/07/2021	USD	2 237 762,19	1 902 778,11
Acquisti - Compras	12 519 460,74	18/03/2021	14/07/2021	NOK	12 519 460,74	1 247 826,32
Vendite - Ventas	6 459 000,00	12/01/2021	14/07/2021	AUD	6 459 000,00	4 175 653,84
Vendite - Ventas	1 246 000,00	18/03/2021	14/07/2021	EUR	1 246 000,00	1 246 000,00
Acquisti - Compras	1 097 000,00	23/03/2021	14/07/2021	EUR	1 097 000,00	1 097 000,00
Vendite - Ventas	1 308 397,06	23/03/2021	14/07/2021	USD	1 308 397,06	1 112 535,24
Acquisti - Compras	11 317 194,03	30/03/2021	14/07/2021	NOK	11 317 194,03	1 127 995,28
Vendite - Ventas	1 323 000,00	30/03/2021	14/07/2021	USD	1 323 000,00	1 124 952,17
Acquisti - Compras	6 104 000,00	30/03/2021	14/07/2021	EUR	6 104 000,00	6 104 000,00
Vendite - Ventas	7 180 116,89	30/03/2021	14/07/2021	USD	7 180 116,89	6 105 281,99
Acquisti - Compras	11 135 000,00	01/04/2021	14/07/2021	EUR	11 135 000,00	11 135 000,00
Vendite - Ventas	13 120 009,73	01/04/2021	14/07/2021	USD	13 120 009,73	11 155 996,54
Acquisti - Compras	257 129 000,00	12/01/2021	14/07/2021	NOK	257 129 000,00	25 628 287,17

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

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

##### Evoluzione del numero di azione in circolazione al 31/03/2021

##### Evolution del numero de acciones en circulación al 31/03/2021

Periodo			Sottoscrizioni	Rimborsi	Fine del periodo
Periodo			Subscripciones	Reembolsos	Final del periodo
31/03/2019	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	3 823 652,99	1 361 048,19	22 855 457,91
		Distribuzione / Distribución	4 357 767,48	739 473,02	9 908 591,08
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	170,00	1 914,48	1 945,00
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	24 823,79	116 968,75	544 809,00
	<b>Totale / Total</b>				<b>33 310 802,98</b>
31/03/2020	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	27 214 349,85	2 346 325,79	47 723 481,97
		Distribuzione / Distribución	46 688 730,12	3 334 991,99	53 262 329,21
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	705,32	242,00	2 408,32
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	10 429,93	179 415,95	375 822,98
	<b>Totale / Total</b>				<b>101 364 042,48</b>
31/03/2021	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	44 245 524,47	4 786 082,75	87 182 923,68
		Distribuzione / Distribución	92 805 510,43	11 130 333,87	134 937 505,77
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	2 408,32	0,00
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	14 434,44	295 196,28	95 061,14
	<b>Totale / Total</b>				<b>222 215 490,60</b>

## Candriam Sustainable Medium

8.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

8.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

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

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

Periodo			Sottoscrizioni	Rimborsi
Periodo			Subscripciones	Reembolsos
31/03/2019	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	26 771 611,42	9 469 097,99
		Distribuzione / Distribución	25 008 387,06	4 226 983,81
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	1 133,04	12 537,40
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
31/03/2020	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	1 015 421,77	4 712 744,26
		Distribuzione / Distribución	202 050 110,30	17 033 217,30
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	280 086 329,47	19 744 569,16
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	5 000,00	1 610,10
31/03/2021	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	344 355 852,64	37 219 090,17
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	580 999 339,59	68 805 865,10
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	450 879,98	7 609 171,77
	Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	624 993,26	13 824 103,59

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

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

Periodo				per azione
Periodo				por acción
31/03/2019	243 557 620,63	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	7,13
			Distribuzione / Distribución	5,84
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	6,64
		Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
		Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	41,60
31/03/2020	619 556 850,51	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	6,67
			Distribuzione / Distribución	5,38
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	6,17
		Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
		Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	38,82
31/03/2021	1 617 926 504,38	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	8,29
			Distribuzione / Distribución	6,60
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
		Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
		Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	48,16

**8.6.6. Rendimenti**

(espresso in %)

**8.6.6. Rendimiento**

(denominada in %)

Classe/ Clase	CAP/DIS	1 anno/ 1 año	3 anni/ 3 años	5 anni/ 5 años	10 anni/ 10 años	Dall'inizio/ Desde el lanzamiento
C	CAP	24,29%	6,13%	4,95%	4,75%	2,69%
Y	CAP	24,05%	5,92%	4,73%	-	5,38%

## Candriam Sustainable Medium

8.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

8.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

### Istogramma

#### Classe C (CAP) / Clase C (CAP)

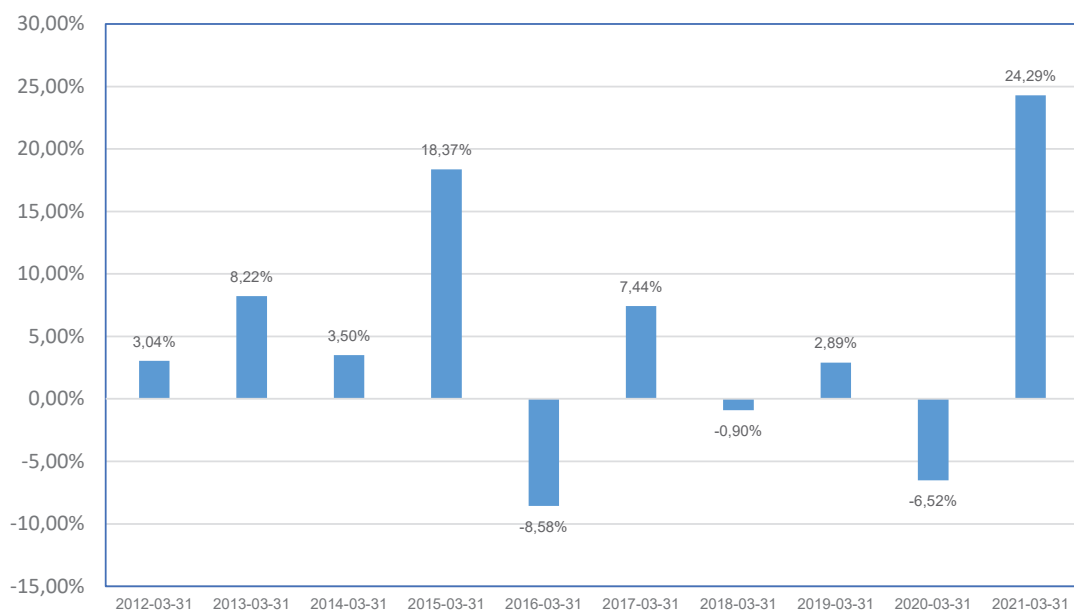
Anno di creazione : 2000

### Histograma

Año de creación : 2000

#### Annuale Rendimento 31 marzo 2021 / Rentabilidad Annual 31 marzo 2021

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



#### Classe R2 (CAP) / Clase R2 (CAP)

Anno di creazione : 2018

Año de creación : 2018

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

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

## Candriam Sustainable Medium

8.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

8.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

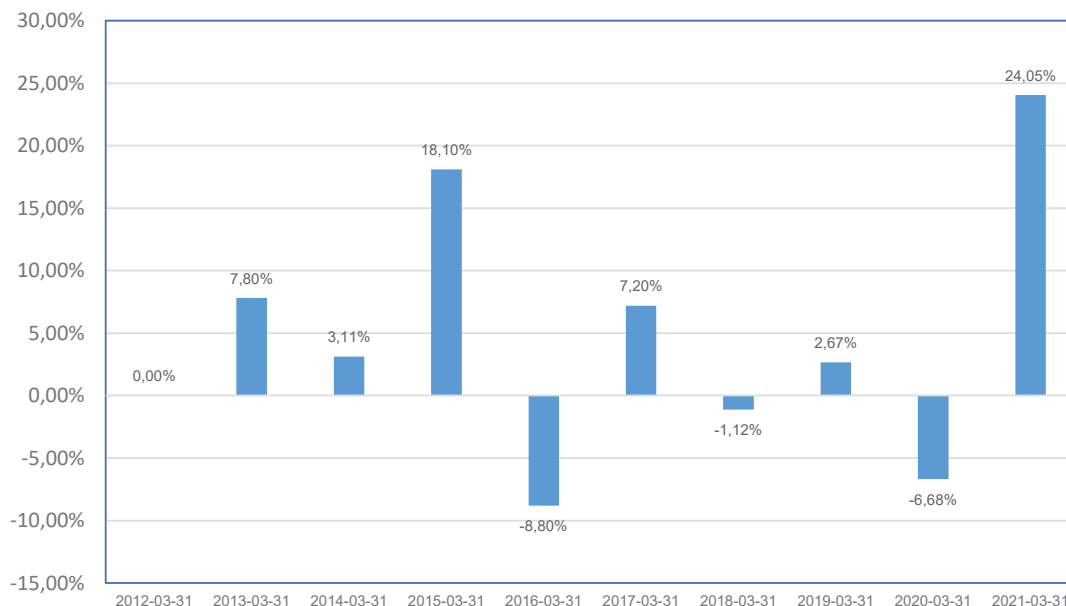
### Classe Y (CAP) / Clase Y (CAP)

Anno di creazione : 2011

Año de creación : 2011

#### Annuale Rendimento 31 marzo 2021 / Rentabilidad Annual 31 marzo 2021

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



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

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

#### 8.6.7. Spese (espresso in %)

#### 8.6.7. Gastos (denominada in %)

Spese correnti/Gastos corrientes		
Classe C / Clase C	BE0159411405	1,76%
Classe C / Clase C	BE0945316512	1,77%
Classe R2 / Clase R2	BE6306034644	-
Classe Y / Clase Y	BE6226291555	2,04%

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

La nozione di "spese correnti" comprende tutti i pagamenti detratti dal patrimonio del fondo, qualora tale detrazione sia imposta o autorizzata dalla normativa vigente, dallo statuto o dal prospetto. Tali spese non includono, tuttavia, le commissioni di performance, le spese di entrata e di uscita pagate direttamente dall'investitore, le spese di transazione, ad eccezione di quelle fatturate dalla banca depositaria, dalla società di gestione, dall'agente amministrativo, dagli amministratori della sicav o da qualsiasi consulente di investimento. Le spese correnti

---

## Candriam Sustainable Medium

### 8.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

comprendono altresì le spese legate alla sottoscrizione e al rimborso di quote di OIC sottostanti. Dalle spese correnti sono però esclusi gli interessi sui prestiti e le spese relative alla detenzione di prodotti derivati (ad esempio, le richieste di margine).

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

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

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

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

#### Esistenza di fee sharing agreements:

Il fee sharing non ha alcuna influenza sull'entità della commissione di gestione che il reparto deve versare alla società di gestione. La commissione di gestione è soggetta alle limitazioni stabilite dagli statuti, che possono essere modificate soltanto dietro approvazione dell'assemblea generale.

Per l'anno contabile in questione, Candriam Belgio ha condiviso l'onorario di gestione con distributori per una quota pari all' 69,70 %.

#### Existencia de acuerdos para compartir honorarios:

El hecho de que se compartan los honorarios no afecta al importe de la comisión de gestión que el compartimento abona a la Sociedad Gestora. La comisión de gestión se rige por las limitaciones estipuladas en los Estatutos, que únicamente pueden modificarse previa aprobación de la Junta General.

Para el ejercicio en cuestión, Candriam Bélgica ha repartido la comisión de gestión con los distribuidores sobre la base de una cuota que asciende al 69,70 %.



## 8.7. Note sugli stati finanziari al 31 marzo 2021

### 8.7.1. Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto

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

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,45%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,03%
- per la commercializzazione al tasso annuale dello 0,95%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

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

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

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,55%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,03%
- per la commercializzazione al tasso annuale dello 1,10%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

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

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

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,45%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,03%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

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

## 8.7. Notas a los estados financieros al 31 marzo 2021

### 8.7.1. Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento

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

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,45 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,03%
- remuneración de comercialización al tipo anual máximo del 0,95%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

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

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

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,55 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,03%
- remuneración de comercialización al tipo anual máximo del 1,10%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

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

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

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,45 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,03%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

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

**8.7.2. Costi da considerare (Bilancio VI.C.)**

- compenso per l'amministrazione (Classe C)  
571 811,59 EUR
  - compenso per l'amministrazione (Classe Y)  
2 529,64 EUR
  - compenso per l'amministrazione (generale)  
1 466,67 EUR
  - la remunerazione del Depositario (Classe C)  
38 940,16 EUR
  - la remunerazione del Depositario (Classe Y)  
138,23 EUR
  - per la commercializzazione (classe C)  
1 233 105,31 EUR
  - per la commercializzazione (classe Y)  
5 068,48 EUR
  - interessi debitori per conti e prestiti  
15 600,10 EUR
  - una provvigione per altre spese varie annuali (remunerazione delle autorità di controllo, onorari del revisore dei conti, spese di redazione delle relazioni, di pubblicazione...)  
572 989,24 EUR
- Per un totale di  
2 441 649,42 EUR

**8.7.3. Remunerazione sindaco**

In applicazione dell'articolo 3:65 §§ 2 e 4 del Codice delle società e delle Associazioni : indicazione degli emolumenti del sindaco. Importo degli emolumenti (in EURO) IVA esclusa: 3 700

**8.7.2. Gastos anticipados (Balance VI.C.)**

- la remuneración de administración (Clase C)  
571 811,59 EUR
  - la remuneración de administración (Clase Y)  
2 529,64 EUR
  - la remuneración de administración (general)  
1 466,67 EUR
  - la remuneración del depositario (Clase C)  
38 940,16 EUR
  - la remuneración del depositario (Clase Y)  
138,23 EUR
  - remuneración de comercialización (clase C)  
1 233 105,31 EUR
  - remuneración de comercialización (clase Y)  
5 068,48 EUR
  - intereses a pagar sobre cuentas Corrientes y préstamos  
15 600,10 EUR
  - una provisión para otros gastos anuales (remuneración de la autoridad de control, honorarios del auditor gastos de informes, de publicación...)  
572 989,24 EUR
- Por un total de  
2 441 649,42 EUR

**8.7.3. Remuneración del comisario**

En aplicación del artículo 3:65 §§ 2 y 4 del Código de Sociedades y Asociaciones : mención de los honorarios del comisario. Importe de los honorarios (en EUR) Sin IVA: 3 700

## 9. INFORMAZIONI SUL COMPARTO

### 9.1. Rapporto di gestione del compartimento

#### 9.1.1. Data di lancio del comparto e prezzo di sottoscrizione delle quote

A seguito della fusione del comparto Accent Social per incorporazione nel comparto World Large Caps in data 26 febbraio 2007, il comparto Accent Social, che è stato lanciato il 14 aprile 1998 (il comparto Accent Social è stato attivato il 1 luglio 2000 con l'apporto degli attivi del comparto BACOB Stimulus Job Quality, un comparto di BACOB Investments) con un valore d'inventario per azione fissato a 247,89 EUR, ha cambiato nome ed è diventato il comparto World.

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

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

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

Il 30/04/2020 (data del NAV), gli investitori in azioni di classe N diventeranno investitori in azioni di classe C e le azioni di classe N cesseranno definitivamente di esistere.

#### 9.1.2. Delega della gestione del portafoglio di investimento

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Bruxelles

#### 9.1.3. Distributore

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

#### 9.1.4. Borsa di quotazione

Non applicabile.

#### 9.1.5. Obiettivo e linee portanti della politica di investimento

##### Obiettivi del comparto

Obiettivo del comparto è consentire agli azionisti di beneficiare dell'evoluzione dei mercati azionari mondiali, attraverso l'investimento in titoli di società selezionate dal gestore in base alla redditività attesa e a criteri socialmente responsabili o sostenibili, con un'attenzione particolare per i criteri sociali.

Il comparto mira a contribuire alla riduzione delle emissioni di gas serra attraverso obiettivi specifici e l'integrazione di indicatori legati al clima nell'analisi dei titoli di partecipazione e mira ad avere un impatto positivo a lungo termine a livello ambientale e sociale.

## 9. INFORMACION SOBRE EL COMPARTIMIENTO

### 9.1. Informe de gestión del compartimento

#### 9.1.1. Fecha de lanzamiento del compartimento y precio de suscripción de las participaciones

Tras la fusión del subfondo Accent Social efectuada dentro del subfondo World Large Caps a fecha de 26 de febrero de 2007, el subfondo Accent Social, lanzado el 14 de abril de 1998 (el subfondo Accent Social se encuentra activo desde el 1 de julio de 2000 por la aportación de los activos del subfondo BACOB Stimulus Job Quality, un subfondo de BACOB Investments) y de un valor liquidativo por acción fijado en 247,89 EUR, cambió su denominación, convirtiéndose en el subfondo World.

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

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

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

El 30/04/2020 (fecha del valor liquidativo), los inversores en acciones de la clase N se convertirán en inversores en acciones de la clase C y las acciones de la clase N dejarán de existir definitivamente.

#### 9.1.2. Delegación de la gestión de la cartera de inversión

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Bruselas

#### 9.1.3. Distribuidor

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

#### 9.1.4. Bolsa

Na.

#### 9.1.5. Objetivo y líneas de conducta de la política de inversión

##### Objetivos del compartimento

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

El subfondo pretende contribuir a la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero mediante objetivos específicos, así como mediante la integración de indicadores asociados al clima en el análisis de los títulos de participación, y tiene por finalidad tener un impacto positivo a largo plazo por lo que respecta al medioambiente y la sociedad.

## 9 Informazioni sul comparto

### 9.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

#### Politica d'investimento del comparto

##### Categorie di attivi autorizzati:

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

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

##### Strategia d'investimento del comparto:

Gli attivi di questo comparto saranno investiti principalmente in azioni e/o in valori mobiliari assimilabili alle azioni emesse da società con sede o attività economica preponderante in un paese dell'OCSE (Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico).

##### Informazioni relative alla sostenibilità degli investimenti:

Questo comparto è classificato in base all'art. 9. del Regolamento SFDR, ossia promuove un obiettivo di investimento sostenibile.

L'analisi degli aspetti ESG è integrata nella selezione analisi e valutazione globale delle società.

L'analisi ESG copre l'insieme del portafoglio, ad esclusione dei depositi, delle liquidità e dei derivati su indici. Le controparti di derivati possono non essere coperte dall'analisi ESG.

##### Analisi ESG

Le società emittenti sono valutate in base a due angolazioni distinte ma collegate:

l'analisi delle attività (prodotti e servizi) di ciascuna azienda al fine di valutare il modo in cui tali attività rispondono alle grandi sfide a lungo termine in fatto di sviluppo sostenibile, compresi in particolare il cambiamento climatico attraverso l'impatto di emissioni di carbonio di prodotti/servizi, la gestione delle risorse e dei rifiuti, come ad esempio l'utilizzo delle risorse idriche, la generazione di rifiuti e il loro livello di tossicità, il loro potenziale di recupero; e

l'analisi della gestione degli stakeholder essenziali di ciascuna azienda che valuta il modo in cui le aziende integrano gli interessi dei loro stakeholder (clienti, dipendenti, fornitori, investitori, la società e l'ambiente) nelle loro strategie, nelle loro attività e nella definizione della loro strategia. Inoltre, a titolo di esempio, la valutazione delle

## 9 Informacion sobre el compartimiento

### 9.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

#### Política de inversión del compartimento

##### Categorías de activos autorizados:

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

Asimismo, se podrán invertir los activos del subfondo con carácter accesorio en las demás categorías de activos mencionadas en los estatutos adjuntos al presente documento. Así, con carácter accesorio, los activos del subfondo también se podrán invertir en instrumentos del mercado monetario, depósitos y/o activos líquidos. Las posibles inversiones en participaciones de instituciones de inversión colectiva no representarán más del 10% de los activos del subfondo.

##### Estrategia particular:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en renta variable y/o valores mobiliarios asimilables a la renta variable emitidos por empresas cuyo domicilio social o actividad económica preponderante se encuentren en uno de los países de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

##### Información relativa a la sostenibilidad de las inversiones:

Este subfondo se clasifica conforme al Art. 9 del Reglamento SFDR, es decir, tiene un objetivo de inversión sostenible.

El análisis de los aspectos ESG está integrado en la selección, el análisis y la evaluación global de las empresas.

El análisis ESG abarca el conjunto de la cartera, excluidos los depósitos, el efectivo y los derivados sobre índices. Cabe la posibilidad de que las contrapartes de los derivados no estén cubiertas por el análisis ESG.

##### Análisis ESG

Las empresas se evalúan desde dos ángulos distintos, pero relacionados:

el análisis de las actividades (productos y servicios) de cada empresa con vistas a evaluar la manera en que dichas actividades responden a los grandes desafíos a largo plazo en materia de desarrollo sostenible, lo que incluye especialmente el cambio climático a través del impacto de las emisiones de carbono de los productos y servicios, la gestión de los recursos y los residuos como, por ejemplo, la utilización de los recursos de agua o la generación de residuos, su grado de toxicidad y su potencial de reciclaje; y

el análisis de la gestión de las partes interesadas esenciales de cada empresa que evalúa cómo integran las empresas los intereses de sus partes interesadas (clientes, asalariados, proveedores, inversores, la sociedad y el medioambiente) en sus estrategias, sus operaciones y la definición de su estrategia. A título de ejemplo, la evaluación de las relaciones

## 9 Informazioni sul comparto

### 9.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

relazioni con i dipendenti prevede tra l'altro, le loro condizioni di lavoro, la loro formazione, le politiche di mantenimento dei talenti e di diversità attuate. La valutazione delle relazioni con gli investitori valuta la qualità degli organi di governance attuati, le pratiche aziendali in materia, ma anche la sua etica di lavoro.

Le società che applicano pratiche di buona governance.

Sulla base di questa analisi ESG, a ciascuna azienda viene assegnato un punteggio.

Il comparto mira a ottenere un'impronta di carbonio che sia almeno il 30% inferiore a quella dell'indice di riferimento.

Attraverso l'approccio ESG qui descritto, l'universo d'investimento analizzato è ridotto di almeno il 20%, a partire eliminando dall'universo di investimento analizzato gli emittenti che presentano dei rischi significativi collegati ai fattori ESG.

L'obiettivo di ottenere un impatto positivo a lungo termine in ambito ambiente e sociale è valutato attraverso un punteggio ESG calcolato da Candriam. Per raggiungere un obiettivo sostenibile, il rating ESG medio ponderato del comparto mira ad essere superiore al rating ESG medio ponderato dell'indice di riferimento.

#### **Operazioni su strumenti finanziari derivati autorizzate:**

Nel rispetto delle disposizioni legali in vigore, il comparto potrà anche ricorrere all'utilizzo di prodotti derivati come, ad esempio, opzioni, future e operazioni di cambio, sia a scopo d'investimento che di copertura. Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che questi tipi di prodotti derivati sono caratterizzati da un maggior grado di volatilità rispetto agli strumenti sottostanti.

Sebbene la composizione del portafoglio debba essere conforme alle norme e ai limiti legali e statutari generali, si può verificare una concentrazione del rischio in relazione a talune categorie di attivi e/o a settori geografici più ristretti.

#### **Descrizione della strategia generale finalizzata alla copertura del rischio di cambio:**

Il comparto non intende coprire sistematicamente l'esposizione al rischio di cambio.

La politica d'investimento è volta ad assicurare la diversificazione dei rischi del portafoglio. L'evoluzione del valore netto d'inventario è tuttavia incerta, in quanto soggetta ai diversi tipi di rischio sotto specificati. Ciò potrebbe dare luogo ad una volatilità elevata della quotazione.

Un comparto non può investire più del 10% del proprio patrimonio in OICVM o altri OIC di tipo aperto. Il comparto ha la facoltà di investire quote di altri fondi in valori mobiliari

## 9 Informacion sobre el compartimiento

### 9.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

con los asalariados abarca, entre otras cosas, sus condiciones laborales, su formación o las políticas de retención y diversidad implantadas. La evaluación de la relación con los inversores valora la calidad de los órganos de gobernanza existentes, las prácticas de la empresa al respecto y su ética comercial.

Las empresas aplican prácticas de buena gobernanza.

A partir de este análisis ESG, se atribuye una puntuación a cada empresa.

El subfondo tiene por objetivo alcanzar una huella de carbono como mínimo un 30% más reducida que la del índice de referencia.

Mediante el enfoque ESG descrito, el universo de inversión analizado se reduce como mínimo en un 20%; para ello, en primer lugar, se elimina del universo de inversión analizado a los emisores que presentan riesgos importantes asociados a los factores ESG.

El objetivo de tener un impacto positivo a largo plazo en materia ambiental y social se evalúa mediante una puntuación ESG calculada por Candriam. Para alcanzar dicho objetivo sostenible, se persigue que la nota ESG media ponderada del subfondo sea superior a la nota ESG media ponderada del índice de referencia.

#### **Operaciones con instrumentos financieros derivados autorizados:**

El subfondo podrá recurrir, cumpliendo las disposiciones legales vigentes, al uso de instrumentos derivados, por ejemplo, opciones, futuros y operaciones de divisas, tanto con fines de inversión como de cobertura. El inversor debe ser consciente de que estos tipos de instrumentos derivados son más volátiles que los instrumentos subyacentes.

Si bien la composición de la cartera debe respetar las normas y los límites generales prescritos por la ley y los estatutos, cabe la posibilidad de que se produzca una concentración de riesgos en categorías de activos y/o en sectores geográficos más restringidos.

#### **Descripción de la estrategia general destinada a cubrir el riesgo de cambio:**

El subfondo no tiene intención de cubrir sistematicamente la exposición al riesgo de cambio.

La política de inversión pretende garantizar una diversificación de los riesgos de la cartera. No obstante, la evolución del valor liquidativo es incierta, ya que está sometida a los diferentes tipos de riesgos mencionados a continuación. Ello puede generar una elevada volatilidad en su cotización.

Un subfondo no puede invertir más del 10% de sus activos en OICVM u otras IIC de tipo abierto. El subfondo puede invertir en participaciones de otro fondo de valores mobiliarios o en

## 9 Informazioni sul comparto

### 9.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

o di altri fondi gestiti direttamente o indirettamente dalla Società di gestione oppure da una società alla quale la Società di gestione sia legata nel contesto di una comunità di gestione o controllo mediante partecipazione diretta o indiretta che superi il 10% del capitale o dei voti. Per quanto riguarda tali investimenti, non verrà addebitata alcuna commissione di sottoscrizione o di rimborso relativamente ai fondi target, né alcuna commissione di gestione a valere sul patrimonio netto della SICAV.

#### 9.1.6. Indice e benchmark

MSCI World

#### 9.1.7. Politica seguita durante l'esercizio

La prima metà del 2020 è stata alquanto movimentata per i mercati finanziari. Il secondo trimestre è stato molto positivo per i titoli azionari e il credito; le banche centrali e i governi, infatti, hanno continuato a fornire massicci stimoli monetari e fiscali, le economie hanno iniziato a riaprire dopo il miglioramento dei numeri del COVID-19 e gli indicatori dell'attività economica hanno iniziato a risalire. Nel frattempo i beni rifugio, come l'oro, hanno mantenuto saldamente le posizioni.

Il primo semestre dell'anno è terminato all'insegna di prestazioni negative per tutti i mercati azionari in euro, con una sovraperformance degli Stati Uniti e una sottoperformance del Regno Unito, dovuta alle complesse negoziazioni sugli scambi commerciali con l'UE. I segmenti obbligazionari a maggior rischio hanno confermato la loro prestazione negativa su base annua, nonostante il rialzo del secondo trimestre; mentre i titoli di stato registravano performance positive sulla scia dell'enorme quantità di misure di stimolo annunciate.

Dopo la netta ripresa del secondo trimestre, i mercati azionari globali hanno confermato la tendenza al rialzo, sia pure a un ritmo più moderato. Nell'insieme, la percezione si è confermata ottimista, grazie alla dichiarata volontà delle banche centrali di sostenere l'attività economica attraverso massicci programmi di stimolo. L'impressione era che gli utili societari avessero toccato i minimi nel secondo trimestre e che gli investitori si fossero concentrati maggiormente sulla ripresa imminente. Tuttavia un certo peggioramento del tasso di infezioni in Europa e le imminenti elezioni presidenziali negli Stati Uniti hanno conferito una certa volatilità ai mercati.

Dopo un avvio molto deciso per la prima metà di ottobre, nella seconda metà del mese i mercati azionari globali hanno ceduto questi guadagni, finendo per chiudere a livelli ancora minori. Il nervosismo tra gli investitori è andato via via aumentando a causa delle elezioni presidenziali statunitensi, con l'intensificarsi della corsa alla Casa Bianca, laddove il risultato era visto come potenzialmente in grado di influenzare le loro partecipazioni azionarie. Il COVID-19 stava nuovamente accelerando nella maggior parte del mondo, a un punto tale da rendere necessaria una reintroduzione dei lock-down, soprattutto in Europa.

## 9 Informacion sobre el compartimiento

### 9.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

otro fondo gestionado directa o indirectamente por la Sociedad Gestora o por una sociedad a la que esté vinculada la Sociedad Gestora en el marco de una gestión o un control comunes o por una participación directa o indirecta de más del 10% del capital o de los votos. No se puede adeudar de los activos de la SICAV ninguna comisión de emisión o de reembolso de los fondos objetivo ni ninguna comisión de gestión en concepto de dichas inversiones.

#### 9.1.6. Índice y benchmark

MSCI World

#### 9.1.7. Política aplicada durante el ejercicio

Los mercados financieros vivieron un primer semestre de 2020 muy ajetreado. 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

## 9 Informazioni sul comparto

### 9.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

Novembre è stato un mese straordinario per i mercati azionari globali, che hanno raggiunto picchi storici, confermandosi come il mese più forte dell'anno. I vantaggi associati alla riapertura dell'attività commerciale erano un argomento sempre più convincente per gli investitori, grazie anche al flusso di eccellenti notizie sui vaccini anti-COVID-19. Ovviamente la visione ottimistica, secondo la quale il presidente eletto Biden sarebbe stato favorevole al sostegno sempre più convincente per gli investitori, grazie anche al flusso di eccellenti notizie sui vaccini anti-COVID-19. Ovviamente la visione ottimistica, secondo la quale il presidente eletto Biden sarebbe stato favorevole al sostegno forte dell'economia statunitense e meno duro nei confronti della Cina, ha alimentato l'ottimismo degli investitori. Nel mese di dicembre i mercati versavano in una situazione di attesa, dopo la forte performance di novembre. Gli investitori hanno continuato a seguire l'evoluzione del virus e la distribuzione del vaccino. Le banche centrali hanno continuato a sostenere le economie. Nel frattempo i mercati attendevano maggiore visibilità sull'esito dei negoziati relativi alla Brexit e sull'attuazione del futuro piano di ripresa negli Stati Uniti.

I titoli azionari globali hanno registrato un andamento migliore nel primo trimestre, sostenuti dall'inizio della vaccinazione anti-Covid-19 e dalle notizie di ulteriori stimoli fiscali negli USA. I settori di mercato a basso valore hanno offerto buone prestazioni, così come quello delle imprese più piccole. L'azionario statunitense ha guadagnato nel primo trimestre nonostante l'incertezza iniziale. Un'attività di trading insolita e molto mirata ha innervosito i mercati a gennaio, che hanno poi recuperato via via che prendeva piede l'ottimismo a seguito dei massicci stimoli messi in atto dal governo. Anche le azioni europee hanno fornito buone prestazioni nel primo trimestre. Le speranze di una ripresa economica a livello globale hanno sostenuto i settori con prestazioni deludenti nel 2020 come quelli dell'energia e dei finanziari.

I titoli azionari giapponesi hanno continuato a registrare un rialzo grazie alla maggior visibilità sulla ripresa degli utili delle imprese, migliorati dopo una serie di solidi risultati trimestrali. La tendenza è stata anche sostenuta dalla persistente debolezza dello yen rispetto al dollaro USA.

La nostra strategia ha leggermente sovraperformato il mercato in questo periodo.

Vi informiamo che durante l'esercizio non è stato registrato alcun superamento della politica di investimento.

#### 9.1.8. Prospettive

Prevediamo un'accelerazione della ripresa nel 2021 che si estenderà nel 2022 e nel 2023. Ci aspettiamo che questo periodo generi diversi anni di PIL globale sostenibile nelle economie sviluppate ed emergenti. La crescita nelle economie sviluppate dovrebbe mantenere un ritmo medio ben al di sopra della loro stima potenziale a lungo termine con l'uscita dalla pandemia. Questo ritmo di crescita dovrebbe ridurre i livelli di disoccupazione eccessivamente elevati e contribuire all'aumento dei tassi di utilizzo delle risorse e delle capacità. La situazione porterà benefici sia alla crescita che alle imprese cicliche in un contesto supportato da politiche

## 9 Informacion sobre el compartimiento

### 9.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

terminó siendo el mejor mes del año. Los inversores se mostraron cada vez más convencidos de los beneficios de la «reapertura», dadas las excelentes noticias sobre las vacunas contra la covid-19. La perspectiva favorable que el presidente electo Biden estaría favor de respaldar firmemente la economía estadounidense, sin ser tan tosco con China, contribuyó claramente al optimismo de los inversores. En diciembre, los mercados se mantuvieron a la expectativa tras el excelente comportamiento de noviembre. Los inversores se mantuvieron atentos a la evolución del virus y la distribución de la vacuna. Los bancos centrales siguieron respaldando las economías. Por su parte, los mercados esperaron una mayor certidumbre sobre el resultado de las negociaciones del Brexit y la adopción del futuro plan de recuperación en EE. UU.

Las acciones globales avanzaron en el primer trimestre, gracias a la administración de las vacunas contra la covid-19 y las noticias sobre nuevo estímulo fiscal en EE. UU. Los segmentos con bajas valoraciones del mercado se comportaron bien, al igual que las empresas más pequeñas. Las acciones estadounidenses registraron ganancias en el primer trimestre, a pesar de su incierto arranque. Una actividad de negociación inusual muy selectiva hizo provocó nerviosismo en los mercados en enero, pero después se recuperaron al afianzarse el optimismo relacionado con el fuerte estímulo de los gobiernos. Las acciones europeas también avanzaron en el primer trimestre. Las esperanzas de una recuperación económica global impulsaron a los sectores que se comportaron mal en 2020, como energía y finanzas.

Las acciones japonesas siguieron subiendo, al mejorar la certidumbre sobre la recuperación de los beneficios corporativos tras un excelente conjunto de resultados trimestrales. La confianza también mejoró gracias a la continua debilidad del yen frente al dólar estadounidense.

Nuestra estrategia se comportó ligeramente mejor que el mercado durante el periodo.

Le informamos que durante el año financiero no se registró ningún exceso de la política de inversión.

#### 9.1.8. Perspectiva

Vemos una aceleración de la recuperación durante 2021, así como en 2022 y 2023. Esperamos que sean muchos años de crecimiento del PIB global sostenible en las diversas economías desarrolladas y emergentes. El crecimiento en las economías desarrolladas debería avanzar a un ritmo medio superior a la estimación potencial a largo plazo, a medida que salimos de la pandemia. Este ritmo de crecimiento debería contribuir a reducir los excesivos niveles de desempleo y a incrementar las tasas de utilización de capacidad y recursos. Este entorno beneficiará tanto a las empresas de crecimiento como cíclicas, en un entorno sostenido por las continuas políticas monetarias y fiscales flexibles.

## 9 Informazioni sul comparto

### 9.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

monetarie e fiscali accomodanti.

Il rischio principale di questo periodo di forte crescita è costituito dall'inflazione e dalla rapidità della sua apparizione rispetto alle aspettative. Rimarremo focalizzati sui probabili fattori che potrebbero produrre un cambiamento delle valutazioni politiche della Federal Reserve e delle altre banche centrali. Osservando l'andamento del passato ed i periodi di grandi misure correttive dei mercati delle attività, i punti di svolta tendono a presentarsi quando avviene un cambio di direzione inaspettato nella politica della Federal Reserve. Questo è un evento remoto. Le banche centrali delle economie avanzate hanno rafforzato le nostre prospettive di crescita positive con condizioni più accomodanti e indicazioni future trasparenti.

#### 9.1.9. Classe di rischio

*L'indicatore sintetico di rischio e di rendimento viene calcolato conformemente alle disposizioni del Regolamento 583/2010 e riflette la volatilità storica del fondo, eventualmente completata da quella relativa al suo quadro di riferimento. La volatilità indica l'ampiezza entro la quale il valore del fondo fluttua al rialzo o al ribasso. Questo indicatore è disponibile nella sua ultima versione nelle informazioni chiave per gli investitori. Esso classifica il fondo su una scala compresa tra 1 e 7. Più alta è la posizione del fondo sulla scala, maggiore è il rendimento potenziale, ma anche il rischio di perdita. La posizione più bassa non significa che il fondo non presenti alcun rischio, ma che, rispetto a valori più elevati, questo prodotto offre di regola un rendimento più contenuto, ma anche più prevedibile.*

*I limiti principali dell'indicatore sono i seguenti : l'indicatore di rischio viene calcolato a partire da dati passati, che non permettono in alcun modo di prevedere l'evoluzione futura. Di conseguenza, il grado di rischio può evolvere nel tempo. Anche se il fondo si situa nella categoria di rischio più bassa, l'investitore può subire perdite poiché nessuna categoria è completamente esente da rischi.*

Il comparto appartiene alla classe 6

## 9 Informacion sobre el compartimento

### 9.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

El principal riesgo de este periodo de sólido crecimiento será la inflación y la rapidez con que aparece con respecto a las expectativas. Nos centraremos en los probables factores que podrían hacer que la Reserva Federal y otros bancos centrales modifiquen su evaluación de la política. Si nos fijamos en los pasados cambios de tendencia y fases de fuerte corrección de los principales mercados de activos, los puntos de inflexión suelen producirse cuando hay un cambio de dirección inesperado en la política de la Reserva Federal. Todavía falta mucho para eso. Los bancos centrales de las economías avanzadas han reforzado nuestras perspectivas positivas de crecimiento con sus condiciones más flexibles y sus claras indicaciones (forward guidance).

#### 9.1.9. Tipo de riesgo

*El indicador sintético de riesgo y de rendimiento se calcula conforme a lo dispuesto en el Reglamento 583/2010 y refleja la volatilidad del historial del fondo, si procede, completada con la de su índice de referencia. La volatilidad indica el grado de fluctuación del valor del fondo tanto al alza como a la baja. Este indicador está disponible en su versión más reciente de los datos fundamentales. Clasifica el fondo en una escala que va del 1 al 7. Cuanto más alta sea la posición del fondo en la escala, mayor será su rendimiento posible y, del mismo modo, más importante será el riesgo de pérdida. Una cifra baja no significa que el fondo no presente ningún riesgo, sino que, en comparación con cifras más altas, este producto ofrece en principio un rendimiento más bajo y, al mismo tiempo, más previsible.*

*Las principales limitaciones del indicador son las siguientes : el indicador de riesgo se calcula a partir de datos pasados, que no presuponen en modo alguno la evolución futura. Por consiguiente, el grado de riesgo podrá evolucionar con el tiempo. Aunque el fondo se sitúe en la categoría de riesgo más baja, el inversor puede sufrir pérdidas, puesto que ninguna categoría está totalmente exenta de riesgo.*

El fondo pertenece a la clase 6



# Candriam Sustainable World

## 9.2. Bilancio

## 9.2. Balance

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
	<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>		<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	<b>50 564 278,73</b>	<b>31 904 763,87</b>
<b>I.</b>	<b>Attivi immobilizzati</b>	<b>I.</b>	<b>Activo fijo</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Spese di costituzione e di organizzazione	A.	Gastos de constitución y organización	0,00	0,00
B.	Immovilizado immaterial	B.	Immobiliations incorporelles	0,00	0,00
C.	Immobilizzazioni materiali	C.	Immovilizado material	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario,</b>	<b>II.</b>	<b>Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados</b>	<b>50 225 344,53</b>	<b>31 606 047,53</b>
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	0,00	0,00
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	50 225 344,53	31 606 047,53
a.	Azioni	a.	Acciones	50 225 344,53	31 606 047,53
a.1.	Azioni	a.1.	Acciones	50 225 344,53	31 606 047,53
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	0,00	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	0,00	0,00
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Crediti e debiti a più di un anno</b>	<b>III.</b>	<b>Créditos y deudas a más de un año</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Crediti	A.	Créditos	0,00	0,00
B.	Debiti	B.	Deudas	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Crediti e debiti con scadenza entro un anno</b>	<b>IV.</b>	<b>Creditos y deudas a corto plazo</b>	<b>64 454,36</b>	<b>96 160,38</b>
A.	Crediti	A.	Créditos	191 589,47	114 824,50
a.	Importi da ricevere	a.	Importes a cobrar	182 285,99	108 661,96
b.	Crediti fiscali	b.	Créditos fiscales	9 303,48	6 162,54
B.	Debiti	B.	Deudas	(127 135,11)	(18 664,12)
a.	Importi da pagare (-)	a.	Importes a pagar (-)	(127 135,11)	(18 664,12)
<b>V.</b>	<b>Depositi e liquidità</b>	<b>V.</b>	<b>Activos líquidos y colocaciones de tesorería</b>	<b>354 074,21</b>	<b>252 646,66</b>
A.	Credito verso banche a vista	A.	Depósitos a la vista	354 074,21	252 646,66
B.	Credito verso banche a termine	B.	Depósitos a plazo	0,00	0,00
C.	Altri	C.	Otros	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Ratei e risconti</b>	<b>VI.</b>	<b>Cuentas de regularización</b>	<b>(79 594,37)</b>	<b>(50 090,70)</b>
A.	Risconti attivi	A.	Gastos diferidos	7 437,75	7 913,25
B.	Ratei attivi	B.	Ingresos devengados	2,72	241,18
C.	Risconti passivi (-)	C.	Gastos anticipados (-)	(87 034,84)	(58 245,13)
D.	Ratei passivi (-)	D.	Ingresos diferidos (-)	0,00	0,00
	<b>TOTALE PARTIMONIO NETTO</b>		<b>TOTAL CAPITALES PROPIOS</b>	<b>50 564 278,73</b>	<b>31 904 763,87</b>
A.	Capitale	A.	Capital	3 842 802,57	705 776,91
B.	Partecipazioni al risultato	B.	Participaciones en beneficios	710 381,05	119 011,98
C.	Risultato riportato a nuovo	C.	Resultado de ejercicios anteriores	31 072 370,89	34 349 565,03
D.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	D.	Resultado del ejercicio (del semestre)	14 938 724,22	(3 269 590,05)

9.3. Voci fuori bilancio

9.3. Elementos fuera de balance

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Garanzie reali (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Garantías reales (+/-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Altre garanzie reali	B.	Otras garantías reales	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valori soggiacenti dei contratti d'opzione e de warrant (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Valores subyacentes de los contratos de opción y warrants (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contratti d'opzione e warrant acquistati	A.	Contratos de opción y warrants adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti d'opzione e warrant venduti	B.	Contratos de opción y warrants vendidos	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Importi nozionali dei contratti a termine (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Importes nocionales de los contratos a término(+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contratti a termine acquistati	A.	Contratos a término adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti a termine venduti	B.	Contratos a término vendidos	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Importi nozionali di contratti di swap (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Importes nocionales de los contratos swap (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contratti di swap acquistati	A.	Contratos swap adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti di swap venduti	B.	Contratos swap vendidos	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Importi nozionali di altri strumenti finanziari derivati (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Importes nocionales de otros derivados financieros (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contratti acquistati	A.	Contratos adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti venduti	B.	Contratos vendidos	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Importi non richiamati su azioni</b>	<b>VI.</b>	<b>Importes no reclamados sobre acciones</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Impegni di vendita derivanti da cessioniretrocessioni</b>	<b>VII.</b>	<b>Compromisos de venta por cesionesretrocesiones</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Impegni di riscatto derivanti da cessioniretrocessioni</b>	<b>VIII.</b>	<b>Compromisos de recompra por cesionesretrocesiones</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Strumenti finanziari prestati</b>	<b>IX.</b>	<b>Instrumentos financieros prestados</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Azioni	A.	Acciones	0,00	0,00
B.	Obbligazioni	B.	Obbligaciones	0,00	0,00

# Candriam Sustainable World

## 9.4. Conto economico

## 9.4. Cuenta de pérdidas y ganancias

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Riduzioni di valore, minusvalenze e plusvalenze</b>	<b>I.</b>	<b>Reducciones de valor, minusvalías y plusvalías</b>	<b>15 033 388,26</b>	<b>(3 288 505,95)</b>
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	0,00	0,00
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	15 026 859,78	(3 283 838,52)
a.	Azioni	a.	Acciones	15 026 859,78	(3 283 838,52)
a.1.	Resultat realizzi	a.1.	Resultado realizado	4 226 064,50	1 646 506,91
a.2.	Resultat non realizzi	a.2.	Resultado no realizado	10 800 795,28	(4 930 345,43)
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	12,30	(94,77)
a.	Resultat realizzi	a.	Resultado realizado	12,30	(94,77)
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	0,00	0,00
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	0,00	0,00
G.	Crediti, depositi, liquidità e debiti	G.	Créditos, activos líquidos, inversiones y deudas	0,00	0,00
H.	Posizioni e operazioni di cambio	H.	Posiciones y operaciones de cambio	6 516,18	(4 572,66)
b.	Altre posizioni e operazioni di cambio	b.	Otras posiciones y operaciones de cambio	6 516,18	(4 572,66)
b.1.	Resultat realizzi	b.1.	Resultado realizado	6 516,18	(4 572,66)
<b>II.</b>	<b>Prodotti e oneri di investimento</b>	<b>II.</b>	<b>Productos y costos de las inversiones</b>	<b>829 346,96</b>	<b>787 201,05</b>
A.	Dividendi	A.	Dividendos	962 853,17	898 801,45
B.	Interessi (+/-)	B.	Intereses (+/-)	187,37	1 295,33
b.	Depositi e liquidità	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	187,37	1 295,33
C.	Interessi da prestiti (-)	C.	Intereses de préstamos (-)	(1 492,96)	(1 209,15)
D.	Contratto di swap (+/-)	D.	Contratos swap (+/-)	0,00	0,00
E.	Ritenute fiscali su operazioni mobiliari (-)	E.	Retención a cuenta sobre bienes muebles (-)	(132 200,62)	(111 686,58)
a.	Di origine belga	a.	De origen belga	0,00	(268,80)
b.	Di origine estera	b.	De origen extranjero	(132 200,62)	(111 417,78)
F.	Altri prodotti derivanti da investimenti	F.	Otros ingresos de inversiones	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Altri prodotti</b>	<b>III.</b>	<b>Otros Ingresos</b>	<b>229,65</b>	<b>0,00</b>
A.	Indennità destinata a coprire le spese di acquisizione e di realizzo degli attivi, a scoraggiare le uscite e a coprire le spese di consegna	A.	Indemnización destinada a cubrir los gastos de adquisición y realización de los activos, desalentar las salidas de capital y cubrir los gastos de entrega	0,00	0,00
B.	Altri	B.	Otros	229,65	0,00
<b>IV.</b>	<b>Risconti attivi</b>	<b>IV.</b>	<b>Gastos de explotación</b>	<b>(924 240,65)</b>	<b>(768 285,15)</b>
A.	Spese di transazione e di consegna inerenti agli investimenti (-)	A.	Gastos de transacción y entrega inherentes a las inversiones (-)	(45 061,46)	(37 884,85)
B.	Risconti finanziari (-)	B.	Gastos financieros (-)	(3 116,69)	(2 176,88)
C.	Remunerazione dovuta al depositario (-)	C.	Remuneración del depositario (-)	(107 135,05)	(68 575,43)
D.	Remunerazione dovuta al gestore (-)	D.	Remuneración de la Gestora (-)	(675 871,03)	(575 064,72)
a.	Gestione finanziaria	a.	Gestión financiera	(625 066,03)	(532 638,74)
a.2.	Gestione finanziaria - Classe C	a.2.	Gestión financiera - Clase C	(624 933,18)	(529 818,70)
a.5.	Gestione finanziaria - Classe I	a.5.	Gestión financiera - Clase I	(4,87)	(1 556,46)
a.9.	Gestione finanziaria - Classe N	a.9.	Gestión financiera - Clase N	(81,42)	(1 215,28)
a.12.	Gestione finanziaria - Classe R2	a.12.	Gestión financiera - Clase R2	(46,56)	(48,30)
b.	Gestione amministrativa e contabile	b.	Gestión administrativa y contable	(50 805,00)	(42 425,98)
b.1.	Gestione amministrativa e contabile - Generali	b.1.	Gestión administrativa y contable - General	(3 916,67)	(2 400,00)
b.2.	Gestione amministrativa e contabile - Class C	b.2.	Gestión administrativa y contable - Clase C	(46 869,90)	(39 736,47)
b.5.	Gestione amministrativa e contabile - Class I	b.5.	Gestión administrativa y contable - Clase I	(0,03)	(207,78)
b.9.	Gestione amministrativa e contabile - Class N	b.9.	Gestión administrativa y contable - Clase N	(4,59)	(68,08)
b.12.	Gestione amministrativa e contabile - Class R2	b.12.	Gestión administrativa y contable - Clase R2	(13,81)	(13,65)
E.	Spese amministrative (-)	E.	Gastos administrativos (-)	(10 216,10)	(12 232,88)
F.	Spese di costituzione e di organizzazione (-)	F.	Gastos de constitución y organización (-)	(12 117,48)	(11 702,55)
G.	Remunerazioni, oneri sociali e pensioni (-)	G.	Remuneraciones, cargas sociales y pensiones (-)	(272,73)	0,00
H.	Servizi e beni vari (-)	H.	Servicios y bienes diversos (-)	(21 725,63)	(19 146,58)
I.	Ammortamenti e provvigioni per rischi e oneri (-)	I.	Amortizaciones y provisiones para riesgos y gastos (-)	0,00	0,00
J.	Imposte	J.	Tasas	(44 566,81)	(35 104,95)
K.	Altri risconti	K.	Otros gastos (-)	(4 157,67)	(6 396,31)
	<b>Prodotti e oneri di esercizio (il semestre)</b>		<b>Ingresos y gastos del ejercicio (del semestre)</b>	<b>(94 664,04)</b>	<b>18 915,90</b>
	<b>Subtotale II+III+IV</b>		<b>Subtotal II+III+IV</b>	<b>14 938 724,22</b>	<b>(3 269 590,05)</b>
<b>V.</b>	<b>Utile liquido (perdita liquida) ante imposte sul risultato</b>	<b>V.</b>	<b>Beneficio ordinario (pérdida ordinaria) antes del impuesto sobre beneficios</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VI.</b>	<b>Imposte sul risultato</b>	<b>VI.</b>	<b>Imposte sobre beneficios</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Risultato dell'esercizio (del semestre)</b>	<b>VII.</b>	<b>Resultado del ejercicio (del semestre)</b>	<b>14 938 724,22</b>	<b>(3 269 590,05)</b>

9.5. Allocazione dei risultati

9.5. Aplicaciones y deducciones

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
I.	Utile (Perdita)	I.	Beneficio (Pérdida) del ejercicio	46 721 476,16	31 198 986,96
a.	Utile riportato (perdita riportata) dall'esercizio precedente	a.	Beneficio prorrogado (Pérdida prorrogada) de ejercicio anterior	31 072 370,89	34 349 565,03
b.	Utile (Perdita) da attribuire	b.	Beneficio (Pérdida) del ejercicio a aplicar	14 938 724,22	(3 269 590,05)
c.	Partecipazioni al risultato percepite (versate)	c.	Participaciones en beneficios percibidas (abonadas)	710 381,05	119 011,98
II.	(Attribuzioni al) Prelevio dal capitale	II.	(Aplicaciones al) Deducciones del capital	0,00	0,00
III.	Utile da riportare (Perdita da riportare)	III.	(Beneficio que debe prorrogarse) Pérdida que debe prorrogarse	(46.557.751,99)	(31 072 370,89)
IV.	(Distribuzione dei dividendi)	IV.	(Reparto de dividendos)	(163.724,17)	(126 616,07)

# Candriam Sustainable World

## 9.6. Composizione degli attivi e cifre chiave

## 9.6. Composición de los activos y cifras clave

### 9.6.1. Composizione del attivo al 31 marzo 2021 (espresso in EUR)

### 9.6.1. Composición de los activos a 31 marzo 2021 (denominada en EUR)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
<b>I. Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, - Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados</b>								
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores</b>								
<b>Azioni e altri valori assimilabili ad azioni – Acciones y otros valores asimilables a las acciones</b>								
<b>Austria – Austria</b>								
OMV AG		4 266,00	EUR	43,26	184 547,16		0,37%	0,36%
VERBUND AG/A-		2 819,00	EUR	62,00	174 778,00		0,35%	0,35%
<b>Totale: Austria – Total: Austria</b>					<b>359 325,16</b>		<b>0,72%</b>	<b>0,71%</b>
<b>Australia – Australia</b>								
RIO TINTO LIMITED		6 000,00	AUD	110,75	430 627,44		0,86%	0,85%
<b>Totale: Australia – Total: Australia</b>					<b>430 627,44</b>		<b>0,86%</b>	<b>0,85%</b>
<b>Belgio – Bélgica</b>								
KBC GROUPE SA		500,00	EUR	62,00	31 000,00		0,06%	0,06%
PROXIMUS SA		950,00	EUR	18,56	17 632,00		0,04%	0,03%
<b>Totale: Belgio – Total: Bélgica</b>					<b>48 632,00</b>		<b>0,10%</b>	<b>0,10%</b>
<b>Bermuda – Bermuda</b>								
AXALTA COATING SYSTEMS LTD		1 241,00	USD	29,58	31 233,54		0,06%	0,06%
IHS MARKIT LTD		869,00	USD	96,78	71 557,75		0,14%	0,14%
<b>Totale: Bermuda – Total: Bermuda</b>					<b>102 791,29</b>		<b>0,20%</b>	<b>0,20%</b>
<b>Canada – Canadá</b>								
BANK OF NOVA SCOTIA		319,00	CAD	78,62	16 978,20		0,03%	0,03%
BCE INC		1 891,00	CAD	56,73	72 622,67		0,14%	0,14%
BLACKBERRY LTD SHS		14 881,00	CAD	10,54	106 179,48		0,21%	0,21%
CANADIAN NATIONAL RAILWAY		241,00	CAD	145,84	23 793,68		0,05%	0,05%
CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO		218,00	CAD	480,00	70 837,89		0,14%	0,14%
CI FINANCIAL CORP		12 309,00	CAD	18,15	151 240,21		0,30%	0,30%
GILDAN ACTIVEWEAR		1 438,00	CAD	38,46	37 440,02		0,07%	0,07%
HYDRO ONE LTD		2 906,00	CAD	29,27	57 581,93		0,11%	0,11%
MAGNA INTERNATIONAL INC		1 110,00	CAD	110,68	83 168,72		0,17%	0,16%
MANULIFE FINANCIAL CORP		14 053,00	CAD	27,03	257 147,89		0,51%	0,51%
PEMBINA PIPELINE CORP		6 437,00	CAD	36,30	158 182,34		0,31%	0,31%
RESTAURANT BRANDS INTL INC		1 143,00	CAD	81,73	63 240,54		0,13%	0,13%
ROGERS COMMUN./B. N-V. *OPR*		1 772,00	CAD	57,95	69 516,04		0,14%	0,14%
ROYAL BANK OF CANADA		349,00	CAD	115,87	27 375,64		0,05%	0,05%
SUN LIFE FINANCIAL INC		2 769,00	CAD	63,51	119 050,97		0,24%	0,24%
TC ENERGY CORPORATION		1 504,00	CAD	57,61	58 656,15		0,12%	0,12%
TELUS CORP		8 874,00	CAD	25,03	150 365,48		0,30%	0,30%
THOMSON REUTERS CORP		1 932,00	CAD	110,09	143 986,86		0,29%	0,28%
TORONTO DOMINION BK		411,00	CAD	81,96	22 804,03		0,05%	0,05%

## Candriam Sustainable World

9.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

9.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cetera de inversión	% attivi netti % activos netos
<b>Totale: Canada – Total: Canadá</b>					<b>1 690 168,74</b>		<b>3,37%</b>	<b>3,34%</b>
<b>Svizzera – Suiza</b>								
ABB		3 267,00	CHF	28,56	84 352,86		0,17%	0,17%
ADECCO GROUP SA /ACT.NOM.		659,00	CHF	63,64	37 914,74		0,08%	0,07%
KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL		515,00	CHF	269,70	125 568,48		0,25%	0,25%
LOGITECH INTL SA		1 568,00	CHF	99,14	140 535,95		0,28%	0,28%
NESTLE / ACT NOM		6 043,00	CHF	105,34	575 490,78		1,15%	1,14%
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN		1 233,00	CHF	305,45	340 483,19		0,68%	0,67%
SWISS LIFE HOLDING /NAM		179,00	CHF	464,60	75 183,87		0,15%	0,15%
SWISS RE-NAMEN		1 918,00	CHF	92,96	161 189,66		0,32%	0,32%
TE CONNECTIVITY /REG SHS		517,00	USD	129,11	56 793,90		0,11%	0,11%
ZURICH INSURANCE GROUP/NAM		336,00	CHF	403,40	122 537,11		0,24%	0,24%
<b>Totale: Svizzera – Total: Suiza</b>					<b>1 720 050,54</b>		<b>3,42%</b>	<b>3,40%</b>
<b>Curacao – Curacao</b>								
SCHLUMBERGER LTD		8 532,00	USD	27,19	197 383,71		0,39%	0,39%
<b>Totale: Curacao – Total: Curacao</b>					<b>197 383,71</b>		<b>0,39%</b>	<b>0,39%</b>
<b>Germania – Alemania</b>								
ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT		1 187,00	EUR	217,05	257 638,35		0,51%	0,51%
BMW- BAYER.MOTORENWERKE		1 720,00	EUR	88,47	152 168,40		0,30%	0,30%
BRENNTAG***		1 590,00	EUR	72,80	115 752,00		0,23%	0,23%
CONTINENTAL AG		1 484,00	EUR	112,70	167 246,80		0,33%	0,33%
DEUTSCHE POST AG		752,00	EUR	46,72	35 133,44		0,07%	0,07%
DEUTSCHE TELEKOM /NAM.		3 950,00	EUR	17,17	67 821,50		0,14%	0,13%
FRESENIUS MEDICAL CARE AG		1 306,00	EUR	62,72	81 912,32		0,16%	0,16%
GEA GROUP AG		1 870,00	EUR	34,95	65 356,50		0,13%	0,13%
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG SE		500,00	EUR	155,80	77 900,00		0,16%	0,15%
MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT		652,00	EUR	262,60	171 215,20		0,34%	0,34%
SCOUT 24 AG		1 004,00	EUR	64,70	64 958,80		0,13%	0,13%
SIEMENS AG /NAM.		1 313,00	EUR	140,00	183 820,00		0,37%	0,36%
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLD		8 000,00	EUR	2,50	20 000,00		0,04%	0,04%
<b>Totale: Germania – Total: Alemania</b>					<b>1 460 923,31</b>		<b>2,91%</b>	<b>2,89%</b>
<b>Danimarca – Dinamarca</b>								
A.P. MOELLER - MAERSK A/S B		56,00	DKK	14 735,00	110 949,72		0,22%	0,22%
COLOPLAST -B-		816,00	DKK	953,80	104 649,11		0,21%	0,21%
GENMAB A/S		354,00	DKK	2 087,00	99 337,62		0,20%	0,20%
H.LUNDBECK A/S		1 648,00	DKK	216,70	48 018,01		0,10%	0,09%
NOVO NORDISK A/S /-B-		4 865,00	DKK	429,75	281 116,79		0,56%	0,56%
NOVOZYMES SHS-B-		1 740,00	DKK	406,30	95 057,00		0,19%	0,19%
PANDORA A/S		2 133,00	DKK	679,60	194 909,17		0,39%	0,39%
<b>Totale: Danimarca – Total: Dinamarca</b>					<b>934 037,42</b>		<b>1,86%</b>	<b>1,85%</b>
<b>Spagna – España</b>								
ACS		2 357,00	EUR	28,26	66 608,82		0,13%	0,13%
BANCO SANTANDER --- REG.SHS		1 215,00	EUR	2,90	3 519,86		0,01%	0,01%

## Candriam Sustainable World

9.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

9.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
FERROVIAL SA		3 253,00	EUR	22,23	72 314,19		0,14%	0,14%
IBERDROLA SA		5 005,00	EUR	10,98	54 979,93		0,11%	0,11%
RED ELECTRICA CORPORACION. SA		3 947,00	EUR	15,10	59 599,70		0,12%	0,12%
TELEFONICA SA		4 500,00	EUR	3,82	17 176,50		0,03%	0,03%
<b>Totale: Spagna – Total: España</b>					<b>274 199,00</b>		<b>0,55%</b>	<b>0,54%</b>
<b>Finlandia – Finlandia</b>								
KESKO OYJ /B-		6 084,00	EUR	26,08	158 670,72		0,32%	0,31%
ORION CORP (NEW)- SHS-B-		1 601,00	EUR	34,17	54 706,17		0,11%	0,11%
<b>Totale: Finlandia – Total: Finlandia</b>					<b>213 376,89</b>		<b>0,42%</b>	<b>0,42%</b>
<b>Francia – Francia</b>								
ATOS ACT.		884,00	EUR	66,52	58 803,68		0,12%	0,12%
AXA		5 881,00	EUR	22,88	134 586,69		0,27%	0,27%
BNP PARIBAS		955,00	EUR	51,88	49 545,40		0,10%	0,10%
CARREFOUR S.A.		4 500,00	EUR	15,45	69 502,50		0,14%	0,14%
CNP ASSURANCES		5 067,00	EUR	16,21	82 136,07		0,16%	0,16%
L OREAL		90,00	EUR	326,80	29 412,00		0,06%	0,06%
ORANGE		4 794,00	EUR	10,51	50 360,97		0,10%	0,10%
SAINT-GOBAIN		2 639,00	EUR	50,32	132 794,48		0,26%	0,26%
SANOFI		1 983,00	EUR	84,25	167 067,75		0,33%	0,33%
SCHNEIDER ELECTRIC SE		2 215,00	EUR	130,25	288 503,75		0,57%	0,57%
TOTAL SE		922,00	EUR	39,77	36 672,55		0,07%	0,07%
VALEO SA		3 631,00	EUR	28,97	105 190,07		0,21%	0,21%
<b>Totale: Francia – Total: Francia</b>					<b>1 204 575,91</b>		<b>2,40%</b>	<b>2,38%</b>
<b>Regno Unito – Reino Unido</b>								
3I GROUP PLC		5 247,00	GBP	11,54	71 050,09		0,14%	0,14%
ASTRAZENECA PLC		477,00	GBP	72,47	40 580,05		0,08%	0,08%
BT GROUP PLC		22 375,00	GBP	1,55	40 660,24		0,08%	0,08%
BUNZL PLC		3 617,00	GBP	23,23	98 635,59		0,20%	0,20%
JD SPORTS FASHION PLC		11 430,00	GBP	8,25	110 643,39		0,22%	0,22%
MONDI PLC		4 050,00	GBP	18,50	87 955,43		0,18%	0,17%
NEXT PLC		2 138,00	GBP	78,66	197 422,91		0,39%	0,39%
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A-		3 200,00	EUR	16,80	53 760,00		0,11%	0,11%
UNILEVER PLC		4 636,00	EUR	47,58	220 580,88		0,44%	0,44%
VODAFONE GROUP PLC		63 146,00	GBP	1,32	97 759,88		0,19%	0,19%
<b>Totale: Regno Unito – Total: Reino Unido</b>					<b>1 019 048,46</b>		<b>2,03%</b>	<b>2,02%</b>
<b>Hongkong – Hongkong</b>								
H.K.EXCHANGES AND CLEARING LTD		8 800,00	HKD	457,40	440 513,13		0,88%	0,87%
<b>Totale: Hongkong – Total: Hongkong</b>					<b>440 513,13</b>		<b>0,88%</b>	<b>0,87%</b>
<b>Irlanda – Irlanda</b>								
ACCENTURE PLC		896,00	USD	276,25	210 601,55		0,42%	0,42%
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC		3 480,00	USD	164,37	486 690,72		0,97%	0,96%
JOHNSON CTR INT SHS		1 678,00	USD	59,67	85 192,09		0,17%	0,17%
LINDE PLC		645,00	USD	280,14	153 739,73		0,31%	0,30%
MEDTRONIC HOLDINGS LIMITED		2 342,00	USD	118,13	235 395,61		0,47%	0,47%
PENTAIR PLC		566,00	USD	62,32	30 012,01		0,06%	0,06%
<b>Totale: Irlanda – Total: Irlanda</b>					<b>1 201 631,71</b>		<b>2,39%</b>	<b>2,38%</b>
<b>Italia – Italia</b>								
ASSICURAZIONI GENERALI SPA		6 971,00	EUR	17,06	118 925,26		0,24%	0,24%

## Candriam Sustainable World

9.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

9.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
DIASORIN AZ		175,00	EUR	136,80	23 940,00		0,05%	0,05%
ENEL		14 372,00	EUR	8,49	122 061,40		0,24%	0,24%
INTESA SANPAOLO SPA		37 112,00	EUR	2,31	85 747,28		0,17%	0,17%
<b>Totale: Italia – Total: Italia</b>					<b>350 673,94</b>		<b>0,70%</b>	<b>0,69%</b>
<b>Giappone – Japón</b>								
CHUGAI PHARMACEUT. CO.LTD		3 900,00	JPY	4 489,00	134 804,07		0,27%	0,27%
DAIWA SECURITIES GROUP INC		122 900,00	JPY	572,10	541 393,00		1,08%	1,07%
FANUC CORP --- SHS		800,00	JPY	26 185,00	161 298,89		0,32%	0,32%
FAST RETAILING CO LTD		600,00	JPY	88 130,00	407 158,80		0,81%	0,81%
HULIC CO LTD --- SHS		37 600,00	JPY	1 305,00	377 821,93		0,75%	0,75%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC		2 600,00	JPY	1 599,00	32 011,84		0,06%	0,06%
NEC CORP		2 800,00	JPY	6 520,00	140 570,58		0,28%	0,28%
NIPPON YUSEN K K		13 800,00	JPY	3 775,00	401 129,73		0,80%	0,79%
OBAYASHI CORP.		72 400,00	JPY	1 015,00	565 839,70		1,13%	1,12%
SEKISUI HOUSE LTD		24 000,00	JPY	2 374,00	438 713,26		0,87%	0,87%
SONY GROUP REGISTERED SHS		5 900,00	JPY	11 595,00	526 758,52		1,05%	1,04%
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD		14 400,00	JPY	3 985,00	441 854,85		0,88%	0,87%
TOYOTA MOTOR CORP		5 300,00	JPY	8 616,00	351 617,41		0,70%	0,70%
YAMATO HOLDINGS CO LTD		11 100,00	JPY	3 035,00	259 400,30		0,52%	0,51%
<b>Totale: Giappone – Total: Japón</b>					<b>4 780 372,88</b>		<b>9,52%</b>	<b>9,45%</b>
<b>Lussemburgo – Luxemburgo</b>								
AROUNDTOWN S.A.		6 025,00	EUR	6,07	36 571,75		0,07%	0,07%
EUROFINS SCIENTIFIC		341,00	EUR	81,51	27 794,91		0,06%	0,05%
<b>Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo</b>					<b>64 366,66</b>		<b>0,13%</b>	<b>0,13%</b>
<b>Paesi Bassi – Países Bajos</b>								
ASML HOLDING NV		815,00	EUR	517,00	421 355,00		0,84%	0,83%
ING GROUP NV		2 908,00	EUR	10,43	30 336,26		0,06%	0,06%
LYONDELLBASELL IND NV -A-		668,00	USD	104,05	59 138,43		0,12%	0,12%
NN GROUP N.V.		3 198,00	EUR	41,69	133 324,62		0,27%	0,26%
NXP SEMICONDUCTOR		539,00	USD	201,34	92 335,80		0,18%	0,18%
RANDSTAD N.V. (EUR 0.1)		1 131,00	EUR	59,98	67 837,38		0,14%	0,13%
STMICROELECTRONICS NV		1 582,00	EUR	32,49	51 399,18		0,10%	0,10%
WOLTERS KLUWER NV		500,00	EUR	74,12	37 060,00		0,07%	0,07%
<b>Totale: Paesi Bassi – Total: Países Bajos</b>					<b>892 786,67</b>		<b>1,78%</b>	<b>1,77%</b>
<b>Norvegia – Noruega</b>								
DNB ASA		1 860,00	NOK	182,00	33 741,40		0,07%	0,07%
EQUINOR ASA		10 883,00	NOK	167,30	181 477,71		0,36%	0,36%
ORKLA AS A		19 461,00	NOK	83,84	162 627,94		0,32%	0,32%
TELENOR AS.		1 280,00	NOK	150,50	19 201,06		0,04%	0,04%
<b>Totale: Norvegia – Total: Noruega</b>					<b>397 048,11</b>		<b>0,79%</b>	<b>0,79%</b>
<b>Svezia – Suecia</b>								
BOLIDEN AB		9 360,00	SEK	324,00	296 033,97		0,59%	0,59%
ELECTROLUX AB B		8 606,00	SEK	242,20	203 468,02		0,41%	0,40%
EQT RG		1 700,00	SEK	287,50	47 709,78		0,09%	0,09%
ERICSSON TEL. B		6 940,00	SEK	115,55	78 279,87		0,16%	0,15%
ESSITY AKTIE- B		1 109,00	SEK	275,90	29 867,85		0,06%	0,06%
SKANSKA B		4 722,00	SEK	219,00	100 946,39		0,20%	0,20%
SVENSKA CELLUL.-B-		3 183,00	SEK	154,55	48 020,46		0,10%	0,09%



## Candriam Sustainable World

9.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

9.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
TELIASONERA AB		7 438,00	SEK	37,83	27 467,12		0,05%	0,05%
<b>Totale: Svezia – Total: Suecia</b>					<b>831 793,46</b>		<b>1,66%</b>	<b>1,65%</b>
<b>Stati Uniti – Estados Unidos de América</b>								
3M CO		497,00	USD	192,68	81 478,74		0,16%	0,16%
ABBOTT LABORATORIES INC		4 597,00	USD	119,84	468 735,20		0,93%	0,93%
ABIOMED INC.		113,00	USD	318,73	30 644,51		0,06%	0,06%
ADOBE INC		652,00	USD	475,37	263 712,45		0,53%	0,52%
ADVANCED MICRO DEVICES INC		1 216,00	USD	78,50	81 218,41		0,16%	0,16%
AIG		651,00	USD	46,21	25 595,77		0,05%	0,05%
AKAMAI TECHNOLOGIES INC		221,00	USD	101,90	19 160,98		0,04%	0,04%
ALEXION PHARMA INC		137,00	USD	152,91	17 824,10		0,04%	0,04%
ALLSTATE CORP		7 467,00	USD	114,90	729 990,90		1,45%	1,44%
ALLY FINANCIAL INC		4 497,00	USD	45,21	172 985,08		0,34%	0,34%
ALPHABET INC -A-		688,00	USD	2 062,52	1 207 363,02		2,40%	2,39%
ALPHABET INC -C-		280,00	USD	2 068,63	492 824,30		0,98%	0,97%
AMERICAN EXPRESS CO.		762,00	USD	141,44	91 701,93		0,18%	0,18%
AMERICAN WATER WORKS CO INC		2 171,00	USD	149,92	276 930,42		0,55%	0,55%
AMERIPRISE FINANC. /WH.I		1 444,00	USD	232,45	285 593,30		0,57%	0,56%
AMGEN INC		2 040,00	USD	248,81	431 866,25		0,86%	0,85%
ANALOG DEVICES INC		1 091,00	USD	155,08	143 956,67		0,29%	0,28%
APPLE INC		20 410,00	USD	122,15	2 121 229,90		4,22%	4,20%
ARAMARK		150,00	USD	37,78	4 821,75		0,01%	0,01%
ARISTA NETWORKS INC		116,00	USD	301,89	29 796,00		0,06%	0,06%
AT & T		16 190,00	USD	30,27	416 975,50		0,83%	0,82%
AUTODESK INC.		730,00	USD	277,15	172 142,86		0,34%	0,34%
AUTOLIV INC		1 117,00	USD	92,80	88 196,72		0,18%	0,17%
AUTOMATIC DATA PROCES.		869,00	USD	188,47	139 352,02		0,28%	0,28%
AVANTOR INC		2 798,00	USD	28,93	68 872,75		0,14%	0,14%
BAKER HUGHES COMPANY		8 978,00	USD	21,61	165 076,64		0,33%	0,33%
BALL CORP.		1 169,00	USD	84,74	84 285,77		0,17%	0,17%
BANK OF NY MELLON CORP SHS		3 838,00	USD	47,29	154 427,82		0,31%	0,31%
BEST BUY CO INC.		477,00	USD	114,81	46 596,08		0,09%	0,09%
BIOGEN INC		1 275,00	USD	279,75	303 481,03		0,60%	0,60%
BIO-RAD LABORATORIES A		71,00	USD	571,17	34 504,44		0,07%	0,07%
BROADCOM INC		1 596,00	USD	463,66	629 627,64		1,25%	1,25%
CADENCE DESIGN SYSTEMS		1 051,00	USD	136,99	122 501,91		0,24%	0,24%
CARDINAL HEALTH INC.		118,00	USD	60,75	6 099,29		0,01%	0,01%
CBRE GROUP -A-		8 791,00	USD	79,11	591 726,38		1,18%	1,17%
CERNER CORP		2 121,00	USD	71,88	129 717,93		0,26%	0,26%
CHENIERE ENERGY		2 886,00	USD	72,01	176 823,67		0,35%	0,35%
CHURCH & DWIGHT CO INC		3 090,00	USD	87,35	229 653,28		0,46%	0,45%
CIGNA CORPORATION		835,00	USD	241,74	171 745,85		0,34%	0,34%
CINTAS		226,00	USD	341,31	65 630,95		0,13%	0,13%
CISCO SYSTEMS INC.		13 448,00	USD	51,71	591 675,39		1,18%	1,17%
CITIGROUP INC		1 927,00	USD	72,75	119 279,55		0,24%	0,24%
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC		2 562,00	USD	44,15	96 241,22		0,19%	0,19%
CITRIX SYSTEMS INC		1 963,00	USD	140,36	234 430,94		0,47%	0,46%
CLOROX CO *OPA*		2 590,00	USD	192,88	425 048,24		0,85%	0,84%
COCA-COLA CO.		7 462,00	USD	52,71	334 656,70		0,67%	0,66%
COGNIZANT TECHNOLOGY SOL A		489,00	USD	78,12	32 502,92		0,06%	0,06%
COLGATE-PALMOLIVE CO.		860,00	USD	78,83	57 682,12		0,11%	0,11%
CSX CORP.		1 049,00	USD	96,42	86 058,52		0,17%	0,17%
CVS HEALTH CORP		1 981,00	USD	75,23	126 802,20		0,25%	0,25%

## Candriam Sustainable World

9.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

9.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
DANAHER CORP		502,00	USD	225,08	96 137,29		0,19%	0,19%
DAVITA INC --- SHS		70,00	USD	107,77	6 418,70		0,01%	0,01%
DELL TECHNOLOGIES INC		2 751,00	USD	88,15	206 330,85		0,41%	0,41%
EBAY INC		4 526,00	USD	61,24	235 831,06		0,47%	0,47%
ECOLAB INC.		1 003,00	USD	214,07	182 687,15		0,36%	0,36%
ELECTRONIC ARTS		3 587,00	USD	135,37	413 147,44		0,82%	0,82%
ENTERGY CORP.		392,00	USD	99,47	33 176,41		0,07%	0,07%
ESTEE LAUDER CO -A-		522,00	USD	290,85	129 178,68		0,26%	0,26%
ETSY INC		609,00	USD	201,67	104 498,45		0,21%	0,21%
EVERSOURCE ENERGY		400,00	USD	86,59	29 469,92		0,06%	0,06%
F5 NETWORKS INC.		1 867,00	USD	208,62	331 399,25		0,66%	0,66%
FAIR ISAAC CORP		380,00	USD	486,05	157 150,51		0,31%	0,31%
FIRST SOLAR INC		1 135,00	USD	87,30	84 306,56		0,17%	0,17%
FORTINET		1 211,00	USD	184,42	190 021,80		0,38%	0,38%
GENERAL ELECTRIC CO		5 377,00	USD	13,13	60 069,78		0,12%	0,12%
GENERAL MILLS INC		2 304,00	USD	61,32	120 208,70		0,24%	0,24%
GILEAD SCIENCES INC.		6 159,00	USD	64,63	338 684,74		0,67%	0,67%
HARTFORD FIN.SERV.GROUP		3 650,00	USD	66,79	207 422,36		0,41%	0,41%
HCA HEALTHCARE INC		740,00	USD	188,34	118 583,85		0,24%	0,23%
HEWLETT PACKARD ENT CO		2 250,00	USD	15,74	30 132,73		0,06%	0,06%
HILTON INC		167,00	USD	120,92	17 181,69		0,03%	0,03%
HOLOGIC INC		1 757,00	USD	74,38	111 193,45		0,22%	0,22%
HOME DEPOT INC.		1 622,00	USD	305,25	421 267,34		0,84%	0,83%
HOST HOTELS & RESORTS INC		1 559,00	USD	16,85	22 351,02		0,04%	0,04%
HUMANA INC.		188,00	USD	419,25	67 062,88		0,13%	0,13%
HUNTINGTON BANCSHARES INC		2 796,00	USD	15,72	37 397,36		0,07%	0,07%
IBM CORP		592,00	USD	133,26	67 123,22		0,13%	0,13%
INTEL CORP.		11 115,00	USD	64,00	605 258,23		1,21%	1,20%
INTERPUBLIC GROUP		5 707,00	USD	29,20	141 788,82		0,28%	0,28%
INTUIT		874,00	USD	383,06	284 858,71		0,57%	0,56%
KELLOGG CO		556,00	USD	63,30	29 945,38		0,06%	0,06%
KEYCORP		12 242,00	USD	19,98	208 112,96		0,41%	0,41%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC		245,00	USD	143,40	29 892,79		0,06%	0,06%
KIMBERLY CLARK CORP		176,00	USD	139,05	20 822,60		0,04%	0,04%
KINDER MORGAN INC		13 585,00	USD	16,65	192 453,20		0,38%	0,38%
LILLY (ELI) & CO		2 399,00	USD	186,82	381 333,43		0,76%	0,75%
LOWE S COMPANIES INC.		1 564,00	USD	190,18	253 077,10		0,50%	0,50%
MARSH & MC-LENNAN COS INC		98,00	USD	121,80	10 156,05		0,02%	0,02%
MASCO CORP.		9 206,00	USD	59,90	469 190,33		0,93%	0,93%
MASTERCARD INC. SHS-A-		841,00	USD	356,05	254 775,84		0,51%	0,50%
MC-CORMICK&CO/N.VOTING		2 596,00	USD	89,16	196 936,41		0,39%	0,39%
MERCADOLIBRE INC		23,00	USD	1 472,14	28 809,00		0,06%	0,06%
MERCK		2 558,00	USD	77,09	167 783,73		0,33%	0,33%
METLIFE INC		4 310,00	USD	60,79	222 925,98		0,44%	0,44%
MICRON TECHNOLOGY INC		257,00	USD	88,21	19 288,67		0,04%	0,04%
MICROSOFT CORP.		3 024,00	USD	235,77	606 626,80		1,21%	1,20%
MORGAN STANLEY		3 463,00	USD	77,66	228 823,77		0,46%	0,45%
MOTOROLA SOLTN/EX-DISTR		605,00	USD	188,05	96 801,03		0,19%	0,19%
NETAPP INC		1 417,00	USD	72,67	87 614,56		0,17%	0,17%
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC		276,00	USD	97,25	22 837,57		0,05%	0,05%
NIKE INC B		1 788,00	USD	132,89	202 167,38		0,40%	0,40%
NORFOLK SOUTHERN CORP.		736,00	USD	268,52	168 153,42		0,33%	0,33%
NORTONLIFELOCK RG		6 279,00	USD	21,26	113 580,82		0,23%	0,22%
NVIDIA CORP.		755,00	USD	533,93	342 990,85		0,68%	0,68%

## Candriam Sustainable World

9.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

9.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
OKTA INC		582,00	USD	220,43	109 155,33		0,22%	0,22%
OMNICOM GROUP INC		800,00	USD	74,15	50 472,22		0,10%	0,10%
ONEOK INC (NEW)		4 558,00	USD	50,66	196 467,52		0,39%	0,39%
ON SEMICONDUCTOR CORP		3 240,00	USD	41,61	114 708,07		0,23%	0,23%
OWENS CORNING INC		1 053,00	USD	92,09	82 507,25		0,16%	0,16%
PACKAGING CORP OF AMERICA		1 574,00	USD	134,48	180 099,99		0,36%	0,36%
PARKER-HANNIFIN		862,00	USD	315,43	231 345,75		0,46%	0,46%
PAYPAL HOLDINGS INC		605,00	USD	242,84	125 004,85		0,25%	0,25%
PEPSICO INC		1 386,00	USD	141,45	166 808,22		0,33%	0,33%
PNC FINANCIAL SERVICES GP		276,00	USD	175,41	41 192,17		0,08%	0,08%
PPG INDUSTRIES INC.		3 197,00	USD	150,26	408 730,72		0,81%	0,81%
PROCTER & GAMBLE CO.		10 265,00	USD	135,43	1 182 837,53		2,36%	2,34%
PROGRESSIVE CORP		1 035,00	USD	95,61	84 196,67		0,17%	0,17%
PROLOGIS INC		131,00	USD	106,00	11 814,86		0,02%	0,02%
PRUDENTIAL FINANCIAL INC		1 363,00	USD	91,10	105 649,03		0,21%	0,21%
QUALCOMM INC.		2 589,00	USD	132,59	292 074,80		0,58%	0,58%
QUEST DIAGNOSTICS INC.		266,00	USD	128,34	29 046,58		0,06%	0,06%
REGIONS FINANCIAL CORP		7 197,00	USD	20,66	126 512,40		0,25%	0,25%
REINSURANCE GRP AMERICA INC		166,00	USD	126,05	17 803,37		0,04%	0,04%
ROPER TECHNOLOGIES INC		157,00	USD	403,34	53 879,33		0,11%	0,11%
SALESFORCE COM INC		390,00	USD	211,87	70 304,86		0,14%	0,14%
SEAGEN RG		222,00	USD	138,86	26 228,98		0,05%	0,05%
SERVICENOW INC		53,00	USD	500,11	22 552,40		0,04%	0,04%
SHERWIN-WILLIAMS CO		199,00	USD	738,01	124 958,73		0,25%	0,25%
SMITH CORP..A.O. ***		853,00	USD	67,61	49 069,45		0,10%	0,10%
STARBUCKS CORP.		6 798,00	USD	109,27	632 023,70		1,26%	1,25%
SYNCHRONY FINANCIAL		2 812,00	USD	40,66	97 282,33		0,19%	0,19%
SYNOPSIS INC.		200,00	USD	247,78	42 164,55		0,08%	0,08%
TAKE TWO INTERACT. SOFTWARE		573,00	USD	176,70	86 147,45		0,17%	0,17%
TESLA INC		1 695,00	USD	667,93	963 278,61		1,92%	1,91%
TEXAS INSTRUMENTS INC		551,00	USD	188,99	88 601,63		0,18%	0,18%
TJX COMPANIES INC		1 168,00	USD	66,15	65 739,13		0,13%	0,13%
TRACTOR SUPPLY CO		650,00	USD	177,08	97 934,14		0,19%	0,19%
TRAVELERS COMPANIES INC *OPR*		2 144,00	USD	150,40	274 361,95		0,55%	0,54%
TWITTER INC		3 546,00	USD	63,63	191 978,20		0,38%	0,38%
UNION PACIFIC CORP.		2 899,00	USD	220,41	543 664,25		1,08%	1,08%
UNITED RENTALS INC.		625,00	USD	329,31	175 120,18		0,35%	0,35%
UNIVERSAL DISPLAY CORP.		163,00	USD	236,77	32 837,16		0,07%	0,06%
VERIZON COMMUNICATIONS INC		8 975,00	USD	58,15	444 053,65		0,88%	0,88%
VERTEX PHARMACEUTICALS		1 452,00	USD	214,89	265 481,39		0,53%	0,53%
VF CORP		976,00	USD	79,92	66 367,67		0,13%	0,13%
VISA INC -A		1 181,00	USD	211,73	212 756,85		0,42%	0,42%
VMWARE INC		1 232,00	USD	150,45	157 708,16		0,31%	0,31%
WABTEC CORP		497,00	USD	79,16	33 474,45		0,07%	0,07%
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		268,00	USD	54,90	12 518,68		0,02%	0,02%
WALT DISNEY		2 995,00	USD	184,52	470 209,65		0,94%	0,93%
WASTE MANAGEMENT INC		558,00	USD	129,02	61 255,13		0,12%	0,12%
WESTROCK CO		1 474,00	USD	52,05	65 278,40		0,13%	0,13%
WEYERHAEUSER CO		3 915,00	USD	35,60	118 585,89		0,24%	0,23%
WILLIAMS COMPANIES INC		8 692,00	USD	23,69	175 200,78		0,35%	0,35%
WORKDAY INC - CLASS A		421,00	USD	248,43	88 989,22		0,18%	0,18%
WW GRAINGER INC		111,00	USD	400,93	37 865,42		0,08%	0,07%
XILINX INC.		275,00	USD	123,90	28 990,47		0,06%	0,06%

## Candriam Sustainable World

9.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

9.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cartera de inversión	% attivi netti % activos netos
ZSCALER INC		637,00	USD	171,67	93 043,30		0,19%	0,18%
<b>Totale: Stati Uniti – Total: Estados Unidos de América</b>					<b>31 611 018,10</b>		<b>62,94%</b>	<b>62,52%</b>
<b>Totale Azioni e altri valori assimilabili ad azioni – Total Acciones y otros valores asimilables a las acciones</b>					<b>50 225 344,53</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,33%</b>
<b>Totale Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Total Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores</b>					<b>50 225 344,53</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,33%</b>
<b>Totale: Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, – Total: Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados</b>					<b>50 225 344,53</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,33%</b>
<b>II. Depositi e liquidità – Activos líquidos y colocaciones de tesorería</b>								
<b>depositi e liquidità – depósitos a la vista</b>								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			JPY		8 389,64			0,02%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			USD		12 692,06			0,03%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			EUR		215 035,64			0,43%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			DKK		6 884,51			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			HKD		11 232,90			0,02%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			GBP		26 510,95			0,05%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			NOK		10 081,95			0,02%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			SEK		9 320,64			0,02%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			CHF		23 068,54			0,05%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			NZD		3 553,59			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			AUD		788,20			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			CAD		15 739,12			0,03%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			SGD		10 776,47			0,02%
<b>Totale - depositi e liquidità depositi e liquidità – Total - depósitos a la vista depósitos a la vista</b>					<b>354 074,21</b>			<b>0,70%</b>
<b>Totale Depositi e liquidità – Total Activos líquidos y colocaciones de tesorería</b>					<b>354 074,21</b>			<b>0,70%</b>
<b>III. Altri crediti e debiti – Créditos y deudas distintos</b>					<b>64 454,36</b>			<b>0,13%</b>
<b>IV. Altri – Otros</b>					<b>(79 594,37)</b>			<b>(0,16%)</b>
<b>V. Totale attivo netto – Total activo neto</b>					<b>50 564 278,73</b>			<b>100,00%</b>

*I cambiamenti nella composizione del portafoglio-titoli sono disponibili, senza spese presso Belfius Banque S.A. aventi la sua sede Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles che garantisce il servizio finanziario*

*Los cambios en la composición de la cartera de valores pueden obtenerse, sin gastos para Belfius Banque S.A. teniendo su sede Place Rogier 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero*

### Ripartizione settoriale del portafoglio titoli al 31/03/2021

(come una percentuale del portafoglio)

### Reparto económico de la cartera de valores 31/03/2021

(como un porcentaje de la cartera)

Internet, software & servizi IT – Internet, software y Servicios IT	11,47%
Cosmetica farmaceutica & prodotti medicinali – Productos farmacéuticos, cosméticos y productos médicos	7,99%
Aziende finanziarie, di investimento & altre aziende diversificate – Empresas financieras, de inversión y otras empresas diversificadas	7,93%
Hardware per computer & networking – Hardware ordenadores y networking	7,58%
Compagnie assicurative – Compañías de seguros	7,09%
Electronica & semiconduttori – Electrónica y semiconductores	5,24%
Banche & altre istituzioni di credito – Bancos y otras instituciones de crédito	4,61%
Commercio al dettaglio & grandi magazzini – Comercio minorista y grandes almacenes	4,37%
Telecomunicazioni – Telecomunicaciones	3,80%
Prodotti alimentari & bibite analcoliche – Alimentación y refrescos	3,60%
Veicoli – Vehículos	3,57%
Beni di consumo misti – Varios bienes de capital	3,48%
Traffico & Trasporti – Tráfico y transporte	3,26%
Materiale da costruzione & industria edile – Materiales de	3,01%

## Candriam Sustainable World

### 9.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

### 9.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

costrucción e Industria de la construcción	
Biotechnologia – Biotecnología	3,00%
Fornitura di energia elettrica & acqua – Energía y suministro de agua	2,47%
Petrolio e gas naturale – Petróleo y gas natural	2,35%
Beni immobili – Inmobiliaria	2,31%
Apparecchi & componenti elettrici – Aparatos y componentes eléctricos	2,03%
Prodotti chimici – Productos químicos	1,85%
Grafica, pubblicazioni & stampa – Grafismo, publicidad y medios impresos	1,68%
Servizi vari – Servicios variados	1,43%
Industria degli alloggi & del catering, strutture per il tempo libero – Industria del alojamiento, catering e instalaciones de ocio	1,29%
Attrezzature industriali e per l'ingegneria meccanica – Ingeniería mecánica y equipamiento industrial	1,08%
Prodotti tessili, abbigliamento & capi in pelle – Textiles, complementos y cuero	0,67%
Selvicoltura, prodotti cartacei & forestali – Silvicultura, papel y productos forestales	0,64%
Sanità & servizi sociali – Servicios de atención médica y servicios sociales	0,63%
Estrazione mineraria, carbone & acciaio – Minería, carbón y acero	0,59%
Industrie dell'imballaggio – Industrias de envasado	0,53%
Gomma & pneumatici – Goma y neumáticos	0,33%
Servizi per l'ambiente & riciclaggio – Servicios medioambientales y de reciclado	0,12%
<b>Totale: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

#### Ripartizione geografica del portafoglio titoli al 31/03/2021

(come una percentuale del portafoglio)

#### Reparto geográfico de la cartera de valores al 31/03/2021

(como un porcentaje de la cartera)

Stati Uniti – Estados Unidos de América	62,94%
Giappone – Japón	9,52%
Svizzera – Suiza	3,42%
Canada – Canadá	3,37%
Germania – Alemania	2,91%
Francia – Francia	2,40%
Irlanda – Irlanda	2,39%
Regno Unito – Reino Unido	2,03%
Danimarca – Dinamarca	1,86%
Paesi Bassi – Países Bajos	1,78%
Svezia – Suecia	1,66%
Hongkong – Hongkong	0,88%
Australia – Australia	0,86%
Norvegia – Noruega	0,79%
Austria – Austria	0,72%
Italia – Italia	0,70%
Spagna – España	0,55%
Finlandia – Finlandia	0,42%
Curacao – Curacao	0,39%
Bermuda – Bermuda	0,20%
Lussemburgo – Luxemburgo	0,13%
Belgio – Bélgica	0,10%
<b>Totale: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

#### Ripartizione del portafoglio titoli per valuta al 31/03/2021

(come una percentuale del portafoglio)

#### Reparto por divisa de la cartera de valores al 31/03/2021

(como un porcentaje de la cartera)

USD - USD	66,34%
EUR - EUR	9,94%
JPY - JPY	9,52%
CAD - CAD	3,37%
CHF - CHF	3,31%
DKK - DKK	1,86%
SEK - SEK	1,66%
GBP - GBP	1,48%
HKD - HKD	0,88%
AUD - AUD	0,86%
NOK - NOK	0,79%
<b>Totale: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

# Candriam Sustainable World

9.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

9.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

## 9.6.2. Cambiamenti nella composizione degli averi del compartimento (nella valuta del compartimento)

## 9.6.2. Cambios en la composición de los haberes del compartimento (en la divisa del compartimento)

	1° semestre 1er semestre	2nd semester 2° semestre	Periodo Periodo
Acquisti - Compras	12 609 245,68	30 250 776,37	42 860 022,05
Vendite - Vendite	9 839 245,67	29 428 325,28	39 267 570,95
<b>Totale 1 - Total 1</b>	<b>22 448 491,35</b>	<b>59 679 101,65</b>	<b>82 127 593,00</b>
Sottoscrizioni - Subscripciones	4 769 695,56	4 201 604,21	8 971 299,77
Rimborsi - Reembolsos	1 675 386,85	3 436 258,35	5 111 645,20
<b>Totale 2 - Total 2</b>	<b>6 445 082,41</b>	<b>7 637 862,56</b>	<b>14 082 944,97</b>
Media di riferimento degli attivi netti totali - Media de referencia del activo neto total	38 151 989,49	45 353 194,99	41 752 592,24
<b>Tasso di Rotazione - Tasa de Rotación</b>	<b>41,95%</b>	<b>114,75%</b>	<b>162,97%</b>
<b>Tasso di rotazione corretto - Tasa de rotación corregida</b>	<b>41,65%</b>	<b>114,09%</b>	<b>162,10%</b>

Una cifra vicina allo 0 % mostra che le transazioni che riguardano, a seconda dei casi, i valori mobiliari o gli attivi, ad eccezione dei depositi e delle liquidità, sono state realizzate, su un periodo determinato, unicamente in funzione delle sottoscrizioni. L'elenco delle transazioni effettuate durante l'esercizio è disponibile gratuitamente presso Belfius Banque S.A. aventi la sua sede Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles che garantisce il servizio finanziario.

Una cifra próxima al 0 % indica que las transacciones referidas a valores mobiliarios o a activos, salvo los depósitos y la liquidez, se han realizado durante un periodo determinado exclusivamente en función de suscripciones y reembolsos. Un porcentaje en la lista de operaciones que se produjeron durante el ejercicio puede consultarse gratuitamente en Belfius Banque S.A. teniendo su sede Place Rogier 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero.

### 9.6.3. Tasso di rotazione accresciuto

Il tasso di rotazione riflette le evoluzioni degli investimenti realizzati nel portafoglio alla luce del contesto di mercato sintetizzato sopra, nonché i flussi di sottoscrizioni e riscatti nel fondo durante il periodo in esame.

### 9.6.3. Índice de rotación aumentado

La tasa de rotación refleja la evolución de las inversiones realizadas en la cartera habida cuenta del contexto de mercado resumido anteriormente, así como los flujos de suscripciones y reembolsos en el fondo, durante el periodo en cuestión.

### 9.6.4. Evoluzione delle sottoscrizioni e rimborsi, nonché il valore patrimoniale netto

### 9.6.4. Evolución de las suscripciones y reembolsos así como el valor liquidativo

Evolutione del numero di azione in circolazione al 31/03/2021

Evolutione del numero de acciones en circulación al 31/03/2021

Periodo Periodo			Sottoscrizioni Subscripciones	Rimborsi Reembolsos	Fine del periodo Final del periodo
31/03/2019	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	48 550,09	17 502,37	157 305,54
		Capitalizzazione / Capitalización	68 115,51	174 729,03	901 703,63
	Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	25,00
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	195,00	378,31	1 900,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	72,17
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
	Classe Z / Clase Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
	<b>Totale / Total</b>			<b>1 061 006,34</b>	
31/03/2020	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	232 898,60	73 663,95	316 540,18
		Capitalizzazione / Capitalización	113 939,31	150 327,90	865 315,04
	Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	12 197,61	12 197,61	25,00
Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	200,00	376,00	1 724,00	

## Candriam Sustainable World

9.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

9.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	72,17
	Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución			
		Capitalizzazione / Capitalización			
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		<b>Totale / Total</b>			<b>1 183 676,40</b>
<b>31/03/2021</b>	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	113 081,25	65 789,93	363 831,50
		Capitalizzazione / Capitalización	165 371,79	90 681,91	940 004,92
	Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	25,00	0,00
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	1 724,00	0,00
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	72,17	0,00
	Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución			
		Capitalizzazione / Capitalización			
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		<b>Totale / Total</b>			<b>1 303 836,42</b>

**Importi pagati e percepiti dall'OIC**  
(nella valuta del compartimento)

**Importes pagados y recibidos por el OIC**  
(en la divisa del compartimento)

Periodo	Periodo		Sottoscrizioni	Rimborsi
Periodo			Subscripciones	Reembolsos
<b>31/03/2019</b>	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	1 218 024,00	440 483,08
		Capitalizzazione / Capitalización	2 027 869,57	5 115 907,60
	Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	5 626,00	10 439,06
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución		
		Capitalizzazione / Capitalización		
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
<b>31/03/2020</b>	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	6 282 451,19	2 087 810,74
		Capitalizzazione / Capitalización	3 752 399,50	4 914 105,39
	Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	417 402,34	380 199,62
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	6 325,00	11 860,48
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución		
		Capitalizzazione / Capitalización		
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
<b>31/03/2021</b>	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	3 242 005,66	1 864 649,51
		Capitalizzazione / Capitalización	5 729 294,26	3 230 803,59
	Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	1 107,90
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	15 084,35
	Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución		
		Capitalizzazione / Capitalización		
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00

**Valore d'inventario netto alla fine del periodo**  
(nella valuta del compartimento)

**Valor de inventario neto al final del periodo**  
(en la divisa del compartimento)

Periodo	Periodo		per azione
Periodo			por acción
<b>31/03/2019</b>	32 174 520,94	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución
			26,02
			Capitalizzazione / Capitalización
			31,07
		Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución
			0,00
			Capitalizzazione / Capitalización
			32,82
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización
			29,86
		Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución
			0,00
			Capitalizzazione / Capitalización
			165,63

## Candriam Sustainable World

### 9.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

### 9.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

		Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución Capitalizzazione / Capitalización	
			Distribuzione / Distribución Capitalizzazione / Capitalización	0,00
			Distribuzione / Distribución	0,00
<b>31/03/2020</b>	<b>31 904 763,87</b>	<b>Classe C / Clase C</b>	Distribuzione / Distribución	23,32
		<b>Classe I / Clase I</b>	Capitalizzazione / Capitalización	28,27
			Distribuzione / Distribución	0,00
		<b>Classe N / Clase N</b>	Capitalizzazione / Capitalización	30,22
		<b>Classe R2 / Clase R2</b>	Capitalizzazione / Capitalización	27,04
			Distribuzione / Distribución	0,00
		<b>Classe Z / Clase Z</b>	Capitalizzazione / Capitalización	152,47
			Distribuzione / Distribución	0,00
			Capitalizzazione / Capitalización	0,00
			Distribuzione / Distribución	0,00
<b>31/03/2021</b>	<b>50 564 278,73</b>	<b>Classe C / Clase C</b>	Distribuzione / Distribución	33,27
			Capitalizzazione / Capitalización	40,92
		<b>Classe I / Clase I</b>	Distribuzione / Distribución	0,00
			Capitalizzazione / Capitalización	0,00
		<b>Classe N / Clase N</b>	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
		<b>Classe R2 / Clase R2</b>	Distribuzione / Distribución	0,00
			Capitalizzazione / Capitalización	0,00
		<b>Classe Z / Clase Z</b>	Distribuzione / Distribución	0,00
			Capitalizzazione / Capitalización	0,00
			Capitalizzazione / Capitalización	0,00
			Distribuzione / Distribución	0,00

#### 9.6.5. Rendimenti

(espresso in %)

#### 9.6.5. Rendimiento

(denominada in %)

Classe/ Clase	CAP/DIS	1 anno/ 1 año	3 anni/ 3 años	5 anni/ 5 años	10 anni/ 10 años	Dall'inizio/ Desde el lanzamiento
C	CAP	44,75%	13,90%	10,25%	10,12%	3,58%



---

# Candriam Sustainable World

9.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

9.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

## Istogramma

## Histograma

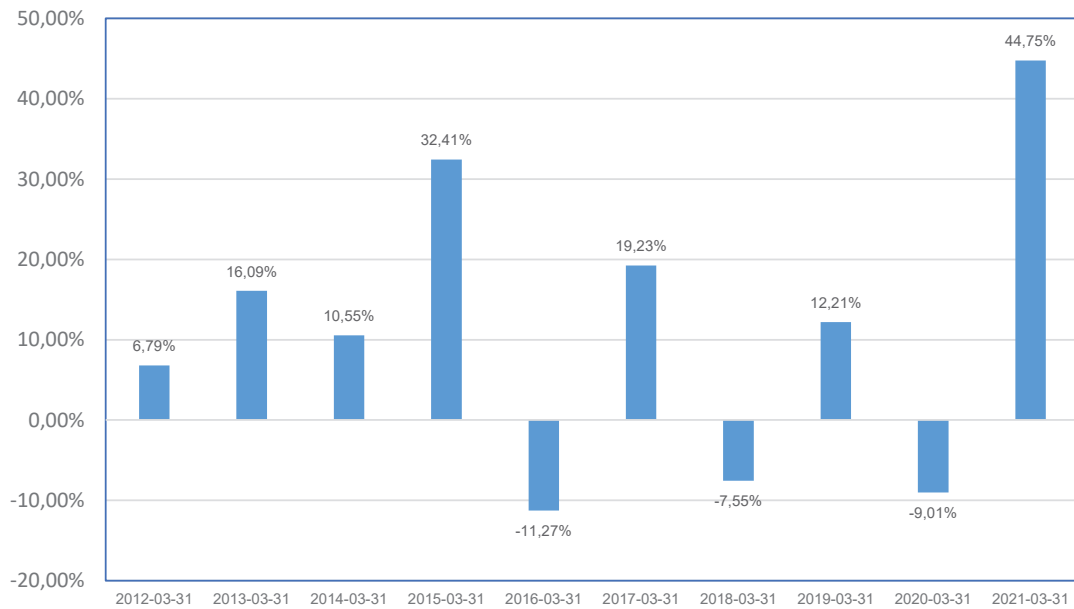
Classe C (CAP) / Clase C (CAP)

Anno di creazione : 2000

Año de creación : 2000

Annuale Rendimento 31 marzo 2021 / Rentabilidad Annual 31 marzo 2021

■ Candriam Sustainable World CAP (EUR) / CAP (EUR)



Classe I (CAP) / Clase I (CAP)

Anno di creazione : 2011

Año de creación : 2011

Como esta clase tiene menos de un año de antigüedad o no está activa, no es posible proporcionar una gráfica de barras.

Poiché questa classe ha meno di un anno o non è attiva, non è possibile fornire un grafico a barre.

### 9.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

### 9.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

#### **Classe R2 (CAP) / Clase R2 (CAP)**

Anno di creazione : 2016

Año de creación : 2016

Como esta clase tiene menos de un año de antigüedad o no está activa, no es posible proporcionar una gráfica de barras.

Poiché questa classe ha meno di un anno o non è attiva, non è possibile fornire un grafico a barre.

#### **Classe Z (CAP) / Clase Z (CAP)**

Anno di creazione : 2016

Año de creación : 2016

Como esta clase tiene menos de un año de antigüedad o no está activa, no es posible proporcionar una gráfica de barras.

Poiché questa classe ha meno di un anno o non è attiva, non è possibile fornire un grafico a barre.

#### **Classe Z (CAP) / Clase Z (CAP)**

Anno di creazione : 2016

Año de creación : 2016

Como esta clase tiene menos de un año de antigüedad o no está activa, no es posible proporcionar una gráfica de barras.

Poiché questa classe ha meno di un anno o non è attiva, non è possibile fornire un grafico a barre.

---

Si tratta di dati relativi al rendimento basati su dati storici, che non possono offrire alcuna garanzia in relazione al rendimento futuro e che non tengono in considerazione eventuali ristrutturazioni, né commissioni e spese legate alle emissioni e al riscatto delle quote.

Se trata de cifras de rentabilidad basadas en datos históricos, que pueden no constituir una garantía de la rentabilidad futura y que no tienen en cuenta posibles reestructuraciones ni comisiones y gastos relacionados con las emisiones y reembolsos de acciones.

---

## Candriam Sustainable World

9.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

9.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

**9.6.6. Spese**  
(espresso in %)

**9.6.6. Gastos**  
(denominada in %)

Spese correnti/Gastos corrientes		
Classe C / Clase C	BE0946892750	2,08%
Classe C / Clase C	BE0946893766	2,08%
Classe I / Clase I	BE6226276408	-
Classe I / Clase I	BE6226272365	-
Classe R2 / Clase R2	BE6286580103	-
Classe R2 / Clase R2	BE6286579097	-
Classe Z / Clase Z	BE6286581119	
Classe Z / Clase Z	BE6286582125	

Le spese correnti, calcolate conformemente alle disposizioni del Regolamento N. 583/2010 della Commissione del 1 luglio 2010, recante modalità di esecuzione della direttiva 2009/65/CE del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le informazioni chiave per gli investitori e le condizioni per la presentazione di tali informazioni o del prospetto su un supporto durevole diverso dalla carta o tramite un sito web (di seguito denominato il Regolamento 583/2010), sono indicate nelle informazioni chiave per gli investitori.

La nozione di "spese correnti" comprende tutti i pagamenti detratti dal patrimonio del fondo, qualora tale detrazione sia imposta o autorizzata dalla normativa vigente, dallo statuto o dal prospetto. Tali spese non includono, tuttavia, le commissioni di performance, le spese di entrata e di uscita pagate direttamente dall'investitore, le spese di transazione, ad eccezione di quelle fatturate dalla banca depositaria, dalla società di gestione, dall'agente amministrativo, dagli amministratori della sicav o da qualsiasi consulente di investimento. Le spese correnti comprendono altresì le spese legate alla sottoscrizione e al rimborso di quote di OIC sottostanti. Dalle spese correnti sono però esclusi gli interessi sui prestiti e le spese relative alla detenzione di prodotti derivati (ad esempio, le richieste di margine).

Le spese correnti si basano sulle spese dell'esercizio contabile precedente e sono espresse in percentuale del patrimonio netto medio del periodo in esame. Talvolta, possono essere espresse sotto forma di importo massimo da fatturare o essere determinate sulla base di un altro periodo passato di un anno, o ancora essere oggetto di una stima.

Los gastos corrientes, calculados de conformidad con las disposiciones del Reglamento 583/2010 de la Comisión, de 1 de julio de 2010, por el que se establecen disposiciones de aplicación de la Directiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que atañe a los datos fundamentales para el inversor y a las condiciones que deben cumplirse al facilitarse esos datos o el folleto en un soporte duradero distinto del papel o a través de un sitio web (en lo sucesivo, el "Reglamento 583/2010"), se recogen en los datos fundamentales para el inversor.

La noción de "gastos corrientes" incluye cualesquiera pagos deducidos del activo del fondo si dicha deducción es exigida o autorizada por la reglamentación, los estatutos o el folleto. Sin embargo, no incluyen las comisiones de rentabilidad, los gastos entrada y de salida pagados directamente por el inversor ni los gastos de transacción, salvo aquellos que sean facturados por el Banco Depositario, la Sociedad Gestora, el Agente Administrativo, los administradores de la SICAV o cualquier asesor de inversiones. Los gastos vinculados a la suscripción y el reembolso de participaciones de OIC subyacentes forman también parte de los gastos corrientes. Por otra parte, no incluyen los intereses sobre los empréstitos ni los gastos asociados a la tenencia de productos derivados (por ejemplo, las solicitudes de margen).

Se basan en los gastos del ejercicio contable anterior y se expresan como porcentaje del patrimonio neto medio del periodo en cuestión. En determinados casos, pueden expresarse en forma de un importe máximo que se facturará o establecerá tomando como referencia un periodo anterior de un año, o incluso ser objeto de una estimación.

Esistenza di fee sharing agreements:

Il fee sharing non ha alcuna influenza sull'entità della commissione di gestione che il reparto deve versare alla società di gestione. La commissione di gestione è soggetta alle limitazioni stabilite dagli statuti, che possono essere modificate soltanto dietro approvazione dell'assemblea generale.

Per l'anno contabile in questione, Candriam Belgio ha condiviso l'onorario di gestione con distributori per una quota pari all' 69,70 %.

Existencia de acuerdos para compartir honorarios:

El hecho de que se compartan los honorarios no afecta al importe de la comisión de gestión que el compartimento abona a la Sociedad Gestora. La comisión de gestión se rige por las limitaciones estipuladas en los Estatutos, que únicamente pueden modificarse previa aprobación de la Junta General.

Para el ejercicio en cuestión, Candriam Bélgica ha repartido la comisión de gestión con los distribuidores sobre la base de una cuota que asciende al 69,70 %.

## 9.7. Note sugli stati finanziari al 31 marzo 2021

### 9.7.1. Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto

#### Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe C)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 1,50%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,15%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

#### Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe I)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,55 %
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,11%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,03%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

La Classe I è riservata agli investitori istituzionali di cui all'articolo 7, comma 1,1° della legge del 3 agosto 2012 relativa a talune forme di gestione collettiva di portafogli di investimento, la cui sottoscrizione iniziale minima ammonta a 250.000 di EUR. Essa si contraddistingue per una struttura di commissioni e spese ricorrenti sostenute dal comparto più bassa rispetto alla classe C.

#### Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe R2)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,38%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,15%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non

## 9.7. Notas a los estados financieros al 31 marzo 2021

### 9.7.1. Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento

#### Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase C)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 1,50%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,15 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

#### Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase I)

Le remunerazioni:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,55%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,11 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,03%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

La clase I está reservada a los inversores institucionales según se define en el artículo 7, párrafo 1,1° de la ley de 3 de agosto de 2012 relativa a ciertas formas de gestión colectiva de carteras de inversión, y su suscripción inicial mínima es de 250.000 EUR. Se caracteriza por una estructura de comisiones y gastos recurrentes asumidos por el subfondo, inferior a la de la clase C.

#### Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase R2)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,38%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,15 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del

## 9.7 Note sugli stati finanziari al 31 marzo 2021 (segue)

scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

### Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe Z)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,11%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,03%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

### 9.7.2. Costi da considerare (Bilancio VI.C.)

- la commissione di Gestione (Classe C)  
62 423,06 EUR
- la commissione di Gestione (Classe I)  
0,54 EUR
- compenso per l'amministrazione (Classe C)  
5 930,19 EUR
- compenso per l'amministrazione (generale)  
1 466,67 EUR
- la remunerazione del Depositario (Classe C)  
2 496,92 EUR
- interessi debitori per conti e prestiti  
130,46 EUR
- una provvigione per altre spese varie annuali (remunerazione delle autorità di controllo, onorari del revisore dei conti, spese di redazione delle relazioni, di pubblicazione...)  
14 587,00 EUR

Per un totale di  
87 034,84 EUR

### 9.7.3. Remunerazione sindaco

In applicazione dell'articolo 3:65 §§ 2 e 4 del Codice delle società e delle Associazioni : indicazione degli emolumenti del sindaco. Importo degli emolumenti (in EURO) IVA esclusa: 3 700

## 9.7 Notas a los estados financieros al 31 marzo 2021 (continuación)

compartimento determinado al final del mes considerado.

### Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase Z)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,11 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,03%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

### 9.7.2. Gastos anticipados (Balance VI.C.)

- la comisión de Gestión (Clase C)  
62 423,06 EUR
- la comisión de Gestión (Clase I)  
0,54 EUR
- la remuneración de administración (Clase C)  
5 930,19 EUR
- la remuneración de administración (general)  
1 466,67 EUR
- la remuneración del depositario (Clase C)  
2 496,92 EUR
- intereses a pagar sobre cuentas Corrientes y préstamos  
130,46 EUR
- una provisión para otros gastos anuales (remuneración de la autoridad de control, honorarios del auditor gastos de informes, de publicación...)  
14 587,00 EUR

Por un total de  
87 034,84 EUR

### 9.7.3. Remuneración del comisario

En aplicación del artículo 3:65 §§ 2 y 4 del Código de Sociedades y Asociaciones : mención de los honorarios del comisario. Importe de los honorarios (en EUR) Sin IVA: 3 700

## 10. INFORMAZIONI SUL COMPARTO

### 10.1. Rapporto di gestione del compartimento

#### 10.1.1. Data di lancio del comparto e prezzo di sottoscrizione delle quote

Il comparto Low è stato lanciato il 1<sup>o</sup> aprile 1996 (il comparto Low è stato attivato dal 1 luglio 2000 con l'apporto degli attivi del comparto BACOB Stimulus Difensive, un comparto di BACOB Investments) con un valore d'inventario per azione fissato a 2,48 EUR.

Le azioni della classe Y sono commercializzate a partire dal 26 ottobre 2011.

Le azioni della classe R sono commercializzate a partire dal 1 ottobre 2018.

El 30/04/2020 (fecha del valor liquidativo), los inversores en acciones de la clase N se convertirán en inversores en acciones de la clase C y las acciones de la clase N dejarán de existir definitivamente.

#### 10.1.2. Delega della gestione del portafoglio di investimento

Candriam Luxembourg, route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen

#### 10.1.3. Distributore

Belfius Banque S.A.  
Place Rogier 11, 1210 Bruxelles

#### 10.1.4. Borsa di quotazione

Non applicabile.

#### 10.1.5. Obiettivo e linee portanti della politica di investimento

##### Obiettivi del comparto

Obiettivo del comparto è consentire ai soci di beneficiare dell'evoluzione dei mercati finanziari e di sovraperformare l'indice di riferimento, attraverso un portafoglio essenzialmente costituito da organismi di investimento collettivo (OIC), selezionati dal gestore in base alla redditività attesa e a criteri socialmente responsabili o sostenibili, e miranti ad offrire un'ampia diversificazione (anche tramite azioni ed obbligazioni di vari paesi e settori). Il comparto porrà l'accento sugli investimenti in OIC obbligazionari.

Il comparto mira ad avere un impatto positivo a lungo termine a livello ambientale e sociale, investendo almeno l'80% in OIC che hanno un obiettivo d'investimento sostenibile

##### Politica d'investimento del comparto

##### Categorie di attivi autorizzati:

Gli attivi di questo comparto saranno investiti principalmente

## 10. INFORMACION SOBRE EL COMPARTIMIENTO

### 10.1. Informe de gestión del compartimento

#### 10.1.1. Fecha de lanzamiento del compartimento y precio de suscripción de las participaciones

El compartimento Low, comenzó el 1 de abril de 1996 (el compartimento Low está activado desde el 1 de julio de 2000 por aporte de los activos del compartimento BACOB Stimulus Defensivo, un compartimento de BACOB Investmens) con un valor liquidativo por acción de 2,48 EUR.

Las acciones de la clase Y se comercializan a partir del 26 octubre de 2011.

Las acciones de la clase R se comercializan a partir del 1 octubre de 2018.

El 30/04/2020 (fecha del valor liquidativo), los inversores en acciones de la clase N se convertirán en inversores en acciones de la clase C y las acciones de la clase N dejarán de existir definitivamente.

#### 10.1.2. Delegación de la gestión de la cartera de inversión

Candriam Luxembourg, route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen

#### 10.1.3. Distribuidor

Belfius Banque S.A.  
Place Rogier 11, 1210 Bruselas

#### 10.1.4. Bolsa

Na.

#### 10.1.5. Objetivo y líneas de conducta de la política de inversión

##### Objetivos del compartimento

El objetivo del subfondo consiste en que el accionista se beneficie de la evolución de los mercados financieros y en generar una rentabilidad superior a la del índice de referencia mediante una cartera compuesta principalmente por instituciones de inversión colectiva (IIC) seleccionadas por el gestor en función de su rentabilidad prevista y de criterios socialmente responsables o sostenibles y que pretendan ofrecer una amplia diversificación (concretamente mediante emisiones de renta variable y renta fija de distintos países y sectores). El subfondo hará hincapié en las inversiones en IIC de renta fija.

El subfondo pretende tener un impacto positivo a largo plazo por lo que respecta a los aspectos ambientales y sociales invirtiendo como mínimo el 80% en IIC con un objetivo de inversión sostenible.

##### Política de inversión del compartimento

##### Categorías de activos autorizados:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en participaciones de IIC de tipo abierto.

## 10 Informazioni sul comparto

### 10.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

in quote di OIC di tipo aperto.

Gli attivi del comparto potranno essere investiti in via accessoria attraverso altre categorie di attivi menzionate nello statuto allegato al presente prospetto informativo. Quindi, a titolo accessorio, gli attivi del comparto potranno essere investiti in azioni, obbligazioni, strumenti del mercato monetario, depositi e/o liquidità.

#### Strategia d'investimento del comparto:

Il comparto sarà investito principalmente in quote di OIC belgi o stranieri che a loro volta investano essenzialmente in:

- obbligazioni e/o valori mobiliari assimilabili – quali, ad esempio, obbligazioni "investment grade", obbligazioni legate all'inflazione, ecc.,
- azioni e/o valori mobiliari assimilabili alle azioni,
- e/o liquidità e strumenti del mercato monetario.

La quota degli attivi investita in OIC azionari sarà sempre minoritaria e potrà essere ridotta in funzione delle aspettative del gestore in merito all'andamento dei mercati finanziari e al fine di ridurre il rischio per l'investitore.

Inoltre, il comparto potrà investire una parte del suo patrimonio netto in OIC che perseguano a loro volta strategie specifiche (quali, ad esempio, materie prime o altre opportunità). Questi investimenti saranno comunque sempre minoritari.

Sia gli OIC detenuti che gli strumenti finanziari che li compongono potranno essere denominati in qualunque valuta e saranno o meno oggetto di una copertura del rischio di cambio, in funzione delle aspettative del gestore in merito all'andamento dei mercati finanziari. Gli strumenti finanziari di questi OIC potranno essere emessi da emittenti delle varie aree del mondo, compresi i paesi emergenti.

#### Informazioni relative alla sostenibilità degli investimenti:

Questo comparto è classificato in base all'art. 9 del Regolamento SFDR, ossia promuove un obiettivo di investimento sostenibile.

L'analisi degli aspetti ESG è integrata nella selezione e allocazione dei sottostanti, e copre l'insieme del portafoglio, ad esclusione dei depositi, delle liquidità e dei derivati su indici. Le controparti di derivati possono non essere coperte dall'analisi ESG.

#### Analisi ESG

Al fine di conseguire il suo obiettivo, il comparto investe almeno l'80% del portafoglio in OIC con un obiettivo d'investimento sostenibile. Gli OIC con un obiettivo d'investimento sostenibile possono avere più tipi di obiettivi ESG, come il cambiamento climatico, la diversità di genere, l'economia circolare, ... o - a livello di paese - la promozione dei cambiamenti democratici e di pratiche ambientali sostenibili, ...

Analisi ESG per gli investimenti degli OIC sottostanti gestiti da Candriam con un obiettivo d'investimento sostenibile

## 10 Informacion sobre el compartimento

### 10.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

Asimismo, se podrán invertir los activos del subfondo con carácter accesorio en las demás categorías de activos mencionadas en los estatutos adjuntos al presente documento. Así, por ejemplo, con carácter accesorio, los activos se podrán invertir en renta variable, renta fija, instrumentos del mercado monetario, depósitos y/o activos líquidos.

#### Estrategia particular:

El subfondo invertirá principalmente en participaciones de IIC belgas o extranjeras que, a su vez, inviertan esencialmente en:

- renta fija y/o valores mobiliarios asimilados, por ejemplo, emisiones de renta fija de tipo investment grade, emisiones de renta fija indexadas a la inflación, etc.;
- renta variable y/o valores mobiliarios asimilados a la renta variable; y/o
- activos líquidos e instrumentos del mercado monetario.

La parte de los activos invertida en IIC de renta variable sigue siendo minoritaria y podrá reducirse en función de las expectativas del gestor respecto a la evolución de los mercados financieros y con vistas a reducir el riesgo para el inversor.

Además, el subfondo podrá invertir una parte de sus activos netos en IIC que a su vez apliquen estrategias específicas (por ejemplo, la inversión en materias primas u otras oportunidades). No obstante, dichas inversiones siempre serán minoritarias.

Tanto las IIC poseídas como los instrumentos financieros que las compongan podrán estar denominados en cualesquiera divisas y podrán ser o no objeto de una cobertura frente al riesgo de cambio, en función de las expectativas del gestor respecto a la evolución de los mercados. Los instrumentos financieros de estas IIC podrán ser emitidos por emisores de las distintas regiones del mundo, incluidos los países emergentes.

#### Información relativa a la sostenibilidad de las inversiones:

Este subfondo se clasifica conforme al Art. 9 del Reglamento SFDR, es decir, tiene un objetivo de inversión sostenible.

El análisis de los aspectos ESG se integra en la selección y la asignación de los subyacentes y abarca toda la cartera, excluidos los depósitos, el efectivo y los derivados sobre índices. Cabe la posibilidad de que las contrapartes de los derivados no estén cubiertas por el análisis ESG.

#### Análisis ESG

Con el fin de alcanzar su objetivo, el subfondo invierte como mínimo el 80% de la cartera en IIC con un objetivo de inversión sostenible. Las IIC con un objetivo de inversión sostenible pueden tener varios tipos de objetivos ESG, como el cambio climático, la diversidad de género y la economía circular, o, en el caso de los países, el fomento de cambios democráticos y prácticas ambientales sostenibles.

Análisis ESG para las inversiones de las IIC subyacentes gestionadas por Candriam con un objetivo de inversión sostenible

## 10 Informazioni sul comparto

### 10.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

#### Emittenti privati:

Le società emittenti sono valutate in base a due angolazioni distinte ma collegate:

L'analisi delle attività (prodotti e servizi) di ciascuna azienda al fine di valutare il modo in cui tali attività rispondono alle grandi sfide a lungo termine in fatto di sviluppo sostenibile, compresi in particolare il cambiamento climatico attraverso l'impatto di emissioni di carbonio di prodotti/servizi, la gestione delle risorse e dei rifiuti, come ad esempio l'utilizzo delle risorse idriche, la generazione di rifiuti e il loro livello di tossicità, il loro potenziale di recupero; e

l'analisi della gestione degli stakeholder essenziali di ciascuna azienda che valuta il modo in cui le aziende integrano gli interessi dei loro stakeholder (clienti, dipendenti, fornitori, investitori, la società e l'ambiente) nelle loro strategie, nelle loro attività e nella definizione della loro strategia. Inoltre, a titolo di esempio, la valutazione delle relazioni con i dipendenti prevede tra l'altro, le loro condizioni di lavoro, la loro formazione, le politiche di mantenimento dei talenti e di diversità attuate. La valutazione delle relazioni con gli investitori valuta la qualità degli organi di governance attuati, le pratiche aziendali in materia, ma anche la sua etica di lavoro.

Le società che applicano pratiche di buona governance.

Sulla base di questa analisi ESG, a ciascuna azienda viene assegnato un punteggio.

Gli OIC con un obiettivo d'investimento sostenibile possono avere più tipi di obiettivi ESG, come il cambiamento climatico, la diversità di genere, l'economia circolare, ... o - a livello di paese - la promozione dei cambiamenti democratici e di pratiche ambientali sostenibili, ....

In particolare, un comparto di un OIC o un OIC possono mirare a ottenere un'impronta di carbonio che sia almeno il 30% inferiore a quella dell'indice di riferimento.

#### Emittenti sovrani:

I paesi sono valutati in merito al modo in cui gestiscono le 4 dimensioni essenziali di sostenibilità: il capitale umano, il capitale naturale, il capitale sociale e il capitale economico.

Sulla base di questa analisi ESG, a ciascun paese viene assegnato un punteggio.

L'obiettivo di ottenere un impatto positivo a lungo termine in ambito ambiente e sociale è valutato attraverso un punteggio ESG calcolato da Candriam. Per raggiungere un obiettivo sostenibile, il rating ESG medio ponderato del comparto, compresi gli emittenti privati e sovrani, mira ad essere superiore al rating ESG medio ponderato dell'indice di riferimento.

Sulla base dell'approccio ESG qui mantenuta, l'universo d'investimento analizzato è ridotto di almeno il 20%, a partire eliminando dall'universo di investimento analizzato gli emittenti che presentano dei rischi significativi collegati ai fattori ESG.

Gli OIC non gestiti da Candriam, o la cui gestione è delegata a gestori terzi, possono disporre di politiche ESG diverse. La società di gestione prende in considerazione taluni criteri nell'ambito della selezione di questi OIC al fine di rispettare, a livello globale di ciascun comparto, gli aspetti ESG

## 10 Informacion sobre el compartimento

### 10.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

#### Emisores privados:

Las empresas se evalúan desde dos ángulos distintos, pero relacionados:

el análisis de las actividades (productos y servicios) de cada empresa con vistas a evaluar la manera en que dichas actividades responden a los grandes desafíos a largo plazo en materia de desarrollo sostenible, lo que incluye especialmente el cambio climático a través del impacto de las emisiones de carbono de los productos y servicios, la gestión de los recursos y los residuos como, por ejemplo, la utilización de los recursos de agua o la generación de residuos, su grado de toxicidad y su potencial de reciclaje; y

el análisis de la gestión de las partes interesadas esenciales de cada empresa que evalúa cómo integran las empresas los intereses de sus partes interesadas (clientes, asalariados, proveedores, inversores, la sociedad y el medioambiente) en sus estrategias, sus operaciones y la definición de su estrategia. A título de ejemplo, la evaluación de las relaciones con los asalariados abarca, entre otras cosas, sus condiciones laborales, su formación o las políticas de retención y diversidad implantadas. La evaluación de la relación con los inversores valora la calidad de los órganos de gobernanza existentes, las prácticas de la empresa al respecto y su ética comercial.

Las empresas aplican prácticas de buena gobernanza.

A partir de este análisis ESG, se atribuye una puntuación a cada empresa.

Las IIC con un objetivo de inversión sostenible pueden tener varios tipos de objetivos ESG, como el cambio climático, la diversidad de género y la economía circular, o, en el caso de los países, el fomento de cambios democráticos y prácticas ambientales sostenibles.

Especialmente, un subfondo de una IIC o una IIC pueden tener por objetivo alcanzar una huella de carbono como mínimo un 30% más reducida que la del índice de referencia.

#### Emisores soberanos:

Los países se evalúan en función de cómo gestionan 4 dimensiones esenciales de sostenibilidad: el capital humano, el capital natural, el capital social y el capital económico.

A partir de este análisis ESG, se atribuye una puntuación a cada país.

El objetivo de tener un impacto positivo a largo plazo en materia ambiental y social se evalúa mediante una puntuación ESG calculada por Candriam. Para alcanzar dicho objetivo sostenible, se persigue que la nota ESG media ponderada del subfondo, incluidos los emisores privados y soberanos, sea superior a la nota ESG media ponderada del índice de referencia.

A partir del enfoque ESG establecido, el universo de inversión analizado se reduce como mínimo en un 20%; para ello, en primer lugar, se elimina del universo de inversión analizado a los emisores que presentan riesgos importantes asociados a los factores ESG.

Las IIC no gestionadas por Candriam o cuya gestión se haya delegado en gestores externos pueden aplicar políticas ESG diferentes. La Sociedad Gestora tiene en cuenta determinados criterios en el marco de la selección de esas IIC con el fin de respetar, a escala global de cada subfondo, los aspectos ESG



## 10 Informazioni sul comparto

### 10.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

descritti.

#### Operazioni su strumenti finanziari derivati autorizzate:

Il comparto potrà altresì ricorrere, nel rispetto delle norme giuridiche vigenti, a prodotti derivati quali, ad esempio, opzioni, future e swap su tassi d'interesse (tassi fissi, variabili, inflazione, ecc.), ma anche a credito, valute ed operazioni di cambio a termine, sia a fini d'investimento che di copertura. Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che questi tipi di prodotti derivati sono caratterizzati da un maggior grado di volatilità rispetto agli attivi sottostanti.

Sebbene la composizione del portafoglio debba essere conforme alle norme e ai limiti legali e statutari generali, si può verificare una concentrazione del rischio in relazione a taluni settori geografici più ristretti.

#### Caratteristiche delle obbligazioni e dei titoli di credito:

I valori a reddito fisso o variabile degli OIC in posizione saranno emessi principalmente da emittenti ritenuti di buona qualità (investment grade: minimo BBB- e/o Baa3 al momento dell'acquisizione), tra cui governi, istituzioni sovranazionali, settore pubblico e/o privato. Tuttavia, il comparto potrà detenere a titolo accessorio OIC che investano in obbligazioni speculative (rating inferiore a BBB- e/o Baa3 al momento dell'acquisizione).

Il gestore potrà far variare la duration complessiva del comparto entro una forbice da 0 a 10 anni in funzione delle aspettative di evoluzione dei tassi d'interesse.

#### Descrizione della strategia generale finalizzata alla copertura del rischio di cambio:

Il comparto non intende coprire sistematicamente l'esposizione al rischio di cambio.

La politica d'investimento è volta ad assicurare la diversificazione dei rischi del portafoglio. L'evoluzione del valore netto d'inventario è tuttavia incerta, in quanto soggetta ai diversi tipi di rischio sotto specificati. Ciò potrebbe dare luogo ad una volatilità elevata della quotazione.

#### 10.1.6. Indice e benchmark

70% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-10 Year Index + 12% MSCI Europe + 12% MSCI USA + 4.5% MSCI Emerging Markets + 1.5% MSCI Japan

#### 10.1.7. Politica seguita durante l'esercizio

Abbiamo iniziato il 2020 con una prospettiva positiva sulle azioni, prevedendo rendimenti positivi, anche se più deboli rispetto al 2019. Gli Stati Uniti affrontavano l'anno delle elezioni, l'Europa evidenziava un miglioramento della crescita, le banche centrali adottavano atteggiamenti accomodanti e il premio del rischio azionario rispetto alle obbligazioni era allettante. A fine gennaio, dopo un primo forte rimbalzo siamo passati ad una posizione neutra sui titoli

## 10 Informacion sobre el compartimento

### 10.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

descritos.

#### Operaciones con instrumentos financieros derivados autorizados:

El subfondo podrá recurrir, cumpliendo con las disposiciones legales vigentes, al uso instrumentos derivados, por ejemplo, opciones, futuros, swaps tanto de tipos de interés (tipos fijos, variables, inflación, etc.) como de crédito y divisas, y operaciones de cambio a plazo, tanto con fines de inversión como de cobertura. El inversor debe ser consciente de que estos tipos de instrumentos derivados son más volátiles que los instrumentos subyacentes.

Si bien la composición de la cartera debe respetar las normas y los límites generales prescritos por la ley y los estatutos, cabe la posibilidad de que se produzca una concentración de riesgos en sectores geográficos más restringidos.

#### Características de la renta fija y de los títulos de crédito:

Los valores de renta fija o variable de las IIC en cartera estarán emitidos principalmente por emisores considerados de buena calidad (investment grade: mínimo BBB- o Baa3 en el momento de su adquisición), especialmente, gobiernos, instituciones supranacionales, el sector público y/o el sector privado. No obstante, el subfondo podrá poseer con carácter accessorio IIC que inviertan en emisiones de renta fija especulativas (de calificación inferior a BBB- y/o Baa3 en el momento de su adquisición).

El gestor puede variar la duración global del subfondo dentro de una horquilla de 0 a 10 años en función de sus expectativas respecto a la evolución de los tipos de interés.

#### Descripción de la estrategia general destinada a cubrir el riesgo de cambio:

El subfondo no tiene intención de cubrir sistematicamente la exposición al riesgo de cambio.

La política de inversión pretende garantizar una diversificación de los riesgos de la cartera. No obstante, la evolución del valor liquidativo es incierta, ya que está sometida a los diferentes tipos de riesgos mencionados a continuación. Ello puede generar una elevada volatilidad en su cotización.

#### 10.1.6. Índice y benchmark

70% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-10 Year Index + 12% MSCI Europe + 12% MSCI USA + 4.5% MSCI Emerging Markets + 1.5% MSCI Japan

#### 10.1.7. Política aplicada durante el ejercicio

Iniciamos 2020 con optimismo acerca de la renta variable, al prever rentabilidades positivas, aunque menores que en 2019. Estados Unidos estaban en año electoral, en Europa el crecimiento mejoraba, los bancos centrales tenían una política flexible y la prima de riesgo de la renta variable con respecto a la renta fija era atractiva. Tras un mes de fuerte subida, a finales de enero, pasamos a una posición neutral en renta variable. Poco tiempo después, empezaron a circular los

## 10 Informazioni sul comparto

### 10.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

azionari. Poco prima, erano cominciate a circolare le prime voci di un virus proveniente da Wuhan, in Cina. In poco tempo, il coronavirus è diventato una pandemia di proporzioni mondiali. A febbraio, abbiamo ulteriormente ridotto la nostra ponderazione azionaria in un contesto di crescente incertezza contrassegnato dal lockdown in Italia, il primo paese colpito in Europa. Abbiamo ripreso ad aumentare la nostra ponderazione sulle azioni a partire dai primi segnali che il mercato aveva raggiunto i livelli minimi, poco prima della fine di marzo. Abbiamo successivamente mantenuto un atteggiamento prudente. I mercati finanziari sembravano troppo indulgenti riguardo alle strategie di uscita dalla crisi delle banche centrali e alla tempistica prevista per la possibile ripresa. In aprile ed in maggio, abbiamo adottato una strategia basata su due pilastri principali: investimento nei settori “vincenti” della crisi sanitaria, ovvero la tecnologia, la sanità e negli attivi che si negoziavano a livelli storicamente bassi dopo la brusca correzione di rotta, e cioè le banche e i settori cosiddetti “value”. Abbiamo anche introdotto alcune obbligazioni investment grade a seguito dei programmi di acquisto delle banche centrali negli Stati Uniti e in Europa. A giugno, abbiamo cominciato a rinforzare la posizione azionaria della zona euro. Più tardi nel corso del mese, abbiamo nuovamente privilegiato le azioni della zona euro rispetto alle azioni statunitensi.

In luglio e agosto, abbiamo aumentato la nostra selettività regionale. Eravamo profondamente convinti della riduzione strutturale del premio di rischio dell'eurozona. Questo si è tradotto in una sovrapponderazione delle azioni dell'eurozona. Abbiamo ridotto la nostra esposizione alle azioni statunitensi quando è sorto un clima di incertezza prodotto dalla gestione del Covid-19, dalle tensioni economiche, dalle agitazioni sociali e dal rischio di un eventuale baratro fiscale in un anno nel quale il paese si trovava ad affrontare le elezioni. Siamo diventati più opportunisti nei riguardi delle azioni britanniche adottando una posizione neutra in quanto il paese potrebbe godere di una ripresa a breve termine dell'attività economica e della crescita degli utili. Abbiamo introdotto anche delle azioni cinesi A-Share, ove possibile, acquisendo una sovrapponderazione sui mercati emergenti.

Alla fine del terzo trimestre, con l'aumento della volatilità, abbiamo mantenuto un approccio attivo. Abbiamo mantenuto le nostre convinzioni alla luce dei diversi motori, epidemia, elezioni, economia, potenzialmente in grado di far oscillare il mercato. All'inizio dell'ultimo trimestre 2020, ci siamo preparati ad un picco di incertezza fino alla fine di ottobre rafforzando i temi ed i paesi più resilienti dopo la crisi sanitaria, ovvero la Germania e la Cina. Abbiamo raccolto utili sul debito dei mercati emergenti aggiunto nella parte iniziale dell'anno. Abbiamo iniziato a posizionarci in vista di un aumento della spesa pubblica e del Green Deal in Europa, nonché dell'annuncio dell'uscita imminente di un vaccino. All'inizio di novembre, sbaragliate le principali incertezze con l'elezione di Joe Biden e l'annuncio di un vaccino in attesa di approvazione, abbiamo aumentato la nostra esposizione alle azioni collocandoci in sovrapponderazione. Abbiamo privilegiato le società che hanno fortemente risentito dell'impatto del Covid come le grandi e medie capitalizzazioni in Europa e negli Stati Uniti e di conseguenza

## 10 Informacion sobre el compartimento

### 10.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

primeros ecos de un virus proveniente de Wuhan, China. Rápidamente, el coronavirus devino en pandemia mundial. En febrero, redujimos aún más nuestra ponderación en la renta variable, en un contexto de creciente incertidumbre marcado por el confinamiento de Italia, primer país afectado de Europa. Volvimos a aumentar nuestra ponderación en renta variable a partir de los primeros indicios de que los mercados habían tocado fondo, poco antes de finales de marzo. Después, mantuvimos una actitud prudente. Los mercados financieros parecían demasiado complacientes con respecto a las estrategias de salida de la crisis de los bancos centrales y los tiempos exactos de la posible recuperación. En abril y mayo, aplicamos una estrategia basada en dos pilares: invertir en los «ganadores» de la crisis sanitaria, es decir, tecnología, salud y activos que se negociaban a mínimos históricos tras la fuerte corrección, es decir, los bancos y los denominados sectores value. También añadimos bonos de máxima calidad, debido a los planes de compra de los bancos centrales en Estados Unidos y Europa. En junio, empezamos a reforzar la posición de renta variable de la zona euro. A finales de mes, volvimos a favorecer a los valores de la zona euro frente a los estadounidenses.

En julio y agosto, dimos un impulso a nuestra selectividad regional. Confiábamos profundamente en la reducción estructural de la prima de riesgo de la zona euro, lo que se tradujo en una sobreponderación de las acciones de la zona euro. Redujimos nuestra exposición a la renta variable estadounidense, ya que la gestión de la covid-19, las tensiones económicas, los problemas sociales y el posible precipicio fiscal provocaron incertidumbre en un año electoral para el país. Actuamos de forma más oportunista con respecto a las acciones británicas y pasamos a posición neutral, ya que la región podría beneficiarse de una recuperación a corto plazo de la actividad económica y del crecimiento de los beneficios. Añadimos acciones chinas A cuando fue posible, pasando a estar sobreponderados en los mercados emergentes.

Al final del tercer trimestre, al aumentar la volatilidad, nos mantuvimos activos. Conservamos nuestras convicciones ante diversos factores, como la epidemia, las elecciones o la economía, que podrían dar un giro al mercado. A principios del último trimestre de 2020, nos preparamos para un pico de incertidumbre hasta finales de octubre, reforzando las temáticas y los países más resilientes tras la crisis sanitaria, es decir, Alemania y China. Recogimos beneficios de la deuda de los mercados emergentes añadida unos meses antes del mismo año. Empezamos a posicionarnos de cara a un aumento del gasto público y el Green Deal en Europa, así como a un anuncio inminente de las vacunas. A principios de noviembre, al desaparecer incertidumbres importantes con la victoria electoral de Joe Biden y, finalmente, el anuncio de una vacuna a la espera de su aprobación, aumentamos nuestra exposición a la renta variable y pasamos a estar sobreponderados. Apostamos por las empresas fuertemente afectadas por la covid-19, como los valores de pequeña y mediana capitalización en Europa y Estados Unidos, así como los

## 10 Informazioni sul comparto

### 10.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

i valori bancari nelle due aree. Abbiamo anche introdotto un'esposizione alle azioni britanniche, preferibilmente piccole e medie capitalizzazioni. A dicembre, con la convinzione di passare da un anno di recessione ad un anno di ripresa, ci siamo mantenuti sovraperponderati sui titoli azionari.

Nel primo trimestre 2021, i mercati borsistici mondiali hanno riportato una performance leggermente positiva malgrado una volatilità più elevata e rendimenti statunitensi in rialzo mentre la ripresa proseguiva. In un contesto di rialzo dei rendimenti trainati dalle aspettative di crescita, le banche centrali sono rimaste "dovish" impegnandosi a mantenere tassi bassi fino al 2022. A gennaio, il contesto mondiale è stato favorevole al proseguimento della rotazione verso i titoli "value", all'aumento dei tassi di interesse e del prezzo delle materie prime. Abbiamo ridotto la nostra esposizione al settore tecnologico statunitense. A febbraio, abbiamo aumentato la nostra esposizione al Regno Unito e alla sterlina a seguito del miglioramento della gestione della vaccinazione che ha creato argomenti convincenti in favore di un recupero dell'attività economica e di un apprezzamento della valuta. A marzo, abbiamo mantenuto una posizione sovraperponderata sulle azioni e orientato il portafoglio verso operazioni di reflazione. Abbiamo ridotto la nostra esposizione ai tecnologici e allo yen che hanno la tendenza a sottoperformare in una fase di crescita più rapida. Abbiamo optato per l'acquisto del debito pubblico europeo rispetto a quello statunitense in quanto ci aspettavamo una migliore performance relativa.

A fine marzo, eravamo sovraperponderati sulle azioni europee e dei mercati emergenti, sovraperponderati sulle piccole e medie capitalizzazioni statunitensi, sulle piccole capitalizzazioni europee e sulle banche mondiali. Eravamo invece sottoperponderati sulle obbligazioni sovrane. Nella sfera obbligazionaria, avevamo mantenuto una preferenza per il debito emergente che offre un rendimento più allettante.

Vi informiamo che durante l'esercizio non è stato registrato alcun superamento della politica di investimento.

#### 10.1.8. Prospettive

Il 2021 dovrebbe aprire la strada ad un futuro più sano. L'andamento dei piani vaccinali ed il sostegno politico stimoleranno la crescita economica. Per lasciare alla spalle la crisi sanitaria, dovranno essere affrontate rapidamente nuove sfide. Sulla via della ripresa, preferiamo le azioni alle obbligazioni e prevediamo una continuazione della rotazione settoriale verso il "value". Poiché la resilienza è essenziale nel medio termine, manterremo anche la nostra esposizione ai settori che beneficeranno nel lungo termine dei cambiamenti dei consumi e degli stili di vita.

## 10 Informacion sobre el compartimento

### 10.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

valores bancarios de ambas regiones. También añadimos exposición a acciones británicas, preferentemente de pequeña y mediana capitalización. En diciembre, confiando en pasar de un año de recesión a otro de recuperación, nos mantuvimos sobreponderados en renta variable.

En el primer trimestre de 2021, las bolsas mundiales registraron una rentabilidad ligeramente positiva, a pesar de la mayor volatilidad y la subida de los rendimientos estadounidenses, al continuar la recuperación. En un contexto de subida de los rendimientos alentada por las previsiones de crecimiento, los bancos centrales mantuvieron un tono moderado y se comprometieron a dejar los tipos en niveles bajos en 2022. En enero, el contexto mundial era propicio para la continuación de la rotación al value, la subida de los tipos y los precios de las materias primas. Redujimos nuestra exposición al sector tecnológico estadounidense. En febrero, aumentamos nuestra exposición al Reino Unido y a la libra esterlina, pues el avance en la administración de la vacuna ha proporcionado argumentos convincentes a favor de un repunte de la actividad económica y una revalorización de la divisa. En marzo, nos mantuvimos sobreponderados en renta variable y orientamos la cartera hacia las operaciones de reflación. Redujimos nuestra exposición a la tecnología y al yen, que suelen comportarse peor en fases de mayor crecimiento. Decidimos comprar deuda pública europea frente a la estadounidense, ya que esperábamos una mejor rentabilidad relativa.

A finales de marzo, estábamos sobreponderados en renta variable europea y emergentes, sobreponderados en valores estadounidenses de pequeña y mediana capitalización, en valores europeos de pequeña capitalización y en bancos de todo el mundo. Teníamos una infraperponderación en deuda soberana. En el componente de renta fija, seguimos prefiriendo la deuda emergente, al ofrecer un rendimiento más atractivo.

Le informamos que durante el año financiero no se registró ningún exceso de la política de inversión.

#### 10.1.8. Perspectiva

2021 debería dar paso a un futuro mejor. La administración de las vacunas y el respaldo político estimularán el crecimiento económico. Para salir de la crisis sanitaria, habrá que afrontar rápidamente los nuevos desafíos. Ante la recuperación, preferimos la renta variable a la renta fija y prevemos una continuación de la rotación sectorial al value. Dada la resiliencia fundamentalmente a medio plazo, mantendremos también nuestra exposición a sectores que se beneficiarán a largo plazo de los cambios en el consumo y los estilos de vida.

## 10 Informazioni sul comparto

## 10 Informacion sobre el compartimiento

### 10.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

### 10.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

#### 10.1.9. Classe di rischio

#### 10.1.9. Tipo de riesgo

L'indicatore sintetico di rischio e di rendimento viene calcolato conformemente alle disposizioni del Regolamento 583/2010 e riflette la volatilità storica del fondo, eventualmente completata da quella relativa al suo quadro di riferimento. La volatilità indica l'ampiezza entro la quale il valore del fondo fluttua al rialzo o al ribasso. Questo indicatore è disponibile nella sua ultima versione nelle informazioni chiave per gli investitori. Esso classifica il fondo su una scala compresa tra 1 e 7. Più alta è la posizione del fondo sulla scala, maggiore è il rendimento potenziale, ma anche il rischio di perdita. La posizione più bassa non significa che il fondo non presenti alcun rischio, ma che, rispetto a valori più elevati, questo prodotto offre di regola un rendimento più contenuto, ma anche più prevedibile.

El indicador sintético de riesgo y de rendimiento se calcula conforme a lo dispuesto en el Reglamento 583/2010 y refleja la volatilidad del historial del fondo, si procede, completada con la de su índice de referencia. La volatilidad indica el grado de fluctuación del valor del fondo tanto al alza como a la baja. Este indicador está disponible en su versión más reciente de los datos fundamentales. Clasifica el fondo en una escala que va del 1 al 7. Cuanto más alta sea la posición del fondo en la escala, mayor será su rendimiento posible y, del mismo modo, más importante será el riesgo de pérdida. Una cifra baja no significa que el fondo no presente ningún riesgo, sino que, en comparación con cifras más altas, este producto ofrece en principio un rendimiento más bajo y, al mismo tiempo, más previsible.

I limiti principali dell'indicatore sono i seguenti : l'indicatore di rischio viene calcolato a partire da dati passati, che non permettono in alcun modo di prevedere l'evoluzione futura. Di conseguenza, il grado di rischio può evolvere nel tempo. Anche se il fondo si situa nella categoria di rischio più bassa, l'investitore può subire perdite poiché nessuna categoria è completamente esente da rischi.

Las principales limitaciones del indicador son las siguientes : el indicador de riesgo se calcula a partir de datos pasados, que no presuponen en modo alguno la evolución futura. Por consiguiente, el grado de riesgo podrá evolucionar con el tiempo. Aunque el fondo se sitúe en la categoría de riesgo más baja, el inversor puede sufrir pérdidas, puesto que ninguna categoría está totalmente exenta de riesgo.

Il comparto appartiene alla classe 4

El fondo pertenece a la clase 4

# Candriam Sustainable Low

## 10.2. Bilancio

## 10.2. Balance

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>		<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>		<b>105 780 470,97</b>	<b>63 593 180,36</b>
<b>I.</b>	<b>Attivi immobilizzati</b>	<b>I.</b>	<b>Activo fijo</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Spese di costituzione e di organizzazione	A.	Gastos de constitución y organización	0,00	0,00
B.	Immovilizado immateriale	B.	Immovilisations incorporelles	0,00	0,00
C.	Immobilizzazioni materiali	C.	Immovilizado material	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario,</b>	<b>II.</b>	<b>Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados</b>	<b>97 409 084,75</b>	<b>60 902 966,11</b>
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	0,00	0,00
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	0,00	0,00
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	0,00	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	97 586 404,09	60 835 402,02
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	(177 319,34)	67 564,09
a.	Su obbligazioni	a.	Sobre obligaciones	120 035,68	237 628,17
ii.	Contratti a termine (+/-)	ii.	Contratos a término (+/-)	120 035,68	237 628,17
j.	Su divise	j.	Sobre divisas	(297 355,02)	(170 064,08)
ii.	Contratti a termine (+/-)	ii.	Contratos a término (+/-)	(297 355,02)	(170 064,08)
<b>III.</b>	<b>Crediti e debiti a più di un anno</b>	<b>III.</b>	<b>Créditos y deudas a más de un año</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Crediti	A.	Créditos	0,00	0,00
B.	Debiti	B.	Deudas	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Crediti e debiti con scadenza entro un anno</b>	<b>IV.</b>	<b>Creditos y deudas a corto plazo</b>	<b>7 133 724,15</b>	<b>1 324 129,75</b>
A.	Crediti	A.	Créditos	9 285 899,19	2 599 162,43
a.	Importi da ricevere	a.	Importes a cobrar	8 995 899,19	2 097 990,41
c.	Collateral	c.	Collateral	290 000,00	410 000,00
d.	Altri	d.	Otros	0,00	91 172,02
B.	Debiti	B.	Deudas	(2 152 175,04)	(1 275 032,68)
a.	Importi da pagare (-)	a.	Importes a pagar (-)	(2 000 299,27)	(1 033 967,65)
e.	Altri (-)	e.	Otros (-)	(151 875,77)	(241 065,03)
<b>V.</b>	<b>Depositi e liquidità</b>	<b>V.</b>	<b>Activos líquidos y colocaciones de tesorería</b>	<b>1 396 177,48</b>	<b>1 464 679,63</b>
A.	Credito verso banche a vista	A.	Depósitos a la vista	1 396 177,48	1 464 679,63
B.	Credito verso banche a termine	B.	Depósitos a plazo	0,00	0,00
C.	Altri	C.	Otros	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Ratei e risconti</b>	<b>VI.</b>	<b>Cuentas de regularización</b>	<b>(158 515,41)</b>	<b>(98 595,13)</b>
A.	Risconti attivi	A.	Gastos diferidos	0,00	0,00
B.	Ratei attivi	B.	Ingresos devengados	77,46	1 072,08
C.	Risconti passivi (-)	C.	Gastos anticipados (-)	(158 592,87)	(99 667,21)
D.	Ratei passivi (-)	D.	Ingresos diferidos (-)	0,00	0,00
<b>TOTALE PARTIMONIO NETTO</b>		<b>TOTAL CAPITALES PROPIOS</b>		<b>105 780 470,97</b>	<b>63 593 180,36</b>
<b>A.</b>	<b>Capitale</b>	<b>A.</b>	<b>Capital</b>	<b>50 983 477,12</b>	<b>22 792 215,38</b>
<b>B.</b>	<b>Partecipazioni al risultato</b>	<b>B.</b>	<b>Participaciones en beneficios</b>	<b>3 154 628,92</b>	<b>447 155,81</b>
<b>C.</b>	<b>Risultato riportato a nuovo</b>	<b>C.</b>	<b>Resultado de ejercicios anteriores</b>	<b>40 604 095,86</b>	<b>43 987 662,85</b>
<b>D.</b>	<b>Risultato dell'esercizio (del semestre)</b>	<b>D.</b>	<b>Resultado del ejercicio (del semestre)</b>	<b>11 038 269,07</b>	<b>(3 633 853,68)</b>

# Candriam Sustainable Low

## 10.3. Voci fuori bilancio

## 10.3. Elementos fuera de balancae

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Garanzie reali (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Garantias reales (+/-)</b>	<b>179 071,52</b>	<b>285 275,29</b>
A.	Collaterale (+/-)	A.	Collateral (+/-)	179 071,52	285 275,29
b.	Liquidità e depositi	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	179 071,52	285 275,29
B.	Altre garanzie reali	B.	Otras garantías reales	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valori soggiacenti dei contratti d'opzione e de warrant (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Valores subyacentes de los contratos de opción y warrants (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contratti d'opzione e warrant acquistati	A.	Contratos de opción y warrants adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti d'opzione e warrant venduti	B.	Contratos de opción y warrants vendidos	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Importi nozionali dei contratti a termine (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Importes nocionales de los contratos a término(+)</b>	<b>71 453 342,93</b>	<b>56 526 339,99</b>
A.	Contratti a termine acquistati	A.	Contratos a término adquiridos	31 353 529,41	26 477 605,89
B.	Contratti a termine venduti	B.	Contratos a término vendidos	40 099 813,52	30 048 734,10
<b>IV.</b>	<b>Importi nozionali di contratti di swap (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Importes nocionales de los contratos swap (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contratti di swap acquistati	A.	Contratos swap adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti di swap venduti	B.	Contratos swap vendidos	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Importi nozionali di altri strumenti finanziari derivati (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Importes nocionales de otros derivados financieros (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contratti acquistati	A.	Contratos adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti venduti	B.	Contratos vendidos	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Importi non richiamati su azioni</b>	<b>VI.</b>	<b>Importes no reclamados sobre acciones</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Impegni di vendita derivanti da cessioniretrocessioni</b>	<b>VII.</b>	<b>Compromisos de venta por cesionesretrocesiones</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Impegni di riscatto derivanti da cessioniretrocessioni</b>	<b>VIII.</b>	<b>Compromisos de recompra por cesionesretrocesiones</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Strumenti finanziari prestati</b>	<b>IX.</b>	<b>Instrumentos financieros prestados</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Azioni	A.	Acciones	0,00	0,00
B.	Obbligazioni	B.	Obligaciones	0,00	0,00

# Candriam Sustainable Low

## 10.4. Conto economico

## 10.4. Cuenta de pérdidas y ganancias

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Riduzioni di valore, minusvalenze e plusvalenze</b>	<b>I.</b>	<b>Reducciones de valor, minusvalías y plusvalías</b>	<b>12 209 151,31</b>	<b>(2 704 253,17)</b>
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	0,00	0,00
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	0,00	0,00
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	0,00	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	11 527 453,69	(1 680 893,07)
a.	Resultat realizzati	a.	Resultado realizado	3 892 476,47	1 112 101,77
b.	Resultat non realizzati	b.	Resultado no realizado	7 634 977,22	(2 792 994,84)
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	184 459,37	(572 947,08)
a.	Su obbligazioni	a.	Sobre obligaciones	186 715,03	(702 555,81)
ii.	Contratti a termine	ii.	Contratos a término	186 715,03	(702 555,81)
ii.1.	Resultat realizzati	ii.1.	Resultado realizado	304 307,52	(1 099 166,29)
ii.2.	Resultat non realizzati	ii.2.	Resultado no realizado	(117 592,49)	396 610,48
I.	Su indici finanziari	I.	Sobre indice financieros derivados	(2 255,66)	129 608,73
ii.	Contratti a termine	ii.	Contratos a término	(2 255,66)	129 608,73
ii.1.	Resultat realizzati	ii.1.	Resultado realizado	(2 255,66)	129 608,73
G.	Crediti, depositi, liquidità e debiti	G.	Créditos, activos líquidos, inversiones y deudas	0,00	0,00
H.	Posizioni e operazioni di cambio	H.	Posiciones y operaciones de cambio	497 238,25	(450 413,02)
b.	Altre posizioni e operazioni di cambio	b.	Otras posiciones y operaciones de cambio	497 238,25	(450 413,02)
b.1.	Resultat realizzati	b.1.	Resultado realizado	624 529,19	(527 425,56)
b.2.	Resultat non realizzati	b.2.	Resultado no realizado	(127 290,94)	77 012,54
<b>II.</b>	<b>Prodotti e oneri di investimento</b>	<b>II.</b>	<b>Productos y costos de las inversiones</b>	<b>111 549,16</b>	<b>(1 406,84)</b>
A.	Dividendi	A.	Dividendos	121 918,42	0,00
B.	Interessi (+/-)	B.	Intereses (+/-)	117,96	4 619,86
b.	Depositi e liquidità	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	65,55	5 251,12
c.	Collaterale (+/-)	c.	Collateral (+/-)	52,41	(631,26)
C.	Interessi da prestiti (-)	C.	Intereses de préstamos (-)	(10 487,22)	(6 026,70)
D.	Contratto di swap (+/-)	D.	Contratos swap (+/-)	0,00	0,00
E.	Ritenute fiscali su operazioni mobiliari (-)	E.	Retención a cuenta sobre bienes muebles (-)	0,00	0,00
F.	Altri prodotti derivanti da investimenti	F.	Otros ingresos de inversiones	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Altri prodotti</b>	<b>III.</b>	<b>Otros Ingresos</b>	<b>0,00</b>	<b>0,01</b>
A.	Indennità destinata a coprire le spese di acquisizione e di realizzo degli attivi, a scoraggiare le uscite e a coprire le spese di consegna	A.	Indemnización destinada a cubrir los gastos de adquisición y realización de los activos, desalentar las salidas de capital y cubrir los gastos de entrega	0,00	0,00
B.	Altri	B.	Otros	0,00	0,01
<b>IV.</b>	<b>Risconti attivi</b>	<b>IV.</b>	<b>Gastos de explotación</b>	<b>(1 282 431,40)</b>	<b>(928 193,68)</b>
A.	Spese di transazione e di consegna inerenti agli investimenti (-)	A.	Gastos de transacción y entrega inherentes a las inversiones (-)	(5 609,72)	(2 909,04)
B.	Risconti finanziari (-)	B.	Gastos financieros (-)	0,00	0,00
C.	Remunerazione dovuta al depositario (-)	C.	Remuneración del depositario (-)	(46 482,05)	(23 945,28)
D.	Remunerazione dovuta al gestore (-)	D.	Remuneración de la Gestora (-)	(320 888,73)	(243 132,24)
b.	Gestione amministrativa e contabile	b.	Gestión administrativa y contable	(320 888,73)	(243 132,24)
b.1.	Gestione amministrativa e contabile - Generali	b.1.	Gestión administrativa y contable - General	(3 916,67)	(2 400,00)
b.2.	Gestione amministrativa e contabile - Class C	b.2.	Gestión administrativa y contable - Clase C	(244 121,18)	(140 022,08)
b.9.	Gestione amministrativa e contabile - Class N	b.9.	Gestión administrativa y contable - Clase N	(107,77)	(1 395,26)
b.14.	Gestione amministrativa e contabile - Class Y	b.14.	Gestión administrativa y contable - Clase Y	(72 743,11)	(99 314,90)
E.	Spese amministrative (-)	E.	Gastos administrativos (-)	(10 582,09)	(12 153,12)
F.	Spese di costituzione e di organizzazione (-)	F.	Gastos de constitución y organización (-)	(18 443,87)	(10 872,02)
G.	Remunerazioni, oneri sociali e pensioni (-)	G.	Remuneraciones, cargas sociales y pensiones (-)	(272,73)	0,00
H.	Servizi e beni vari (-)	H.	Servicios y bienes diversos (-)	(756 432,11)	(569 724,86)
I.	Ammortamenti e provvigioni per rischi e oneri (-)	I.	Amortizaciones y provisiones para riesgos y gastos (-)	0,00	0,00
J.	Imposte	J.	Tasas	(92 172,85)	(53 513,60)
K.	Altri risconti	K.	Otros gastos (-)	(31 547,25)	(11 943,52)
	<b>Prodotti e oneri di esercizio (il semestre)</b>		<b>Ingresos y gastos del ejercicio (del semestre)</b>	<b>(1 170 882,24)</b>	<b>(929 600,51)</b>
	<b>Subtotale II+III+IV</b>		<b>Subtotal II+III+IV</b>		
<b>V.</b>	<b>Utile liquido (perdita liquida) ante imposte sul risultato</b>	<b>V.</b>	<b>Beneficio ordinario (pérdida ordinaria) antes del impuesto sobre beneficios</b>	<b>11 038 269,07</b>	<b>(3 633 853,68)</b>
<b>VI.</b>	<b>Imposte sul risultato</b>	<b>VI.</b>	<b>Imposte sobre beneficios</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Risultato dell'esercizio (del semestre)</b>	<b>VII.</b>	<b>Resultado del ejercicio (del semestre)</b>	<b>11 038 269,07</b>	<b>(3 633 853,68)</b>

**10.5. Allocazione dei risultati**

**10.5. Aplicaciones y deducciones**

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
I.	Utile (Perdita)	I.	Beneficio (Pérdida) del ejercicio	54 796 993,85	40 800 964,98
a.	Utile riportato (perdita riportata) dall'esercizio precedente	a.	Beneficio prorrogado (Pérdida prorrogada) de ejercicio anterior	40 604 095,86	43 987 662,85
b.	Utile (Perdita) da attribuire	b.	Beneficio (Pérdida) del ejercicio a aplicar	11 038 269,07	(3 633 853,68)
c.	Partecipazioni al risultato percepite (versate)	c.	Participaciones en beneficios percibidas (abonadas)	3 154 628,92	447 155,81
II.	(Attribuzioni al) Prelevio dal capitale	II.	(Aplicaciones al) Deducciones del capital	0,00	0,00
III.	Utile da riportare (Perdita da riportare)	III.	(Beneficio que debe prorrogarse) Pérdida que debe prorrogarse	(52.290.419,57)	(40 604 095,86)
IV.	(Distribuzione dei dividendi)	IV.	(Reparto de dividendos)	(506.574,28)	(196 869,12)



# Candriam Sustainable Low

## 10.6. Composizione degli attivi e cifre chiave

## 10.6. Composición de los activos y cifras clave

### 10.6.1. Composizione del attivo al 31 marzo 2021 (espresso in EUR)

### 10.6.1. Composición de los activos a 31 marzo 2021 (denominada en EUR)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
<b>I. Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, - Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados</b>								
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores								
OIC a numero di parti variabile – OIC con un conjunto variable de derechos de participación								
Azioni – Acciones								
Lussemburgo – Luxemburgo								
CAN SUS EQ PAC -SHS -Z- JPY/CAP	3	81,00	JPY	181 030,00	112 733,92	0,00%	0,12%	0,11%
IND FS S EMU EQ ETF EUR/CAP	3	22 004,00	EUR	29,54	649 888,14	2,45%	0,67%	0,61%
IND FSUS E EQ-UCITS ETF- EUR/CAP	3	83 030,00	EUR	30,90	2 565 627,00	1,05%	2,63%	2,43%
IND F SUS J EQ-UCITS ETF- EUR/CAP	3	21 955,00	EUR	31,86	699 376,53	0,51%	0,72%	0,66%
<b>Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo</b>					<b>4 027 625,59</b>		<b>4,13%</b>	<b>3,81%</b>
<b>Totale: Azioni – Total: Acciones</b>					<b>4 027 625,59</b>		<b>4,13%</b>	<b>3,81%</b>
Obbligazioni e altri titoli di credito – Obligaciones y otros instrumentos de deuda								
Lussemburgo – Luxemburgo								
IND F S COR-UCITS ETF DIS- EUR/DIS	3	28 028,00	EUR	25,52	715 274,56	0,80%	0,73%	0,68%
IND FSUS SOV-UCITS ETF DIS- EUR/DIS	3	263 289,00	EUR	26,78	7 050 879,42	3,23%	7,24%	6,67%
<b>Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo</b>					<b>7 766 153,98</b>		<b>7,97%</b>	<b>7,34%</b>
<b>Totale: Obbligazioni e altri titoli di credito – Total: Obligaciones y otros instrumentos de deuda</b>					<b>7 766 153,98</b>		<b>7,97%</b>	<b>7,34%</b>
<b>Totale OIC a numero di parti variabile – Total OIC con un conjunto variable de derechos de participación</b>					<b>11 793 779,57</b>		<b>12,11%</b>	<b>11,15%</b>
<b>Totale Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Total Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores</b>					<b>11 793 779,57</b>		<b>12,11%</b>	<b>11,15%</b>
Altri valori mobiliari – Otros valores mobiliarios								
OIC a numero di parti variabile – OIC con un conjunto variable de derechos de participación								
Azioni – Acciones								
Lussemburgo – Luxemburgo								
CAND EQ CIR ECO-Z-CAP	3	702,00	USD	1 507,43	899 805,16	0,47%	0,92%	0,85%
CAND SRI EQ W SHS -Z- EUR/CAP	3	16 213,00	EUR	270,27	4 381 887,51	0,59%	4,50%	4,14%
CAN SUS EQ EMU -Z- /CAP	3	8 366,00	EUR	188,05	1 573 226,30	0,32%	1,62%	1,49%
CAN SUS EQ EM -Z-CAP-EUR	3	2 237,00	EUR	2 922,48	6 537 587,76	0,41%	6,71%	6,18%
CAN SUS EQ EUR -Z- CAP/EUR	3	5 223,00	EUR	1 524,41	7 961 993,43	0,70%	8,17%	7,53%
CAN SUS EQ NAM -Z- USD/CAP	3	3 716,00	USD	1 837,34	5 805 497,59	0,53%	5,96%	5,49%
CAN SUS EQTY CL -Z- USD/CAP	3	593,00	USD	1 799,59	907 407,74	0,08%	0,93%	0,86%

# Candriam Sustainable Low

10.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

10.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
CA SU EU EQ F F-Z- CAPITAL	3	208,00	EUR	2 179,19	453 271,52	0,43%	0,47%	0,43%
<b>Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo</b>					<b>28 520 677,01</b>		<b>29,28%</b>	<b>26,96%</b>
<b>Totale: Azioni – Total: Acciones</b>					<b>28 520 677,01</b>		<b>29,28%</b>	<b>26,96%</b>
<b>monetario – monetario</b>								
<b>Lussemburgo – Luxemburgo</b>								
CAN SUS MM EUR -Z- EUR /CAP	3	1 430,00	EUR	1 056,29	1 510 494,70	0,27%	1,55%	1,43%
<b>Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo</b>					<b>1 510 494,70</b>		<b>1,55%</b>	<b>1,43%</b>
<b>Totale: monetario – Total: monetario</b>					<b>1 510 494,70</b>		<b>1,55%</b>	<b>1,43%</b>
<b>Obbligazioni e altri titoli di credito – Obligaciones y otros instrumentos de deuda</b>								
<b>Lussemburgo – Luxemburgo</b>								
CAND SUS BD EC -Z- EUR/CAP	3	13 041,00	EUR	1 087,21	14 178 305,61	1,28%	14,56%	13,40%
CAND SUS BD EM-Z-USD/CAP	3	3 874,00	USD	1 257,82	4 143 356,73	0,37%	4,25%	3,92%
CAND SUS BD EST-Z- CAP	3	13 649,00	EUR	1 009,12	13 773 478,88	1,46%	14,14%	13,02%
CAN SUS BD EUR-Z- DIS	3	12 054,00	EUR	1 075,26	12 961 184,04	2,01%	13,31%	12,25%
CAN SUS BDG HY -Z- CAP	3	1 191,00	EUR	1 164,12	1 386 466,92	0,15%	1,42%	1,31%
CAN SUS BD GL -Z- CAP	3	8 781,00	EUR	1 061,23	9 318 660,63	3,68%	9,57%	8,81%
<b>Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo</b>					<b>55 761 452,81</b>		<b>57,24%</b>	<b>52,71%</b>
<b>Totale: Obbligazioni e altri titoli di credito – Total: Obligaciones y otros instrumentos de deuda</b>					<b>55 761 452,81</b>		<b>57,24%</b>	<b>52,71%</b>
<b>Totale OIC a numero di parti variabile – Total OIC con un conjunto variable de derechos de participación</b>					<b>85 792 624,52</b>		<b>88,07%</b>	<b>81,10%</b>
<b>Totale Altri valori mobiliari – Total Otros valores mobiliarios</b>					<b>85 792 624,52</b>		<b>88,07%</b>	<b>81,10%</b>
<b>Strumenti finanziari derivati – Instrumentos financieros derivados</b>								
<b>Operazioni a termine – Cambio a plazo</b>								
Acquisti - Compras	14/07/2021	229 339,13	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	362 000,00	AUD	0,00	(4 315,90)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	14/07/2021	619 000,00	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	690 129,59	EUR	0,00	35 957,41		0,04%	0,03%
Vendite - Ventas	14/07/2021	1 825 225,44	EUR	0,00	65 835,71		0,07%	0,06%
Acquisti - Compras	14/07/2021	19 015 000,00	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	714 414,64	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	1 111 000,00	CAD	0,00	(35 564,07)		(0,04%)	(0,03%)
Vendite - Ventas	14/07/2021	412 638,29	EUR	0,00	(10 545,74)		(0,01%)	(0,01%)
Acquisti - Compras	14/07/2021	52 359 000,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	11 490 371,97	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	14 021 000,00	USD	0,00	(407 842,01)		(0,42%)	(0,39%)
Vendite - Ventas	14/07/2021	230 167,56	USD	0,00	(6 319,31)		(0,01%)	(0,01%)
Acquisti - Compras	14/07/2021	189 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	4 743 000,00	JPY	0,00	2 437,11		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	45 794,50	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	185 079,14	USD	0,00	1 310,74		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	135 000,00	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	115 790,65	USD	0,00	(3 259,67)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	14/07/2021	95 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	23 757,01	USD	0,00	(1 218,15)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	14/07/2021	21 000,00	CHF	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	239 000,00	AUD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	184 872,36	USD	0,00	(2 617,61)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	14/07/2021	1 670 000,00	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	195 731,75	USD	0,00	(2,33)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	14/07/2021	249 000,00	CAD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	195 823,21	USD	0,00	1 911,33		0,00%	0,00%

# Candriam Sustainable Low

10.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

10.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
Acquisti - Compras	14/07/2021	7 553 372,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	72 000,00	USD	0,00	(3 094,87)		(0,00%)	(0,00%)
Vendite - Ventas	14/07/2021	482 004,25	USD	0,00	(12 024,44)		(0,01%)	(0,01%)
Acquisti - Compras	14/07/2021	397 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	976 000,00	EUR	0,00	29 208,60		0,03%	0,03%
Acquisti - Compras	14/07/2021	856 955,33	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	60 884,17	USD	0,00	(1 666,06)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	14/07/2021	50 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	172 000,00	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	122 922,82	GBP	0,00	1 763,67		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	90 679,94	EUR	0,00	2 008,41		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	932 000,00	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	209 000,00	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	186 142,38	CHF	0,00	9 428,02		0,01%	0,01%
Acquisti - Compras	14/07/2021	15 519 000,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	121 154,10	EUR	0,00	(1 975,46)		(0,00%)	(0,00%)
Vendite - Ventas	14/07/2021	424 588,88	USD	0,00	(12 305,83)		(0,01%)	(0,01%)
Acquisti - Compras	14/07/2021	348 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	2 346 000,00	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	255 057 120,00	JPY	0,00	31 988,69		0,03%	0,03%
Acquisti - Compras	14/07/2021	1 835 401,85	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	1 534 000,00	EUR	0,00	23 410,33		0,02%	0,02%
Vendite - Ventas	14/07/2021	81 000,00	USD	0,00	47,10		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	8 956 100,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	894 016,88	NOK	0,00	89,31		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	89 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
<b>Totale Operazioni a termine – Total Cambio a plazo</b>					<b>(297 355,02)</b>		<b>(0,31%)</b>	<b>(0,28%)</b>
<b>Futuri – Futuros</b>								
<b>Obbligazioni – Obligaciones</b>								
10Y BTP ITALIAN BOND		11,00	EUR	149,75	12 359,12		0,01%	0,01%
10Y TREASURY NOTES USA		(36,00)	USD	131,42	23 381,68		0,02%	0,02%
EURO BOBL		34,00	EUR	135,27	10 540,00		0,01%	0,01%
EURO BUND		15,00	EUR	171,83	6 364,88		0,01%	0,01%
EURO-BUXL-FUTURES		(27,00)	EUR	207,48	70 740,00		0,07%	0,07%
EURO SCHATZ		(67,00)	EUR	112,14	(3 350,00)		(0,00%)	(0,00%)
<b>Totale: Obbligazioni – Total: Obligaciones</b>					<b>120 035,68</b>		<b>0,12%</b>	<b>0,11%</b>
<b>Totale Futuri – Total Futuros</b>					<b>120 035,68</b>		<b>0,12%</b>	<b>0,11%</b>
<b>Totale Strumenti finanziari derivati – Total Instrumentos financieros derivados</b>					<b>(177 319,34)</b>		<b>(0,18%)</b>	<b>(0,17%)</b>
<b>Totale: Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, – Total: Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados</b>					<b>97 409 084,75</b>		<b>100,00%</b>	<b>92,09%</b>
<b>II. Depositi e liquidità – Activos líquidos y colocaciones de tesorería</b>								
<b>depositi e liquidità – depósitos a la vista</b>								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			USD		629 243,31			0,59%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			SEK		10 527,30			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			CHF		26 842,94			0,03%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			NOK		1 202,22			0,00%
interessi sui prestiti e le spese relative alla detenzione di prodotti derivati (ad esempio, le richieste di margine). – No translation of "Compte bloqué JP Morgan" (Financial static info - Chart of accounts - Exception - Label) in Spanish (Spain)			EUR		136 216,60			0,13%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			GBP		511,94			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			JPY		143 893,79			0,14%
interessi sui prestiti e le spese relative alla detenzione di prodotti derivati (ad esempio, le richieste di margine). – No translation of "Compte bloqué JP Morgan" (Financial static info - Chart of accounts - Exception - Label) in Spanish (Spain)			USD		42 855,32			0,04%

## Candriam Sustainable Low

10.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

10.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cartera de inversión	% attivi netti % activos netos
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			AUD		1 020,78			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			EUR		403 064,91			0,38%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			CAD		798,37			0,00%
<b>Totale - depositi e liquidità depositi e liquidità – Total - depósitos a la vista depósitos a la vista</b>					<b>1 396 177,48</b>			<b>1,32%</b>
<b>Totale Depositi e liquidità – Total Activos líquidos y colocaciones de tesorería</b>					<b>1 396 177,48</b>			<b>1,32%</b>
<b>III.</b>	<b>Altri crediti e debiti – Créditos y deudas distintos</b>				<b>7 133 724,15</b>			<b>6,74%</b>
<b>IV.</b>	<b>Altri – Otros</b>				<b>(158 515,41)</b>			<b>(0,15%)</b>
<b>V.</b>	<b>Totale attivo netto – Total activo neto</b>				<b>105 780 470,97</b>			<b>100,00%</b>

(3) UCIs not registered on the Financial Services and Markets Authority's list of Undertakings for Collective Investment/UCIs which meets the conditions of the Directive 2009/65/EC. - OPC non iscritto nella Commissione Bancaria, Finanziaria e degli Assicurazioni / che risponde alle condizioni della Direttiva 2009/65/CE

*I cambiamenti nella composizione del portafoglio-titoli sono disponibili, senza spese presso Belfius Banque S.A. aventi la sua sede Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles che garantisce el servicio financiero*

*Los cambios en la composición de la cartera de valores pueden obtenerse, sin gastos para Belfius Banque S.A. teniendo su sede Place Rogier 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero*

**Ripartizione settoriale del portafoglio titoli al 31/03/2021**

(come una percentuale del portafoglio)

Istituti di Investimento trust / fondi stanziamenti – Fundaciones/fondos de inversión e Instituciones de aprovisionamiento	100,18%
Istituzioni non classificabili/non-classificate – Instituciones no clasificables/no clasificadas	0,12%
Totale termine di exchange – Total cambio a plazo	(0,31%)
<b>Totale: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

**Reparto económico de la cartera de valores 31/03/2021**

(como un porcentaje de la cartera)

**Ripartizione geografica del portafoglio titoli al 31/03/2021**

(come una percentuale del portafoglio)

Lussemburgo – Luxemburgo	100,18%
Germania – Alemania	0,10%
Stati Uniti – Estados Unidos de América	0,02%
Totale termine di exchange – Total cambio a plazo	(0,31%)
<b>Totale: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

**Reparto geográfico de la cartera de valores al 31/03/2021**

(como un porcentaje de la cartera)

**Ripartizione del portafoglio titoli per valuta al 31/03/2021**

(come una percentuale del portafoglio)

EUR - EUR	88,24%
USD - USD	11,63%
JPY - JPY	0,15%
CHF - CHF	0,01%
GBP - GBP	0,00%
NOK - NOK	0,00%
AUD - AUD	(0,00%)
CAD - CAD	(0,04%)
<b>Totale: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

**Reparto por divisa de la cartera de valores al 31/03/2021**

(como un porcentaje de la cartera)

# Candriam Sustainable Low

10.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

10.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

## 10.6.2. Cambiamenti nella composizione degli averi del compartimento (nella valuta del compartimento)

## 10.6.2. Cambios en la composición de los haberes del compartimento (en la divisa del compartimento)

	1° semestre 1er semestre	2nd semester 2° semestre	Periodo Periodo
Acquisti - Compras	22 469 636,11	58 057 995,23	80 527 631,34
Vendite - Ventas	13 291 780,83	42 012 302,13	55 304 082,96
<b>Totale 1 - Total 1</b>	<b>35 761 416,94</b>	<b>100 070 297,36</b>	<b>135 831 714,30</b>
Sottoscrizioni - Subscripciones	15 898 808,40	54 266 293,23	70 165 101,63
Rimborsi - Reembolsos	7 230 043,24	31 564 846,27	38 794 889,51
<b>Totale 2 - Total 2</b>	<b>23 128 851,64</b>	<b>85 831 139,50</b>	<b>108 959 991,14</b>
Media di riferimento degli attivi netti totali - Media de referencia del activo neto total	70 543 278,06	92 985 647,47	81 764 462,76
<b>Tasso di Rotazione - Tasa de Rotación</b>	<b>17,91%</b>	<b>15,31%</b>	<b>32,86%</b>
<b>Tasso di rotazione corretto - Tasa de rotación corregida</b>	<b>18,24%</b>	<b>20,65%</b>	<b>39,75%</b>

Una cifra vicina allo 0 % mostra che le transazioni che riguardano, a seconda dei casi, i valori mobiliari o gli attivi, ad eccezione dei depositi e delle liquidità, sono state realizzate, su un periodo determinato, unicamente in funzione delle sottoscrizioni. L'elenco delle transazioni effettuate durante l'esercizio è disponibile gratuitamente presso Belfius Banque S.A. aventi la sua sede Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles che garantisce il servizio finanziario

Una cifra próxima al 0 % indica que las transacciones referidas a valores mobiliarios o a activos, salvo los depósitos y la liquidez, se han realizado durante un periodo determinado exclusivamente en función de suscripciones y reembolsos. Un porcentaje ne La lista de operaciones que se produjeron durante el ejercicio puede consultarse gratuitamente en Belfius Banque S.A. teniendo su sede Place Rogier 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero

## 10.6.3. Tabella delle passività relative alle posizioni su strumenti finanziari derivati al 31/03/2021 (nella valuta del compartimento)

## 10.6.3. Cuadro de los compromisos relativos a las posiciones sobre instrumentos financieros derivados a 31/03/2021 (en la divisa del compartimento)

Denominazione Denominación	Valuta Divisa	In valuta En divisa	In EUR En EUR	Lot-size Lot-size
<b>Futuri - Futuros</b>				
10Y BTP ITALIAN BOND 08/06/2021	EUR	1 634 890,88	1 634 890,88	1 000
10Y TREASURY NOTES USA 21/06/2021	USD	(4 758 685,52)	(4 046 329,26)	1 000
EURO BOBL 08/06/2021	EUR	4 588 640,00	4 588 640,00	1 000
EURO BUND 08/06/2021	EUR	2 571 085,12	2 571 085,12	1 000
EURO-BUXL-FUTURES 08/06/2021	EUR	(5 672 700,00)	(5 672 700,00)	1 000
EURO SCHATZ 08/06/2021	EUR	(7 510 030,00)	(7 510 030,00)	1 000

Denominazione Denominación	Valore nominale Nominal	Data del valore Fecha de valor	Data di scadenza Fecha de divisa vencimiento	Valuta Divisa	Passività in valuta dello strumento Compromiso en la divisa del instrumento	Passività nella valuta del compartimento Compromiso en la divisa del compartimento
<b>Operazioni a termine - Cambio a plazo</b>						
Vendite - Ventas	690 129,59	12/01/2021	14/07/2021	EUR	690 129,59	690 129,59
Acquisti - Compras	19 015 000,00	12/01/2021	14/07/2021	NOK	19 015 000,00	1 895 242,78
Vendite - Ventas	1 825 225,44	12/01/2021	14/07/2021	EUR	1 825 225,44	1 825 225,44
Acquisti - Compras	714 414,64	12/01/2021	14/07/2021	EUR	714 414,64	714 414,64
Vendite - Ventas	1 111 000,00	12/01/2021	14/07/2021	CAD	1 111 000,00	751 421,62
Acquisti - Compras	52 359 000,00	12/01/2021	14/07/2021	JPY	52 359 000,00	402 541,23
Vendite - Ventas	412 638,29	12/01/2021	14/07/2021	EUR	412 638,29	412 638,29
Acquisti - Compras	11 490 371,97	12/01/2021	14/07/2021	EUR	11 490 371,97	11 490 371,97
Vendite - Ventas	14 021 000,00	12/01/2021	14/07/2021	USD	14 021 000,00	11 922 112,16
Acquisti - Compras	189 000,00	21/01/2021	14/07/2021	EUR	189 000,00	189 000,00

## Candriam Sustainable Low

### 10.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

### 10.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Vendite - Ventas	230 167,56	21/01/2021	14/07/2021	USD	230 167,56	195 712,40
Acquisti - Compras	45 794,50	26/01/2021	14/07/2021	USD	45 794,50	38 939,25
Vendite - Ventas	4 743 000,00	26/01/2021	14/07/2021	JPY	4 743 000,00	36 464,66
Acquisti - Compras	135 000,00	26/01/2021	14/07/2021	GBP	135 000,00	158 652,68
Vendite - Ventas	185 079,14	26/01/2021	14/07/2021	USD	185 079,14	157 373,53
Acquisti - Compras	95 000,00	26/01/2021	14/07/2021	EUR	95 000,00	95 000,00
Vendite - Ventas	115 790,65	26/01/2021	14/07/2021	USD	115 790,65	98 457,26
Acquisti - Compras	21 000,00	26/01/2021	14/07/2021	CHF	21 000,00	18 930,70
Vendite - Ventas	23 757,01	26/01/2021	14/07/2021	USD	23 757,01	20 200,68
Acquisti - Compras	239 000,00	26/01/2021	14/07/2021	AUD	239 000,00	154 510,18
Vendite - Ventas	184 872,36	26/01/2021	14/07/2021	USD	184 872,36	157 197,70
Acquisti - Compras	1 670 000,00	26/01/2021	14/07/2021	NOK	1 670 000,00	166 450,46
Vendite - Ventas	195 731,75	26/01/2021	14/07/2021	USD	195 731,75	166 431,49
Acquisti - Compras	249 000,00	26/01/2021	14/07/2021	CAD	249 000,00	168 410,43
Vendite - Ventas	195 823,21	26/01/2021	14/07/2021	USD	195 823,21	166 509,26
Acquisti - Compras	7 553 372,00	03/02/2021	14/07/2021	JPY	7 553 372,00	58 071,08
Vendite - Ventas	72 000,00	03/02/2021	14/07/2021	USD	72 000,00	61 221,89
Acquisti - Compras	397 000,00	09/02/2021	14/07/2021	EUR	397 000,00	397 000,00
Vendite - Ventas	482 004,25	09/02/2021	14/07/2021	USD	482 004,25	409 850,14
Acquisti - Compras	856 955,33	10/02/2021	14/07/2021	GBP	856 955,33	1 007 098,19
Vendite - Ventas	976 000,00	10/02/2021	14/07/2021	EUR	976 000,00	976 000,00
Acquisti - Compras	50 000,00	10/02/2021	14/07/2021	EUR	50 000,00	50 000,00
Vendite - Ventas	60 884,17	10/02/2021	14/07/2021	USD	60 884,17	51 770,05
Vendite - Ventas	172 000,00	19/02/2021	14/07/2021	USD	172 000,00	146 252,29
Acquisti - Compras	122 922,82	19/02/2021	14/07/2021	GBP	122 922,82	144 459,51
Vendite - Ventas	932 000,00	19/02/2021	14/07/2021	NOK	932 000,00	92 893,31
Acquisti - Compras	90 679,94	19/02/2021	14/07/2021	EUR	90 679,94	90 679,94
Vendite - Ventas	209 000,00	19/02/2021	14/07/2021	USD	209 000,00	177 713,53
Acquisti - Compras	186 142,38	19/02/2021	14/07/2021	CHF	186 142,38	167 800,22
Vendite - Ventas	15 519 000,00	19/02/2021	14/07/2021	JPY	15 519 000,00	119 311,62
Acquisti - Compras	121 154,10	19/02/2021	14/07/2021	EUR	121 154,10	121 154,10
Vendite - Ventas	348 000,00	24/02/2021	14/07/2021	EUR	348 000,00	348 000,00
Vendite - Ventas	424 588,88	24/02/2021	14/07/2021	USD	424 588,88	361 029,62
Acquisti - Compras	2 346 000,00	10/03/2021	14/07/2021	USD	2 346 000,00	1 994 813,15
Vendite - Ventas	255 057 120,00	10/03/2021	14/07/2021	JPY	255 057 120,00	1 960 904,65
Acquisti - Compras	1 835 401,85	12/03/2021	14/07/2021	USD	1 835 401,85	1 560 649,50
Vendite - Ventas	1 534 000,00	12/03/2021	14/07/2021	EUR	1 534 000,00	1 534 000,00
Acquisti - Compras	8 956 100,00	01/04/2021	14/07/2021	JPY	8 956 100,00	68 855,39
Vendite - Ventas	81 000,00	01/04/2021	14/07/2021	USD	81 000,00	68 874,62
Acquisti - Compras	89 000,00	01/04/2021	14/07/2021	EUR	89 000,00	89 000,00
Vendite - Ventas	894 016,88	01/04/2021	14/07/2021	NOK	894 016,88	89 107,49
Acquisti - Compras	229 339,13	12/01/2021	14/07/2021	EUR	229 339,13	229 339,13
Vendite - Ventas	362 000,00	12/01/2021	14/07/2021	AUD	362 000,00	234 027,97
Acquisti - Compras	619 000,00	12/01/2021	14/07/2021	GBP	619 000,00	727 451,90

#### 10.6.4. Evoluzione delle sottoscrizioni e rimborsi, nonché il valore patrimoniale netto

#### 10.6.4. Evolución de las suscripciones y reembolsos así como el valor liquidativo

##### Evolutione del numero di azione in circolazione al 31/03/2021

##### Evolución del numero de acciones en circulación al 31/03/2021

Periodo			Sottoscrizioni	Rimborsi	Fine del periodo
Periodo			Subscripciones	Reembolsos	Final del período
31/03/2019	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	137 751,49	163 441,86	1 456 037,56
		Capitalizzazione / Capitalización	386 788,69	1 346 752,43	6 707 370,55
		Classe N / Clase N	43,72	6 138,62	47 560,35
		Classe R2 / Clase R2	0,00	0,00	0,00
		Classe Y / Clase Y	2 328,10	173 591,62	614 262,09
		<b>Totale / Total</b>			<b>8 825 230,54</b>
31/03/2020	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	5 498 591,45	392 325,11	6 562 303,90
		Capitalizzazione / Capitalización	752 563,52	2 112 672,29	5 347 261,78
		Classe N / Clase N	18 690,61	22 363,80	43 887,17
		Classe R2 / Clase R2	0,00	0,00	0,00
		Classe Y / Clase Y	338,41	179 757,19	434 843,32
		<b>Totale / Total</b>			<b>12 388 296,17</b>
31/03/2021	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	16 002 612,53	5 679 106,95	16 885 809,48
		Capitalizzazione / Capitalización	1 510 954,21	861 094,39	5 997 121,60
		Classe N / Clase N	0,00	43 887,17	0,00

# Candriam Sustainable Low

10.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

10.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Classe R2 / Classe R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
Classe Y / Classe Y	Capitalizzazione / Capitalización	178,91	281 604,60	153 417,63
<b>Totale / Total</b>				<b>23 036 348,70</b>

**Importi pagati e percepiti dall'OIC**  
(nella valuta del compartimento)

**Importes pagados y recibidos por el OIC**  
(en la divisa del compartimento)

Periodo			Sottoscrizioni	Rimborsi
Periodo			Subscripciones	Reembolsos
31/03/2019	Classe C / Classe C	Distribuzione / Distribución	508 274,87	604 149,67
		Capitalizzazione / Capitalización	1 782 206,96	6 169 803,88
	Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	188,11	26 705,94
	Classe R2 / Classe R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
31/03/2020	Classe C / Classe C	Distribuzione / Distribución	92 243,18	6 792 248,23
		Capitalizzazione / Capitalización	21 021 992,60	1 486 058,77
	Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	3 604 449,76	10 009 567,17
	Classe R2 / Classe R2	Capitalizzazione / Capitalización	83 465,89	100 439,30
31/03/2021	Classe C / Classe C	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	13 636,58	7 265 642,25
	Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	62 774 061,48	22 392 012,88
	Classe R2 / Classe R2	Capitalizzazione / Capitalización	7 383 718,77	4 267 786,48
	Classe C / Classe C	Distribuzione / Distribución	0,00	69 998,95
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	7 321,71	12 065 091,33
	Classe R2 / Classe R2	Capitalizzazione / Capitalización		

**Valore d'inventario netto alla fine del periodo**  
(nella valuta del compartimento)

**Valor de inventario neto al final del periodo**  
(en la divisa del compartimento)

Periodo				per azione
Periodo				por acción
31/03/2019	61 410 510,71	Classe C / Classe C	Distribuzione / Distribución	3,74
			Capitalizzazione / Capitalización	4,67
	Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	4,38	
	Classe R2 / Classe R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	
31/03/2020	63 593 180,36	Classe C / Classe C	Distribuzione / Distribución	39,84
			Capitalizzazione / Capitalización	3,53
	Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	4,45	
	Classe R2 / Classe R2	Capitalizzazione / Capitalización	4,14	
31/03/2021	105 780 470,97	Classe C / Classe C	Distribuzione / Distribución	0,00
			Capitalizzazione / Capitalización	37,88
	Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	4,05	
	Classe R2 / Classe R2	Capitalizzazione / Capitalización	5,13	
			Distribuzione / Distribución	0,00
			Capitalizzazione / Capitalización	43,64

**10.6.5. Rendimenti**

(espresso in %)

**10.6.5. Rendimiento**

(denominada in %)

Classe/ Clase	CAP/DIS	1 anno/ 1 año	3 anni/ 3 años	5 anni/ 5 años	10 anni/ 10 años	Dall'inizio/ Desde el lanzamiento
C	CAP	15,47%	3,73%	2,78%	3,63%	2,97%
Y	CAP	15,23%	3,48%	2,53%	-	3,64%

---

## Candriam Sustainable Low

10.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

10.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

### Istogramma

### Histograma

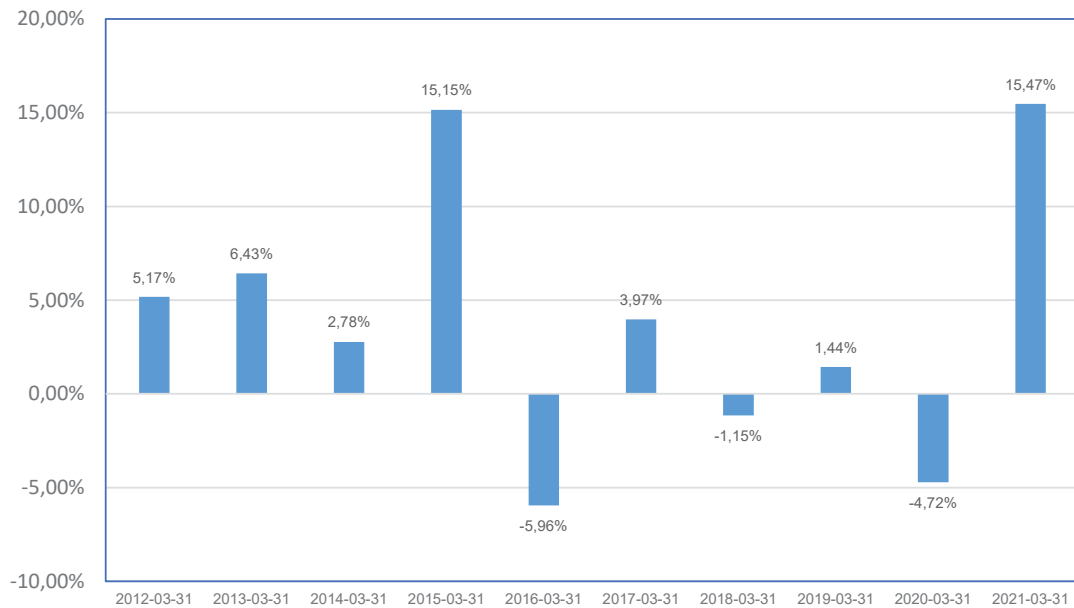
Classe C (CAP) / Clase C (CAP)

Anno di creazione : 2000

Año de creación : 2000

Annuale Rendimento 31 marzo 2021 / Rentabilidad Annual 31 marzo 2021

■ Candriam Sustainable Low CAP (EUR) / CAP (EUR)



Classe R2 (CAP) / Clase R2 (CAP)

Anno di creazione : 2018

Año de creación : 2018

Como esta clase tiene menos de un año de antigüedad o no está activa, no es posible proporcionar una gráfica de barras.

Poiché questa classe ha meno di un anno o non è attiva, non è possibile fornire un grafico a barre.



---

## Candriam Sustainable Low

10.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

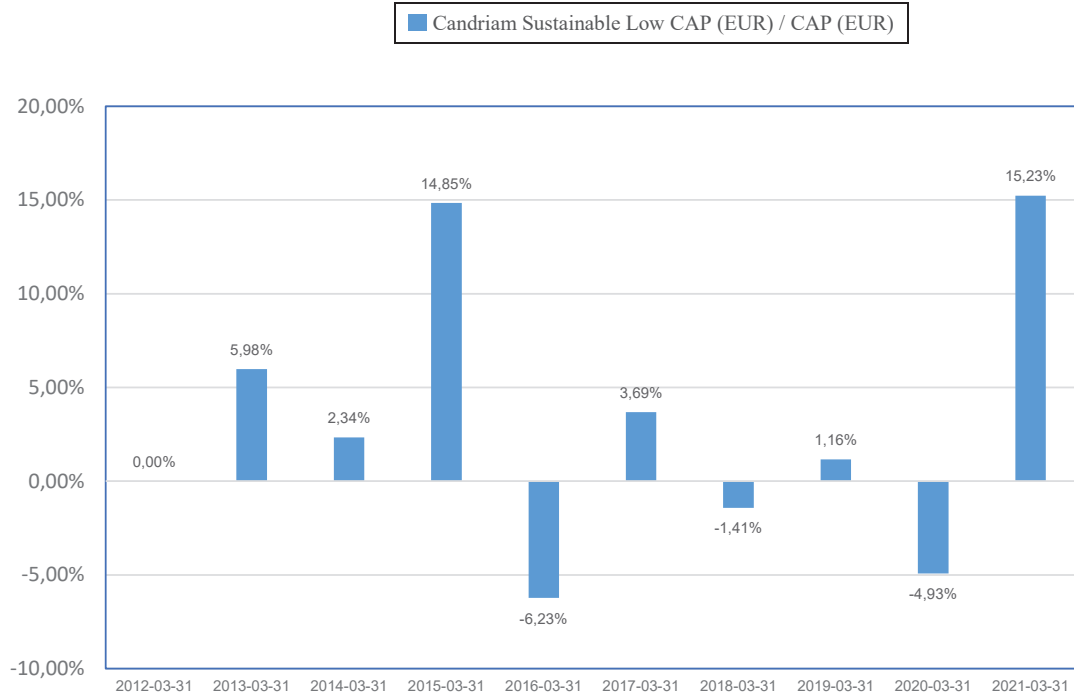
10.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Classe Y (CAP) / Clase Y (CAP)

Anno di creazione : 2011

Año de creación : 2011

Annuale Rendimento 31 marzo 2021 / Rentabilidad Annual 31 marzo 2021



Si tratta di dati relativi al rendimento basati su dati storici, che non possono offrire alcuna garanzia in relazione al rendimento futuro e che non tengono in considerazione eventuali ristrutturazioni, né commissioni e spese legate alle emissioni e al riscatto delle quote.

Se trata de cifras de rentabilidad basadas en datos históricos, que pueden no constituir una garantía de la rentabilidad futura y que no tienen en cuenta posibles reestructuraciones ni comisiones y gastos relacionados con las emisiones y reembolsos de acciones.

---

---

## Candriam Sustainable Low

10.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

10.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

**10.6.6. Spese**  
(espresso in %)

**10.6.6. Gastos**  
(denominada in %)

Spese correnti/Gastos corrientes		
Classe C / Clase C	BE0945314491	1,62%
Classe C / Clase C	BE0159412411	1,63%
Classe R2 / Clase R2	BE6306033638	-
Classe Y / Clase Y	BE6226290540	1,88%

Le spese correnti, calcolate conformemente alle disposizioni del Regolamento N. 583/2010 della Commissione del 1 luglio 2010, recante modalità di esecuzione della direttiva 2009/65/CE del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le informazioni chiave per gli investitori e le condizioni per la presentazione di tali informazioni o del prospetto su un supporto durevole diverso dalla carta o tramite un sito web (di seguito denominato il Regolamento 583/2010), sono indicate nelle informazioni chiave per gli investitori.

La nozione di "spese correnti" comprende tutti i pagamenti detratti dal patrimonio del fondo, qualora tale detrazione sia imposta o autorizzata dalla normativa vigente, dallo statuto o dal prospetto. Tali spese non includono, tuttavia, le commissioni di performance, le spese di entrata e di uscita pagate direttamente dall'investitore, le spese di transazione, ad eccezione di quelle fatturate dalla banca depositaria, dalla società di gestione, dall'agente amministrativo, dagli amministratori della sicav o da qualsiasi consulente di investimento. Le spese correnti comprendono altresì le spese legate alla sottoscrizione e al rimborso di quote di OIC sottostanti. Dalle spese correnti sono però esclusi gli interessi sui prestiti e le spese relative alla detenzione di prodotti derivati (ad esempio, le richieste di margine).

Le spese correnti si basano sulle spese dell'esercizio contabile precedente e sono espresse in percentuale del patrimonio netto medio del periodo in esame. Talvolta, possono essere espresse sotto forma di importo massimo da fatturare o essere determinate sulla base di un altro periodo passato di un anno, o ancora essere oggetto di una stima.

Los gastos corrientes, calculados de conformidad con las disposiciones del Reglamento 583/2010 de la Comisión, de 1 de julio de 2010, por el que se establecen disposiciones de aplicación de la Directiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que atañe a los datos fundamentales para el inversor y a las condiciones que deben cumplirse al facilitarse esos datos o el folleto en un soporte duradero distinto del papel o a través de un sitio web (en lo sucesivo, el "Reglamento 583/2010"), se recogen en los datos fundamentales para el inversor.

La noción de "gastos corrientes" incluye cualesquiera pagos deducidos del activo del fondo si dicha deducción es exigida o autorizada por la reglamentación, los estatutos o el folleto. Sin embargo, no incluyen las comisiones de rentabilidad, los gastos entrada y de salida pagados directamente por el inversor ni los gastos de transacción, salvo aquellos que sean facturados por el Banco Depositario, la Sociedad Gestora, el Agente Administrativo, los administradores de la SICAV o cualquier asesor de inversiones. Los gastos vinculados a la suscripción y el reembolso de participaciones de OIC subyacentes forman también parte de los gastos corrientes. Por otra parte, no incluyen los intereses sobre los empréstitos ni los gastos asociados a la tenencia de productos derivados (por ejemplo, las solicitudes de margen).

Se basan en los gastos del ejercicio contable anterior y se expresan como porcentaje del patrimonio neto medio del periodo en cuestión. En determinados casos, pueden expresarse en forma de un importe máximo que se facturará o establecerá tomando como referencia un periodo anterior de un año, o incluso ser objeto de una estimación.

Esistenza di fee sharing agreements:

Il fee sharing non ha alcuna influenza sull'entità della commissione di gestione che il reparto deve versare alla società di gestione. La commissione di gestione è soggetta alle limitazioni stabilite dagli statuti, che possono essere modificate soltanto dietro approvazione dell'assemblea generale.

Per l'anno contabile in questione, Candriam Belgio ha condiviso l'onorario di gestione con distributori per una quota pari all' 69,70 %.

Existencia de acuerdos para compartir honorarios:

El hecho de que se compartan los honorarios no afecta al importe de la comisión de gestión que el compartimento abona a la Sociedad Gestora. La comisión de gestión se rige por las limitaciones estipuladas en los Estatutos, que únicamente pueden modificarse previa aprobación de la Junta General.

Para el ejercicio en cuestión, Candriam Bélgica ha repartido la comisión de gestión con los distribuidores sobre la base de una cuota que asciende al 69,70 %.

## 10.7. Note sugli stati finanziari al 31 marzo 2021

### 10.7.1. Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto

#### Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe C)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,40%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,03%
- per la commercializzazione al tasso annuale dello 0,85%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

#### Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe Y)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,50%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,03%
- per la commercializzazione al tasso annuale dello 1,00%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

#### Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe R)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,40%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,03%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

## 10.7. Notas a los estados financieros al 31 marzo 2021

### 10.7.1. Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento

#### Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase C)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,40 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,03%
- remuneración de comercialización al tipo anual máximo del 0,85%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

#### Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase Y)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,50%
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,03%
- remuneración de comercialización al tipo anual máximo del 1,00%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

#### Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase R)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,40 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,03%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

## 10.7 Note sugli stati finanziari al 31 marzo 2021 (segue)

## 10.7 Notas a los estados financieros al 31 marzo 2021 (continuación)

### 10.7.2. Costi da considerare (Bilancio VI.C.)

- compenso per l'amministrazione (Classe C)  
32 323,62 EUR
  - compenso per l'amministrazione (Classe Y)  
3 246,70 EUR
  - compenso per l'amministrazione (generale)  
1 466,67 EUR
  - la remunerazione del Depositario (Classe C)  
2 430,36 EUR
  - la remunerazione del Depositario (Classe Y)  
195,19 EUR
  - per la commercializzazione (classe C)  
68 859,80 EUR
  - per la commercializzazione (classe Y)  
6 506,35 EUR
  - interessi debitori per conti e prestiti  
1 180,99 EUR
  - una provvigione per altre spese varie annuali (remunerazione delle autorità di controllo, onorari del revisore dei conti, spese di redazione delle relazioni, di pubblicazione...)  
42 383,19 EUR
- Per un totale di  
158 592,87 EUR

### 10.7.3. Remunerazione sindaco

In applicazione dell'articolo 3:65 §§ 2 e 4 del Codice delle società e delle Associazioni : indicazione degli emolumenti del sindaco. Importo degli emolumenti (in EURO) IVA esclusa: 3 700

### 10.7.2. Gastos anticipados (Balance VI.C.)

- la remuneración de administración (Clase C)  
32 323,62 EUR
  - la remuneración de administración (Clase Y)  
3 246,70 EUR
  - la remuneración de administración (general)  
1 466,67 EUR
  - la remuneración del depositario (Clase C)  
2 430,36 EUR
  - la remuneración del depositario (Clase Y)  
195,19 EUR
  - remuneración de comercialización (clase C)  
68 859,80 EUR
  - remuneración de comercialización (clase Y)  
6 506,35 EUR
  - intereses a pagar sobre cuentas Corrientes y préstamos  
1 180,99 EUR
  - una provisión para otros gastos anuales (remuneración de la autoridad de control, honorarios del auditor gastos de informes, de publicación...)  
42 383,19 EUR
- Por un total de  
158 592,87 EUR

### 10.7.3. Remuneración del comisario

En aplicación del artículo 3:65 §§ 2 y 4 del Código de Sociedades y Asociaciones : mención de los honorarios del comisario. Importe de los honorarios (en EUR) Sin IVA: 3 700

## 11. INFORMAZIONI SUL COMPARTO

### 11.1. Rapporto di gestione del compartimento

#### 11.1.1. Data di lancio del comparto e prezzo di sottoscrizione delle quote

Il comparto High è stato lanciato il 3 novembre 1998 (il comparto High è stato attivato dal 1 luglio 2000 con l'apporto degli attivi del comparto BACOB Stimulus Ethipar, un comparto di BACOC Investments) con un valore d'inventario per azione fissato a 247,89 EUR.

Le azioni della classe Y sono commercializzate a partire dal 26 ottobre 2011.

Le azioni della classe R sono commercializzate a partire dal 1 ottobre 2018.

Il 30/04/2020 (data del NAV), gli investitori in azioni di classe N diventeranno investitori in azioni di classe C e le azioni di classe N cesseranno definitivamente di esistere.

#### 11.1.2. Delega della gestione del portafoglio di investimento

Candriam Luxembourg, route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen

#### 11.1.3. Distributore

Belfius Banque S.A.  
Place Rogier 11, 1210 Bruxelles

#### 11.1.4. Borsa di quotazione

Non applicabile.

#### 11.1.5. Obiettivo e linee portanti della politica di investimento

##### Obiettivi del comparto

Obiettivo del comparto è consentire ai soci di beneficiare dell'evoluzione dei mercati finanziari e di sovraperformare l'indice di riferimento, attraverso un portafoglio essenzialmente costituito da organismi di investimento collettivo (OIC), selezionati dal gestore in base alla redditività attesa e a criteri socialmente responsabili o sostenibili, e miranti ad offrire un'ampia diversificazione (anche tramite azioni ed obbligazioni di vari paesi e settori). Il comparto porrà l'accento sugli investimenti in OIC azionari.

Il comparto mira ad avere un impatto positivo a lungo termine a livello ambientale e sociale, investendo almeno l'80% in OIC che hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

## 11. INFORMACION SOBRE EL COMPARTIMIENTO

### 11.1. Informe de gestión del compartimento

#### 11.1.1. Fecha de lanzamiento del compartimento y precio de suscripción de las participaciones

El compartimento High ha sido lanzado el 3 de noviembre de 1998 (el compartimento High está activo desde el 1 de julio de 2000 por aportación de los activos del compartimento BACOB Stimulus Ethipar, un compartimento de BACOC Investments) con un valor liquidativo por acción fijado en 247,89 EUR.

Las acciones de la clase Y se comercializan a partir del 26 octubre de 2011.

Las acciones de la clase R se comercializan a partir del 1 octubre de 2018.

El 30/04/2020 (fecha del valor liquidativo), los inversores en acciones de la clase N se convertirán en inversores en acciones de la clase C y las acciones de la clase N dejarán de existir definitivamente.

#### 11.1.2. Delegación de la gestión de la cartera de inversión

Candriam Luxembourg, route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen

#### 11.1.3. Distribuidor

Belfius Banque S.A.  
Place Rogier 11, 1210 Bruselas

#### 11.1.4. Bolsa

Na.

#### 11.1.5. Objetivo y líneas de conducta de la política de inversión

##### Objetivos del compartimento

El objetivo del subfondo consiste en que el accionista se beneficie de la evolución de los mercados financieros y en generar una rentabilidad superior a la del índice de referencia mediante una cartera compuesta principalmente por instituciones de inversión colectiva (IIC) seleccionadas por el gestor en función de su rentabilidad prevista y de criterios socialmente responsables o sostenibles y que pretendan ofrecer una amplia diversificación (concretamente mediante emisiones de renta variable y renta fija de distintos países y sectores). El subfondo hará hincapié en las inversiones en IIC de renta variable.

El subfondo pretende tener un impacto positivo a largo plazo por lo que respecta a los aspectos ambientales y sociales invirtiendo como mínimo el 80% en IIC con un objetivo de inversión sostenible.

## 11 Informazioni sul comparto

### 11.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

#### Politica d'investimento del comparto

##### Categorie di attivi autorizzati:

Gli attivi di questo comparto saranno investiti principalmente in quote di OIC di tipo aperto.

Gli attivi del comparto potranno essere investiti in via accessoria attraverso altre categorie di attivi menzionate nello statuto allegato al presente prospetto informativo. Quindi, a titolo accessorio, gli attivi del comparto potranno essere investiti in azioni, obbligazioni, strumenti del mercato monetario, depositi e/o liquidità.

##### Strategia d'investimento del comparto:

Il comparto sarà investito principalmente in quote di OIC belgi o stranieri che a loro volta investono essenzialmente in:

- obbligazioni e/o valori mobiliari assimilabili – quali, ad esempio, obbligazioni "investment grade", obbligazioni legate all'inflazione, ecc
- azioni e/o valori mobiliari assimilabili alle azioni,
- e/o liquidità e strumenti del mercato monetario.

Il comparto pone l'accento sugli investimenti in OIC azionari. Tuttavia, la loro proporzione potrebbe essere minoritaria o fortemente ridotta (potenzialmente fino a rappresentare una parte molto minoritaria del patrimonio) in funzione delle aspettative del gestore in merito all'andamento dei mercati finanziari e al fine di ridurre il rischio per l'investitore.

Inoltre, il comparto potrà investire una parte del suo patrimonio netto in OIC che perseguano a loro volta strategie specifiche (quali, ad esempio, materie prime o altre opportunità). Questi investimenti saranno comunque sempre minoritari.

Sia gli OIC detenuti che gli strumenti finanziari che li compongono potranno essere denominati in qualunque valuta e saranno o meno oggetto di una copertura del rischio di cambio, in funzione delle aspettative del gestore in merito all'andamento dei mercati finanziari. Gli strumenti finanziari di questi OIC potranno essere emessi da emittenti delle varie aree del mondo, compresi i paesi emergenti.

##### Informazioni relative alla sostenibilità degli investimenti:

Questo comparto è classificato in base all'art. 9. del Regolamento SFDR, ossia promuove un obiettivo di investimento sostenibile.

L'analisi degli aspetti ESG è integrata nella selezione e allocazione dei sottostanti, e copre l'insieme del portafoglio, ad esclusione dei depositi, delle liquidità e dei derivati su indici. Le controparti di derivati possono non essere coperte dall'analisi ESG.

## 11 Informacion sobre el compartimento

### 11.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

#### Política de inversión del compartimento

##### Categorías de activos autorizados:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en participaciones de IIC de tipo abierto.

Asimismo, se podrán invertir los activos del subfondo con carácter accesorio en las demás categorías de activos mencionadas en los estatutos adjuntos al presente documento. Así, por ejemplo, con carácter accesorio, los activos se podrán invertir en renta variable, renta fija, instrumentos del mercado monetario, depósitos y/o activos líquidos.

##### Estrategia particular:

El subfondo invertirá principalmente en participaciones de IIC belgas o extranjeras que, a su vez, inviertan esencialmente en:

- renta fija y/o valores mobiliarios asimilados, por ejemplo, emisiones de renta fija de tipo investment grade, emisiones de renta fija indexadas a la inflación, etc.;
- renta variable y/o valores mobiliarios asimilados a la renta variable; y/o
- activos líquidos e instrumentos del mercado monetario.

El subfondo hace hincapié en las inversiones en IIC de renta variable. Sin embargo, su proporción podría ser minoritaria o reducirse en gran medida (potencialmente, hasta representar una parte muy minoritaria de los activos) en función de las expectativas del gestor respecto a la evolución de los mercados financieros y con vistas a reducir el riesgo para el inversor.

Además, el subfondo podrá invertir una parte de sus activos netos en IIC que a su vez apliquen estrategias específicas (por ejemplo, la inversión en materias primas u otras oportunidades). No obstante, dichas inversiones siempre serán minoritarias.

Tanto las IIC poseídas como los instrumentos financieros que las compongán podrán estar denominados en cualesquiera divisas y podrán ser o no objeto de una cobertura frente al riesgo de cambio, en función de las expectativas del gestor respecto a la evolución de los mercados. Los instrumentos financieros de estas IIC podrán ser emitidos por emisores de las distintas regiones del mundo, incluidos los países emergentes.

##### Información relativa a la sostenibilidad de las inversiones:

Este subfondo se clasifica conforme al Art. 9 del Reglamento SFDR, es decir, tiene un objetivo de inversión sostenible.

El análisis de los aspectos ESG se integra en la selección y la asignación de los subyacentes y abarca toda la cartera, excluidos los depósitos, el efectivo y los derivados sobre índices. Cabe la posibilidad de que las contrapartes de los derivados no estén cubiertas por el análisis ESG.

## 11 Informazioni sul comparto

### 11.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

#### Analisi ESG

Al fine di conseguire il suo obiettivo, il comparto investe almeno l'80% del portafoglio in OIC con un obiettivo d'investimento sostenibile. Gli OIC con un obiettivo d'investimento sostenibile possono avere più tipi di obiettivi ESG, come il cambiamento climatico, la diversità di genere, l'economia circolare, ... o - a livello di paese - la promozione dei cambiamenti democratici e di pratiche ambientali sostenibili, ....

Analisi ESG per gli investimenti degli OIC sottostanti gestiti da Candriam con un obiettivo d'investimento sostenibile

#### Emittenti privati:

Le società emittenti sono valutate in base a due angolazioni distinte ma collegate:

- l'analisi delle attività (prodotti e servizi) di ciascuna azienda al fine di valutare il modo in cui tali attività rispondono alle grandi sfide a lungo termine in fatto di sviluppo sostenibile, compresi in particolare il cambiamento climatico attraverso l'impatto di emissioni di carbonio di prodotti/servizi, la gestione delle risorse e dei rifiuti, come ad esempio l'utilizzo delle risorse idriche, la generazione di rifiuti e il loro livello di tossicità, il loro potenziale di recupero; e
- l'analisi della gestione degli stakeholder essenziali di ciascuna azienda che valuta il modo in cui le aziende integrano gli interessi dei loro stakeholder (clienti, dipendenti, fornitori, investitori, la società e l'ambiente) nelle loro strategie, nelle loro attività e nella definizione della loro strategia. Inoltre, a titolo di esempio, la valutazione delle relazioni con i dipendenti prevede tra l'altro, le loro condizioni di lavoro, la loro formazione, le politiche di mantenimento dei talenti e di diversità attuate. La valutazione delle relazioni con gli investitori valuta la qualità degli organi di governance attuati, le pratiche aziendali in materia, ma anche la sua etica di lavoro.

Le società che applicano pratiche di buona governance.

Sulla base di questa analisi ESG, a ciascuna azienda viene assegnato un punteggio.

Gli OIC con un obiettivo d'investimento sostenibile possono avere più tipi di obiettivi ESG, come il cambiamento climatico, la diversità di genere, l'economia circolare, ... o - a livello di paese - la promozione dei cambiamenti democratici e di pratiche ambientali sostenibili, ....

In particolare, un comparto di un OIC o un OIC possono mirare a ottenere un'impronta di carbonio che sia almeno il 30% inferiore a quella dell'indice di riferimento.

#### Emittenti sovrani:

I paesi sono valutati in merito al modo in cui gestiscono le 4

## 11 Informacion sobre el compartimento

### 11.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

#### Análisis ESG

Con el fin de alcanzar su objetivo, el subfondo invierte como mínimo el 80% de la cartera en IIC con un objetivo de inversión sostenible. Las IIC con un objetivo de inversión sostenible pueden tener varios tipos de objetivos ESG, como el cambio climático, la diversidad de género y la economía circular, o, en el caso de los países, el fomento de cambios democráticos y prácticas ambientales sostenibles.

Análisis ESG para las inversiones de las IIC subyacentes gestionadas por Candriam con un objetivo de inversión sostenible

#### Emisores privados:

Las empresas se evalúan desde dos ángulos distintos, pero relacionados:

- el análisis de las actividades (productos y servicios) de cada empresa con vistas a evaluar la manera en que dichas actividades responden a los grandes desafíos a largo plazo en materia de desarrollo sostenible, lo que incluye especialmente el cambio climático a través del impacto de las emisiones de carbono de los productos y servicios, la gestión de los recursos y los residuos como, por ejemplo, la utilización de los recursos de agua o la generación de residuos, su grado de toxicidad y su potencial de reciclaje; y
- el análisis de la gestión de las partes interesadas esenciales de cada empresa que evalúa cómo integran las empresas los intereses de sus partes interesadas (clientes, asalariados, proveedores, inversores, la sociedad y el medioambiente) en sus estrategias, sus operaciones y la definición de su estrategia. A título de ejemplo, la evaluación de las relaciones con los asalariados abarca, entre otras cosas, sus condiciones laborales, su formación o las políticas de retención y diversidad implantadas. La evaluación de la relación con los inversores valora la calidad de los órganos de gobernanza existentes, las prácticas de la empresa al respecto y su ética comercial.

Las empresas aplican prácticas de buena gobernanza.

A partir de este análisis ESG, se atribuye una puntuación a cada empresa.

Las IIC con un objetivo de inversión sostenible pueden tener varios tipos de objetivos ESG, como el cambio climático, la diversidad de género y la economía circular, o, en el caso de los países, el fomento de cambios democráticos y prácticas ambientales sostenibles.

Especialmente, un subfondo de una IIC o una IIC pueden tener por objetivo alcanzar una huella de carbono como mínimo un 30% más reducida que la del índice de referencia.

#### Emisores soberanos:

Los países se evalúan en función de cómo gestionan

## 11 Informazioni sul comparto

### 11.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

dimensioni essenziali di sostenibilità: il capitale umano, il capitale naturale, il capitale sociale e il capitale economico.

Sulla base di questa analisi ESG, a ciascun paese viene assegnato un punteggio.

L'obiettivo di ottenere un impatto positivo a lungo termine in ambito ambiente e sociale è valutato attraverso un punteggio ESG calcolato da Candriam. Per raggiungere un obiettivo sostenibile, il rating ESG medio ponderato del comparto, compresi gli emittenti privati e sovrani, mira ad essere superiore al rating ESG medio ponderato dell'indice di riferimento.

Sulla base dell'approccio ESG qui mantenuta, l'universo d'investimento analizzato è ridotto di almeno il 20%, a partire eliminando dall'universo di investimento analizzato gli emittenti che presentano dei rischi significativi collegati ai fattori ESG.

Gli OIC non gestiti da Candriam, o la cui gestione è delegata a gestori terzi, possono disporre di politiche ESG diverse. La società di gestione prende in considerazione taluni criteri nell'ambito della selezione di questi OIC al fine di rispettare, a livello globale di ciascun comparto, gli aspetti ESG descritti.

#### **Operazioni su strumenti finanziari derivati autorizzate:**

Il comparto potrà altresì ricorrere, nel rispetto delle norme giuridiche vigenti, a prodotti derivati quali, ad esempio, opzioni, future e swap su tassi d'interesse (tassi fissi, variabili, inflazione, ecc.), ma anche a credito, valute ed operazioni di cambio a termine, sia a fini d'investimento che di copertura. Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che questi tipi di prodotti derivati sono caratterizzati da un maggior grado di volatilità rispetto agli attivi sottostanti.

Sebbene la composizione del portafoglio debba essere conforme alle norme e ai limiti legali e statutari generali, si può verificare una concentrazione del rischio in relazione a taluni settori geografici più ristretti.

#### **Caratteristiche delle obbligazioni e dei titoli di credito:**

I valori a reddito fisso o variabile degli OIC in posizione saranno emessi principalmente da emittenti ritenuti di buona qualità (investment grade: minimo BBB- e/o Baa3 al momento dell'acquisizione), tra cui governi, istituzioni sovranazionali, settore pubblico e/o privato. Tuttavia, il comparto potrà detenere a titolo accessorio OIC che investano in obbligazioni speculative (rating inferiore a BBB- e/o Baa3 al momento dell'acquisizione).

Il gestore potrà far variare la duration complessiva del comparto entro una forbice da 0 a 10 anni in funzione delle aspettative di evoluzione dei tassi d'interesse.

## 11 Informacion sobre el compartimiento

### 11.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

4 dimensiones esenciales de sostenibilidad: el capital humano, el capital natural, el capital social y el capital económico.

A partir de este análisis ESG, se atribuye una puntuación a cada país.

El objetivo de tener un impacto positivo a largo plazo en materia ambiental y social se evalúa mediante una puntuación ESG calculada por Candriam. Para alcanzar dicho objetivo sostenible, se persigue que la nota ESG media ponderada del subfondo, incluidos los emisores privados y soberanos, sea superior a la nota ESG media ponderada del índice de referencia.

A partir del enfoque ESG establecido, el universo de inversión analizado se reduce como mínimo en un 20%; para ello, en primer lugar, se elimina del universo de inversión analizado a los emisores que presentan riesgos importantes asociados a los factores ESG.

Las IIC no gestionadas por Candriam o cuya gestión se haya delegado en gestores externos pueden aplicar políticas ESG diferentes. La Sociedad Gestora tiene en cuenta determinados criterios en el marco de la selección de esas IIC con el fin de respetar, a escala global de cada subfondo, los aspectos ESG descritos.

#### **Operaciones con instrumentos financieros derivados autorizados:**

El subfondo podrá recurrir, cumpliendo con las disposiciones legales vigentes, al uso instrumentos derivados, por ejemplo, opciones, futuros, swaps tanto de tipos de interés (tipos fijos, variables, inflación, etc.) como de crédito y divisas, y operaciones de cambio a plazo, tanto con fines de inversión como de cobertura. El inversor debe ser consciente de que estos tipos de instrumentos derivados son más volátiles que los instrumentos subyacentes.

Si bien la composición de la cartera debe respetar las normas y los límites generales prescritos por la ley y los estatutos, cabe la posibilidad de que se produzca una concentración de riesgos en sectores geográficos más restringidos.

#### **Características de la renta fija y de los títulos de crédito:**

Los valores de renta fija o variable de las IIC en cartera estarán emitidos principalmente por emisores considerados de buena calidad (investment grade: mínimo BBB- o Baa3 en el momento de su adquisición), especialmente, gobiernos, instituciones supranacionales, el sector público y/o el sector privado. No obstante, el subfondo podrá poseer con carácter accesorio IIC que inviertan en emisiones de renta fija especulativas (de calificación inferior a BBB- y/o Baa3 en el momento de su adquisición).

El gestor puede variar la duración global del subfondo dentro de una horquilla de 0 a 10 años en función de sus expectativas respecto a la evolución de los tipos de interés.



## 11 Informazioni sul comparto

### 11.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

#### Descrizione della strategia generale finalizzata alla copertura del rischio di cambio:

Il comparto non intende coprire sistematicamente l'esposizione al rischio di cambio.

La politica d'investimento è volta ad assicurare la diversificazione dei rischi del portafoglio. L'evoluzione del valore netto d'inventario è tuttavia incerta, in quanto soggetta ai diversi tipi di rischio sotto specificati. Ciò potrebbe dare luogo ad una volatilità elevata della quotazione.

#### 11.1.6. Indice e benchmark

25% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-10 Year Index + 30% MSCI Europe + 30% MSCI USA + 11.25% MSCI Emerging Markets + 3.75% MSCI Japan

#### 11.1.7. Politica seguita durante l'esercizio

Abbiamo iniziato il 2020 con una prospettiva positiva sulle azioni, prevedendo rendimenti positivi, anche se più deboli rispetto al 2019. Gli Stati Uniti affrontavano l'anno delle elezioni, l'Europa evidenziava un miglioramento della crescita, le banche centrali adottavano atteggiamenti accomodanti e il premio del rischio azionario rispetto alle obbligazioni era allettante. A fine gennaio, dopo un primo forte rimbalzo siamo passati ad una posizione neutra sui titoli azionari. Poco prima, erano cominciate a circolare le prime voci di un virus proveniente da Wuhan, in Cina. In poco tempo, il coronavirus è diventato una pandemia di proporzioni mondiali. A febbraio, abbiamo ulteriormente ridotto la nostra ponderazione azionaria in un contesto di crescente incertezza contrassegnato dal lockdown in Italia, il primo paese colpito in Europa. Abbiamo ripreso ad aumentare la nostra ponderazione sulle azioni a partire dai primi segnali che il mercato aveva raggiunto i livelli minimi, poco prima della fine di marzo. Abbiamo successivamente mantenuto un atteggiamento prudente. I mercati finanziari sembravano troppo indulgenti riguardo alle strategie di uscita dalla crisi delle banche centrali e alla tempistica prevista per la possibile ripresa. In aprile ed in maggio, abbiamo adottato una strategia basata su due pilastri principali: investimento nei settori "vincenti" della crisi sanitaria, ovvero la tecnologia, la sanità e negli attivi che si negoziavano a livelli storicamente bassi dopo la brusca correzione di rotta, e cioè le banche e i settori cosiddetti "value". Abbiamo anche introdotto alcune obbligazioni investment grade a seguito dei programmi di acquisto delle banche centrali negli Stati Uniti e in Europa. A giugno, abbiamo cominciato a rinforzare la posizione azionaria della zona euro. Più tardi nel corso del mese, abbiamo nuovamente privilegiato le azioni della zona euro rispetto alle azioni statunitensi.

In luglio e agosto, abbiamo aumentato la nostra selettività regionale. Eravamo profondamente convinti della riduzione strutturale del premio di rischio dell'eurozona. Questo si è tradotto in una sovrapponderazione delle azioni dell'eurozona. Abbiamo ridotto la nostra esposizione alle azioni statunitensi quando è sorto un clima di incertezza prodotto dalla gestione

## 11 Informacion sobre el compartimento

### 11.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

#### Descripción de la estrategia general destinada a cubrir el riesgo de cambio:

El subfondo no tiene intención de cubrir sistemáticamente la exposición al riesgo de cambio.

La política de inversión pretende garantizar una diversificación de los riesgos de la cartera. No obstante, la evolución del valor liquidativo es incierta, ya que está sometida a los diferentes tipos de riesgos mencionados a continuación. Ello puede generar una elevada volatilidad en su cotización.

#### 11.1.6. Índice y benchmark

25% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-10 Year Index + 30% MSCI Europe + 30% MSCI USA + 11.25% MSCI Emerging Markets + 3.75% MSCI Japan

#### 11.1.7. Política aplicada durante el ejercicio

Iniciamos 2020 con optimismo acerca de la renta variable, al prever rentabilidades positivas, aunque menores que en 2019. Estados Unidos estaban en año electoral, en Europa el crecimiento mejoraba, los bancos centrales tenían una política flexible y la prima de riesgo de la renta variable con respecto a la renta fija era atractiva. Tras un mes de fuerte subida, a finales de enero, pasamos a una posición neutral en renta variable. Poco tiempo después, empezaron a circular los primeros ecos de un virus proveniente de Wuhan, China. Rápidamente, el coronavirus devino en pandemia mundial. En febrero, redujimos aún más nuestra ponderación en la renta variable, en un contexto de creciente incertidumbre marcado por el confinamiento de Italia, primer país afectado de Europa. Volvimos a aumentar nuestra ponderación en renta variable a partir de los primeros indicios de que los mercados habían tocado fondo, poco antes de finales de marzo. Después, mantuvimos una actitud prudente. Los mercados financieros parecían demasiado complacientes con respecto a las estrategias de salida de la crisis de los bancos centrales y los tiempos exactos de la posible recuperación. En abril y mayo, aplicamos una estrategia basada en dos pilares: invertir en los «ganadores» de la crisis sanitaria, es decir, tecnología, salud y activos que se negociaban a mínimos históricos tras la fuerte corrección, es decir, los bancos y los denominados sectores value. También añadimos bonos de máxima calidad, debido a los planes de compra de los bancos centrales en Estados Unidos y Europa. En junio, empezamos a reforzar la posición de renta variable de la zona euro. A finales de mes, volvimos a favorecer a los valores de la zona euro frente a los estadounidenses.

En julio y agosto, dimos un impulso a nuestra selectividad regional. Confiábamos profundamente en la reducción estructural de la prima de riesgo de la zona euro, lo que se tradujo en una sobreponderación de las acciones de la zona euro. Redujimos nuestra exposición a la renta variable estadounidense, ya que la gestión de la covid-19, las tensiones

## 11 Informazioni sul comparto

### 11.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

del Covid-19, dalle tensioni economiche, dalle agitazioni sociali e dal rischio di un eventuale baratro fiscale in un anno nel quale il paese si trovava ad affrontare le elezioni. Siamo diventati più opportunisti nei riguardi delle azioni britanniche adottando una posizione neutra in quanto il paese potrebbe godere di una ripresa a breve termine dell'attività economica e della crescita degli utili. Abbiamo introdotto anche delle azioni cinesi A-Share, ove possibile, acquisendo una sovrapponderazione sui mercati emergenti.

Alla fine del terzo trimestre, con l'aumento della volatilità, abbiamo mantenuto un approccio attivo. Abbiamo mantenuto le nostre convinzioni alla luce dei diversi motori, epidemia, elezioni, economia, potenzialmente in grado di far oscillare il mercato. All'inizio dell'ultimo trimestre 2020, ci siamo preparati ad un picco di incertezza fino alla fine di ottobre rafforzando i temi ed i paesi più resilienti dopo la crisi sanitaria, ovvero la Germania e la Cina. Abbiamo raccolto utili sul debito dei mercati emergenti aggiunto nella parte iniziale dell'anno. Abbiamo iniziato a posizionarci in vista di un aumento della spesa pubblica e del Green Deal in Europa, nonché dell'annuncio dell'uscita imminente di un vaccino. All'inizio di novembre, sbaragliate le principali incertezze con l'elezione di Joe Biden e l'annuncio di un vaccino in attesa di approvazione, abbiamo aumentato la nostra esposizione alle azioni collocandoci in sovrapponderazione. Abbiamo privilegiato le società che hanno fortemente risentito dell'impatto del Covid come le grandi e medie capitalizzazioni in Europa e negli Stati Uniti e di conseguenza i valori bancari nelle due aree. Abbiamo anche introdotto un'esposizione alle azioni britanniche, preferibilmente piccole e medie capitalizzazioni. A dicembre, con la convinzione di passare da un anno di recessione ad un anno di ripresa, ci siamo mantenuti sovrapponderati sui titoli azionari.

Nel primo trimestre 2021, i mercati borsistici mondiali hanno riportato una performance leggermente positiva malgrado una volatilità più elevata e rendimenti statunitensi in rialzo mentre la ripresa proseguiva. In un contesto di rialzo dei rendimenti trainati dalle aspettative di crescita, le banche centrali sono rimaste "dovish" impegnandosi a mantenere tassi bassi fino al 2022. A gennaio, il contesto mondiale è stato favorevole al proseguimento della rotazione verso i titoli "value", all'aumento dei tassi di interesse e del prezzo delle materie prime. Abbiamo ridotto la nostra esposizione al settore tecnologico statunitense. A febbraio, abbiamo aumentato la nostra esposizione al Regno Unito e alla sterlina a seguito del miglioramento della gestione della vaccinazione che ha creato argomenti convincenti in favore di un recupero dell'attività economica e di un apprezzamento della valuta. A marzo, abbiamo mantenuto una posizione sovrapponderata sulle azioni e orientato il portafoglio verso operazioni di reflazione. Abbiamo ridotto la nostra esposizione ai tecnologici e allo yen che hanno la tendenza a sottoperformare in una fase di crescita più rapida. Abbiamo optato per l'acquisto del debito pubblico europeo rispetto a quello statunitense in quanto ci aspettavamo una migliore performance relativa.

A fine marzo, eravamo sovrapponderati sulle azioni europee e dei mercati emergenti, sovrapponderati sulle piccole e medie capitalizzazioni statunitensi, sulle piccole capitalizzazioni

## 11 Informacion sobre el compartimento

### 11.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

económicas, los problemas sociales y el posible precipicio fiscal provocaron incertidumbre en un año electoral para el país. Actuamos de forma más oportunista con respecto a las acciones británicas y pasamos a posición neutral, ya que la región podría beneficiarse de una recuperación a corto plazo de la actividad económica y del crecimiento de los beneficios. Añadimos acciones chinas A cuando fue posible, pasando a estar sobreponderados en los mercados emergentes.

Al final del tercer trimestre, al aumentar la volatilidad, nos mantuvimos activos. Conservamos nuestras convicciones ante diversos factores, como la epidemia, las elecciones o la economía, que podrían dar un giro al mercado. A principios del último trimestre de 2020, nos preparamos para un pico de incertidumbre hasta finales de octubre, reforzando las temáticas y los países más resilientes tras la crisis sanitaria, es decir, Alemania y China. Recogimos beneficios de la deuda de los mercados emergentes añadida unos meses antes del mismo año. Empezamos a posicionarnos de cara a un aumento del gasto público y el Green Deal en Europa, así como a un anuncio inminente de las vacunas. A principios de noviembre, al desaparecer incertidumbres importantes con la victoria electoral de Joe Biden y, finalmente, el anuncio de una vacuna a la espera de su aprobación, aumentamos nuestra exposición a la renta variable y pasamos a estar sobreponderados. Apostamos por las empresas fuertemente afectadas por la covid-19, como los valores de pequeña y mediana capitalización en Europa y Estados Unidos, así como los valores bancarios de ambas regiones. También añadimos exposición a acciones británicas, preferentemente de pequeña y mediana capitalización. En diciembre, confiando en pasar de un año de recesión a otro de recuperación, nos mantuvimos sobreponderados en renta variable.

En el primer trimestre de 2021, las bolsas mundiales registraron una rentabilidad ligeramente positiva, a pesar de la mayor volatilidad y la subida de los rendimientos estadounidenses, al continuar la recuperación. En un contexto de subida de los rendimientos alentada por las previsiones de crecimiento, los bancos centrales mantuvieron un tono moderado y se comprometieron a dejar los tipos en niveles bajos en 2022. En enero, el contexto mundial era propicio para la continuación de la rotación al value, la subida de los tipos y los precios de las materias primas. Redujimos nuestra exposición al sector tecnológico estadounidense. En febrero, aumentamos nuestra exposición al Reino Unido y a la libra esterlina, pues el avance en la administración de la vacuna ha proporcionado argumentos convincentes a favor de un repunte de la actividad económica y una revalorización de la divisa. En marzo, nos mantuvimos sobreponderados en renta variable y orientamos la cartera hacia las operaciones de reflación. Redujimos nuestra exposición a la tecnología y al yen, que suelen comportarse peor en fases de mayor crecimiento. Decidimos comprar deuda pública europea frente a la estadounidense, ya que esperábamos una mejor rentabilidad relativa.

A finales de marzo, estábamos sobreponderados en renta variable europea y emergentes, sobreponderados en valores estadounidenses de pequeña y mediana capitalización, en

## 11 Informazioni sul comparto

### 11.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

europee e sulle banche mondiali. Eravamo invece sottoponderati sulle obbligazioni sovrane. Nella sfera obbligazionaria, avevamo mantenuto una preferenza per il debito emergente che offre un rendimento più allettante.

Vi informiamo che durante l'esercizio non è stato registrato alcun superamento della politica di investimento.

#### 11.1.8. Prospettive

Il 2021 dovrebbe aprire la strada ad un futuro più sano. L'andamento dei piani vaccinali ed il sostegno politico stimoleranno la crescita economica. Per lasciare alla spalle la crisi sanitaria, dovranno essere affrontate rapidamente nuove sfide. Sulla via della ripresa, preferiamo le azioni alle obbligazioni e prevediamo una continuazione della rotazione settoriale verso il "value". Poiché la resilienza è essenziale nel medio termine, manterremo anche la nostra esposizione ai settori che beneficeranno nel lungo termine dei cambiamenti dei consumi e degli stili di vita.

#### 11.1.9. Classe di rischio

*L'indicatore sintetico di rischio e di rendimento viene calcolato conformemente alle disposizioni del Regolamento 583/2010 e riflette la volatilità storica del fondo, eventualmente completata da quella relativa al suo quadro di riferimento. La volatilità indica l'ampiezza entro la quale il valore del fondo fluttua al rialzo o al ribasso. Questo indicatore è disponibile nella sua ultima versione nelle informazioni chiave per gli investitori. Esso classifica il fondo su una scala compresa tra 1 e 7. Più alta è la posizione del fondo sulla scala, maggiore è il rendimento potenziale, ma anche il rischio di perdita. La posizione più bassa non significa che il fondo non presenti alcun rischio, ma che, rispetto a valori più elevati, questo prodotto offre di regola un rendimento più contenuto, ma anche più prevedibile.*

*I limiti principali dell'indicatore sono i seguenti : l'indicatore di rischio viene calcolato a partire da dati passati, che non permettono in alcun modo di prevedere l'evoluzione futura. Di conseguenza, il grado di rischio può evolvere nel tempo. Anche se il fondo si situa nella categoria di rischio più bassa, l'investitore può subire perdite poiché nessuna categoria è completamente esente da rischi.*

Il comparto appartiene alla classe 5

## 11 Informacion sobre el compartimento

### 11.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

valores europeos de pequeña capitalización y en bancos de todo el mundo. Teníamos una infraponderación en deuda soberana. En el componente de renta fija, seguimos prefiriendo la deuda emergente, al ofrecer un rendimiento más atractivo.

Le informamos que durante el año financiero no se registró ningún exceso de la política de inversión.

#### 11.1.8. Perspectiva

2021 debería dar paso a un futuro mejor. La administración de las vacunas y el respaldo político estimularán el crecimiento económico. Para salir de la crisis sanitaria, habrá que afrontar rápidamente los nuevos desafíos. Ante la recuperación, preferimos la renta variable a la renta fija y vemos una continuación de la rotación sectorial al value. Dada la resiliencia fundamentalmente a medio plazo, mantendremos también nuestra exposición a sectores que se beneficiarán a largo plazo de los cambios en el consumo y los estilos de vida.

#### 11.1.9. Tipo de riesgo

*El indicador sintético de riesgo y de rendimiento se calcula conforme a lo dispuesto en el Reglamento 583/2010 y refleja la volatilidad del historial del fondo, si procede, completada con la de su índice de referencia. La volatilidad indica el grado de fluctuación del valor del fondo tanto al alza como a la baja. Este indicador está disponible en su versión más reciente de los datos fundamentales. Clasifica el fondo en una escala que va del 1 al 7. Cuanto más alta sea la posición del fondo en la escala, mayor será su rendimiento posible y, del mismo modo, más importante será el riesgo de pérdida. Una cifra baja no significa que el fondo no presente ningún riesgo, sino que, en comparación con cifras más altas, este producto ofrece en principio un rendimiento más bajo y, al mismo tiempo, más previsible.*

*Las principales limitaciones del indicador son las siguientes : el indicador de riesgo se calcula a partir de datos pasados, que no presuponen en modo alguno la evolución futura. Por consiguiente, el grado de riesgo podrá evolucionar con el tiempo. Aunque el fondo se sitúe en la categoría de riesgo más baja, el inversor puede sufrir pérdidas, puesto que ninguna categoría está totalmente exenta de riesgo.*

El fondo pertenece a la clase 5

# Candriam Sustainable High

## 11.2. Bilancio

## 11.2. Balance

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>		<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>		<b>122 040 034,05</b>	<b>55 726 702,02</b>
<b>I.</b>	<b>Attivi immobilizzati</b>	<b>I.</b>	<b>Activo fijo</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Spese di costituzione e di organizzazione	A.	Gastos de constitución y organización	0,00	0,00
B.	Immovilizado immateriale	B.	Immobiliaciones incorporeales	0,00	0,00
C.	Immobilizzazioni materiali	C.	Immovilizado material	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario,</b>	<b>II.</b>	<b>Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados</b>	<b>118 810 117,53</b>	<b>53 796 104,12</b>
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	0,00	0,00
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	0,00	0,00
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	0,00	0,00
E.	OPC a numero di parti variabile	E.	OPC con un conjunto variable de derechos de participación	118 860 635,25	53 695 685,64
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	(50 517,72)	100 418,48
a.	Su obbligazioni	a.	Sobre obligaciones	69 012,01	68 098,55
ii.	Contratti a termine (+/-)	ii.	Contratos a término (+/-)	69 012,01	68 098,55
j.	Su divise	j.	Sobre divisas	(119 529,73)	32 319,93
ii.	Contratti a termine (+/-)	ii.	Contratos a término (+/-)	(119 529,73)	32 319,93
<b>III.</b>	<b>Crediti e debiti a più di un anno</b>	<b>III.</b>	<b>Créditos y deudas a más de un año</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Crediti	A.	Créditos	0,00	0,00
B.	Debiti	B.	Deudas	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Crediti e debiti con scadenza entro un anno</b>	<b>IV.</b>	<b>Creditos y deudas a corto plazo</b>	<b>2 407 335,46</b>	<b>1 003 103,02</b>
A.	Crediti	A.	Créditos	4 269 751,33	2 111 684,52
a.	Importi da ricevere	a.	Importes a cobrar	4 269 751,33	2 011 473,54
d.	Altri	d.	Otros	0,00	100 210,98
B.	Debiti	B.	Deudas	(1 862 415,87)	(1 108 581,50)
a.	Importi da pagare (-)	a.	Importes a pagar (-)	(1 774 463,76)	(1 074 713,14)
e.	Altri (-)	e.	Otros (-)	(87 952,11)	(33 868,36)
<b>V.</b>	<b>Depositi e liquidità</b>	<b>V.</b>	<b>Activos líquidos y colocaciones de tesorería</b>	<b>1 034 581,55</b>	<b>1 027 199,63</b>
A.	Credito verso banche a vista	A.	Depósitos a la vista	1 034 581,55	1 027 199,63
B.	Credito verso banche a termine	B.	Depósitos a plazo	0,00	0,00
C.	Altri	C.	Otros	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Ratei e risconti</b>	<b>VI.</b>	<b>Cuentas de regularización</b>	<b>(212 000,49)</b>	<b>(99 704,75)</b>
A.	Risconti attivi	A.	Gastos diferidos	0,00	0,00
B.	Ratei attivi	B.	Ingresos devengados	33,88	3 447,15
C.	Risconti passivi (-)	C.	Gastos anticipados (-)	(212 034,37)	(103 151,90)
D.	Ratei passivi (-)	D.	Ingresos diferidos (-)	0,00	0,00
<b>TOTALE PARTIMONIO NETTO</b>		<b>TOTAL CAPITALES PROPIOS</b>		<b>122 040 034,05</b>	<b>55 726 702,02</b>
A.	Capitale	A.	Capital	59 973 183,12	26 575 010,76
B.	Partecipazioni al risultato	B.	Participaciones en beneficios	8 054 373,25	518 024,58
C.	Risultato riportato a nuovo	C.	Resultado de ejercicios anteriores	28 890 876,83	35 201 655,41
D.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	D.	Resultado del ejercicio (del semestre)	25 121 600,85	(6 567 988,73)

# Candriam Sustainable High

## 11.3. Voci fuori bilancio

## 11.3. Elementos fuera de balancae

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Garanzie reali (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Garantias reales (+/-)</b>	<b>115 031,12</b>	<b>85 989,69</b>
A.	Collaterale (+/-)	A.	Collateral (+/-)	115 031,12	85 989,69
b.	Liquidità e depositi	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	115 031,12	85 989,69
B.	Altre garanzie reali	B.	Otras garantías reales	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valori soggiacenti dei contratti d'opzione e de warrant (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Valores subyacentes de los contratos de opción y warrants (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contratti d'opzione e warrant acquistati	A.	Contratos de opción y warrants adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti d'opzione e warrant venduti	B.	Contratos de opción y warrants vendidos	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Importi nozionali dei contratti a termine (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Importes nocionales de los contratos a término(+)</b>	<b>70 641 793,05</b>	<b>25 977 591,13</b>
A.	Contratti a termine acquistati	A.	Contratos a término adquiridos	34 048 689,78	12 785 202,69
B.	Contratti a termine venduti	B.	Contratos a término vendidos	36 593 103,27	13 192 388,44
<b>IV.</b>	<b>Importi nozionali di contratti di swap (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Importes nocionales de los contratos swap (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contratti di swap acquistati	A.	Contratos swap adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti di swap venduti	B.	Contratos swap vendidos	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Importi nozionali di altri strumenti finanziari derivati (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Importes nocionales de otros derivados financieros (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contratti acquistati	A.	Contratos adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti venduti	B.	Contratos vendidos	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Importi non richiamati su azioni</b>	<b>VI.</b>	<b>Importes no reclamados sobre acciones</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Impegni di vendita derivanti da cessioniretrocessioni</b>	<b>VII.</b>	<b>Compromisos de venta por cesionesretrocesiones</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Impegni di riscatto derivanti da cessioniretrocessioni</b>	<b>VIII.</b>	<b>Compromisos de recompra por cesionesretrocesiones</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Strumenti finanziari prestati</b>	<b>IX.</b>	<b>Instrumentos financieros prestados</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Azioni	A.	Acciones	0,00	0,00
B.	Obbligazioni	B.	Obligaciones	0,00	0,00

# Candriam Sustainable High

## 11.4. Conto economico

## 11.4. Cuenta de pérdidas y ganancias

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Riduzioni di valore, minusvalenze e plusvalenze</b>	<b>I.</b>	<b>Reducciones de valor, minusvalías y plusvalías</b>	<b>26 742 036,99</b>	<b>(5 493 646,28)</b>
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	0,00	0,00
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	0,00	0,00
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	0,00	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	26 661 883,25	(5 459 470,32)
a.	Resultat realizzi	a.	Resultado realizado	4 357 484,69	965 919,28
b.	Resultat non realizzi	b.	Resultado no realizado	22 304 398,56	(6 425 389,60)
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	72 816,07	(38 949,02)
a.	Su obbligazioni	a.	Sobre obligaciones	72 816,19	(151 343,39)
ii.	Contratti a termine	ii.	Contratos a término	72 816,19	(151 343,39)
ii.1.	Resultat realizzi	ii.1.	Resultado realizado	71 902,73	(272 716,68)
ii.2.	Resultat non realizzi	ii.2.	Resultado no realizado	913,46	121 373,29
l.	Su indici finanziari	l.	Sobre indice financieros derivados	0,04	112 394,37
ii.	Contratti a termine	ii.	Contratos a término	0,04	112 394,37
ii.1.	Resultat realizzi	ii.1.	Resultado realizado	0,04	112 394,37
m.	Su strumenti finanziari derivati	m.	Sobre instrumentos financieros derivados	(0,16)	0,00
ii.	Contratti a termine	ii.	Contratos a término	(0,16)	0,00
ii.1.	Resultat realizzi	ii.1.	Resultado realizado	(0,16)	0,00
G.	Crediti, depositi, liquidità e debiti	G.	Créditos, activos líquidos, inversiones y deudas	0,00	0,00
H.	Posizioni e operazioni di cambio	H.	Posiciones y operaciones de cambio	7 337,67	4 773,06
b.	Altre posizioni e operazioni di cambio	b.	Otras posiciones y operaciones de cambio	7 337,67	4 773,06
b.1.	Resultat realizzi	b.1.	Resultado realizado	159 187,33	(88 098,73)
b.2.	Resultat non realizzi	b.2.	Resultado no realizado	(151 849,66)	92 871,79
<b>II.</b>	<b>Prodotti e oneri di investimento</b>	<b>II.</b>	<b>Productos y costos de las inversiones</b>	<b>39 398,69</b>	<b>2 303,56</b>
A.	Dividendi	A.	Dividendos	52 116,74	0,00
B.	Interessi (+/-)	B.	Intereses (+/-)	0,00	8 591,12
b.	Depositi e liquidità	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	0,00	8 591,12
C.	Interessi da prestiti (-)	C.	Intereses de préstamos (-)	(12 718,05)	(6 287,56)
D.	Contratto di swap (+/-)	D.	Contratos swap (+/-)	0,00	0,00
E.	Ritenute fiscali su operazioni mobiliari (-)	E.	Retención a cuenta sobre bienes muebles (-)	0,00	0,00
F.	Altri prodotti derivanti da investimenti	F.	Otros ingresos de inversiones	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Altri prodotti</b>	<b>III.</b>	<b>Otros ingresos</b>	<b>0,00</b>	<b>0,01</b>
A.	Indennità destinata a coprire le spese di acquisizione e di realizzo degli attivi, a scoraggiare le uscite e a coprire le spese di consegna	A.	Indemnización destinada a cubrir los gastos de adquisición y realización de los activos, desalentar las salidas de capital y cubrir los gastos de entrega	0,00	0,00
B.	Altri	B.	Otros	0,00	0,01
<b>IV.</b>	<b>Risconti attivi</b>	<b>IV.</b>	<b>Gastos de explotación</b>	<b>(1 659 834,83)</b>	<b>(1 076 646,02)</b>
A.	Spese di transazione e di consegna inerenti agli investimenti (-)	A.	Gastos de transacción y entrega inherentes a las inversiones (-)	(4 511,90)	(1 512,17)
B.	Risconti finanziari (-)	B.	Gastos financieros (-)	0,00	0,00
C.	Remunerazione dovuta al depositario (-)	C.	Remuneración del depositario (-)	(48 971,82)	(23 985,00)
D.	Remunerazione dovuta al gestore (-)	D.	Remuneración de la Gestora (-)	(414 281,50)	(277 028,71)
b.	Gestione amministrativa e contabile	b.	Gestión administrativa y contable	(414 281,50)	(277 028,71)
b.1.	Gestione amministrativa e contabile - Generali	b.1.	Gestión administrativa y contable - General	(3 916,67)	(2 400,00)
b.2.	Gestione amministrativa e contabile - Class C	b.2.	Gestión administrativa y contable - Clase C	(368 382,99)	(220 337,40)
b.14.	Gestione amministrativa e contabile - Class Y	b.14.	Gestión administrativa y contable - Clase Y	(41 981,84)	(54 291,31)
E.	Spese amministrative (-)	E.	Gastos administrativos (-)	(8 962,50)	(9 639,14)
F.	Spese di costituzione e di organizzazione (-)	F.	Gastos de constitución y organización (-)	(19 006,54)	(10 444,49)
G.	Remunerazioni, oneri sociali e pensioni (-)	G.	Remuneraciones, cargas sociales y pensiones (-)	(272,73)	0,00
H.	Servizi e beni vari (-)	H.	Servicios y bienes diversos (-)	(1 031 760,33)	(685 902,09)
I.	Ammortamenti e provvigioni per rischi e oneri (-)	I.	Amortizaciones y provisiones para riesgos y gastos (-)	0,00	0,00
J.	Imposte	J.	Tasas	(102 714,73)	(58 165,19)
K.	Altri risconti	K.	Otros gastos (-)	(29 352,78)	(9 969,23)
	<b>Prodotti e oneri di esercizio (il semestre)</b>		<b>Ingresos y gastos del ejercicio (del semestre)</b>	<b>(1 620 436,14)</b>	<b>(1 074 342,45)</b>
	<b>Subtotale II+III+IV</b>		<b>Subtotal II+III+IV</b>		
<b>V.</b>	<b>Utile liquido (perdita liquida) ante imposte sul risultato</b>	<b>V.</b>	<b>Beneficio ordinario (pérdida ordinaria) antes del impuesto sobre beneficios</b>	<b>25 121 600,85</b>	<b>(6 567 988,73)</b>
<b>VI.</b>	<b>Imposte sul risultato</b>	<b>VI.</b>	<b>Imposte sobre beneficios</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Risultato dell'esercizio (del semestre)</b>	<b>VII.</b>	<b>Resultado del ejercicio (del semestre)</b>	<b>25 121 600,85</b>	<b>(6 567 988,73)</b>

# Candriam Sustainable High

## 11.5. Allocazione dei risultati

## 11.5. Aplicaciones y deducciones

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
I.	Utile (Perdita)	I.	Beneficio (Pérdida) del ejercicio	62 066 850,93	29 151 691,26
a.	Utile riportato (perdita riportata) dall'esercizio precedente	a.	Beneficio prorrogado (Pérdida prorrogada) de ejercicio anterior	28 890 876,83	35 201 655,41
b.	Utile (Perdita) da attribuire	b.	Beneficio (Pérdida) del ejercicio a aplicar	25 121 600,85	(6 567 988,73)
c.	Partecipazioni al risultato percepite (versate)	c.	Participaciones en beneficios percibidas (abonadas)	8 054 373,25	518 024,58
II.	(Attribuzioni al) Prelevio dal capitale	II.	(Aplicaciones al) Deducciones del capital	0,00	0,00
III.	Utile da riportare (Perdita da riportare)	III.	(Beneficio que debe prorrogarse) Pérdida que debe prorrogarse	(61.346.358,68)	(28 890 876,83)
IV.	(Distribuzione dei dividendi)	IV.	(Reparto de dividendos)	(720.492,25)	(260 814,43)

# Candriam Sustainable High

## 11.6. Composizione degli attivi e cifre chiave

## 11.6. Composición de los activos y cifras clave

### 11.6.1. Composizione del attivo al 31 marzo 2021 (espresso in EUR)

### 11.6.1. Composición de los activos a 31 marzo 2021 (denominada en EUR)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
<b>I. Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, - Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados</b>								
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores</b>								
<b>OIC a numero di parti variabile – OIC con un conjunto variable de derechos de participación</b>								
<b>Azioni – Acciones</b>								
<b>Lussemburgo – Luxemburgo</b>								
CAN SUS EQ PAC -SHS -Z- JPY/CAP	3	276,00	JPY	181 030,00	384 130,38	0,00%	0,32%	0,31%
IND FS S EMU EQ ETF EUR/CAP	3	26 192,00	EUR	29,54	773 580,72	2,91%	0,65%	0,63%
IND FSUS E EQ-UCITS ETF- EUR/CAP	3	250 638,00	EUR	30,90	7 744 714,20	3,18%	6,52%	6,35%
IND F SUS J EQ-UCITS ETF- EUR/CAP	3	65 036,00	EUR	31,86	2 071 721,78	1,50%	1,74%	1,70%
<b>Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo</b>					<b>10 974 147,08</b>		<b>9,24%</b>	<b>8,99%</b>
<b>Totale: Azioni – Total: Acciones</b>					<b>10 974 147,08</b>		<b>9,24%</b>	<b>8,99%</b>
<b>Obbligazioni e altri titoli di credito – Obligaciones y otros instrumentos de deuda</b>								
<b>Lussemburgo – Luxemburgo</b>								
IND F S COR-UCITS ETF DIS- EUR/DIS	3	10 850,00	EUR	25,52	276 892,00	0,31%	0,23%	0,23%
IND FSUS SOV-UCITS ETF DIS- EUR/DIS	3	49 628,00	EUR	26,78	1 329 037,84	0,61%	1,12%	1,09%
<b>Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo</b>					<b>1 605 929,84</b>		<b>1,35%</b>	<b>1,32%</b>
<b>Totale: Obbligazioni e altri titoli di credito – Total: Obligaciones y otros instrumentos de deuda</b>					<b>1 605 929,84</b>		<b>1,35%</b>	<b>1,32%</b>
<b>Totale OIC a numero di parti variabile – Total OIC con un conjunto variable de derechos de participación</b>					<b>12 580 076,92</b>		<b>10,59%</b>	<b>10,31%</b>
<b>Totale Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Total Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores</b>					<b>12 580 076,92</b>		<b>10,59%</b>	<b>10,31%</b>
<b>Altri valori mobiliari – Otros valores mobiliarios</b>								
<b>OIC a numero di parti variabile – OIC con un conjunto variable de derechos de participación</b>								
<b>Azioni – Acciones</b>								
<b>Lussemburgo – Luxemburgo</b>								
CAND EQ CIR ECO-Z-CAP	3	2 123,00	USD	1 507,43	2 721 205,64	1,43%	2,29%	2,23%
CAND SRI EQ W SHS -Z- EUR/CAP	3	49 043,00	EUR	270,27	13 254 851,61	1,80%	11,16%	10,86%
CAN SUS EQ EMU -Z- /CAP	3	10 212,00	EUR	188,05	1 920 366,60	0,39%	1,62%	1,57%
CAN SUS EQ EM -Z-CAP-EUR	3	5 274,00	EUR	2 922,48	15 413 159,52	0,97%	12,97%	12,63%
CAN SUS EQ EUR -Z- CAP/EUR	3	15 350,00	EUR	1 524,41	23 399 693,50	2,05%	19,70%	19,17%
CAN SUS EQ NAM -Z- USD/CAP	3	13 538,00	USD	1 837,34	21 150 383,84	1,95%	17,80%	17,33%
CAN SUS EQTY CL -Z- USD/CAP	3	1 795,00	USD	1 799,59	2 746 706,39	0,24%	2,31%	2,25%



# Candriam Sustainable High

11.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

11.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
CA SU EU EQ F F-Z- CAPITAL	3	732,00	EUR	2 179,19	1 595 167,08	1,50%	1,34%	1,31%
<b>Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo</b>					<b>82 201 534,18</b>		<b>69,19%</b>	<b>67,36%</b>
<b>Totale: Azioni – Total: Acciones</b>					<b>82 201 534,18</b>		<b>69,19%</b>	<b>67,36%</b>
<b>Obbligazioni e altri titoli di credito – Obligaciones y otros instrumentos de deuda</b>								
<b>Lussemburgo – Luxemburgo</b>								
CAND SUS BD EC -Z- EUR/CAP	3	5 634,00	EUR	1 087,21	6 125 341,14	0,55%	5,16%	5,02%
CAND SUS BD EM-Z-USD/CAP	3	1 669,00	USD	1 257,82	1 785 044,50	0,16%	1,50%	1,46%
CAND SUS BD EST-Z- CAP	3	5 891,00	EUR	1 009,12	5 944 725,92	0,63%	5,00%	4,87%
CAN SUS BD EUR-Z- DIS	3	5 204,00	EUR	1 075,26	5 595 653,04	0,87%	4,71%	4,59%
CAN SUS BDG HY -Z- CAP	3	518,00	EUR	1 164,12	603 014,16	0,06%	0,51%	0,49%
CAN SUS BD GL -Z- CAP	3	3 793,00	EUR	1 061,23	4 025 245,39	1,59%	3,39%	3,30%
<b>Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo</b>					<b>24 079 024,15</b>		<b>20,27%</b>	<b>19,73%</b>
<b>Totale: Obbligazioni e altri titoli di credito – Total: Obligaciones y otros instrumentos de deuda</b>					<b>24 079 024,15</b>		<b>20,27%</b>	<b>19,73%</b>
<b>Totale OIC a numero di parti variabile – Total OIC con un conjunto variable de derechos de participación</b>					<b>106 280 558,33</b>		<b>89,45%</b>	<b>87,09%</b>
<b>Totale Altri valori mobiliari – Total Otros valores mobiliarios</b>					<b>106 280 558,33</b>		<b>89,45%</b>	<b>87,09%</b>
<b>Strumenti finanziari derivati – Instrumentos financieros derivados</b>								
<b>Operazioni a termine – Cambio a plazo</b>								
Acquisti - Compras	14/07/2021	245 961 000,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	1 938 404,60	EUR	0,00	(49 539,53)		(0,04%)	(0,04%)
Vendite - Ventas	14/07/2021	2 019 602,59	EUR	0,00	72 846,88		0,06%	0,06%
Acquisti - Compras	14/07/2021	21 040 000,00	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	1 255 389,20	EUR	0,00	65 408,80		0,06%	0,05%
Acquisti - Compras	14/07/2021	1 126 000,00	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	494 789,66	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	781 000,00	AUD	0,00	(9 311,39)		(0,01%)	(0,01%)
Acquisti - Compras	14/07/2021	1 391 533,11	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	2 164 000,00	CAD	0,00	(69 271,50)		(0,06%)	(0,06%)
Acquisti - Compras	14/07/2021	5 393 205,76	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	6 581 000,00	USD	0,00	(191 427,73)		(0,16%)	(0,16%)
Acquisti - Compras	14/07/2021	443 236,61	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	364 000,00	EUR	0,00	12 103,62		0,01%	0,01%
Vendite - Ventas	14/07/2021	564 834,12	USD	0,00	4 000,15		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	412 000,00	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	400 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	487 539,56	USD	0,00	(13 724,89)		(0,01%)	(0,01%)
Acquisti - Compras	14/07/2021	3 833 000,00	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	449 245,39	USD	0,00	(5,35)		(0,00%)	(0,00%)
Vendite - Ventas	14/07/2021	526 770,18	USD	0,00	(7 458,54)		(0,01%)	(0,01%)
Acquisti - Compras	14/07/2021	681 000,00	AUD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	68 000,00	CHF	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	76 927,45	USD	0,00	(3 944,47)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	14/07/2021	318 000,00	SEK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	38 414,76	USD	0,00	(1 647,02)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	14/07/2021	733 000,00	CAD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	576 459,49	USD	0,00	5 626,54		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	13 223 000,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	127 676,80	USD	0,00	(6 806,41)		(0,01%)	(0,01%)
Vendite - Ventas	14/07/2021	111 000,00	GBP	0,00	(1 367,40)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	14/07/2021	151 835,18	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	317 151,52	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	263 000,00	EUR	0,00	6 115,48		0,01%	0,01%
Vendite - Ventas	14/07/2021	1 513 000,00	EUR	0,00	46 299,12		0,04%	0,04%
Acquisti - Compras	14/07/2021	1 837 627,77	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%

# Candriam Sustainable High

11.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

11.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
Acquisti - Compras	14/07/2021	1 057 989,25	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	869 000,00	EUR	0,00	28 745,30		0,02%	0,02%
Vendite - Ventas	14/07/2021	1 217 000,00	EUR	0,00	36 420,97		0,03%	0,03%
Acquisti - Compras	14/07/2021	1 068 560,08	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	2 274 632,40	USD	0,00	(62 243,84)		(0,05%)	(0,05%)
Acquisti - Compras	14/07/2021	1 868 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	662 540,27	USD	0,00	(18 229,20)		(0,02%)	(0,01%)
Acquisti - Compras	14/07/2021	544 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	121 374,29	USD	0,00	(4 871,87)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	14/07/2021	12 778 000,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	386 547,52	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	471 000,00	USD	0,00	(13 141,69)		(0,01%)	(0,01%)
Acquisti - Compras	14/07/2021	676 000,00	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	66 310,13	EUR	0,00	918,76		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	133 925,16	EUR	0,00	4 386,72		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	163 000,00	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	286 322,73	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	255 000,00	CHF	0,00	12 923,80		0,01%	0,01%
Acquisti - Compras	14/07/2021	149 747,57	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	107 000,00	GBP	0,00	1 558,67		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	433 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	528 295,94	USD	0,00	(15 311,57)		(0,01%)	(0,01%)
Vendite - Ventas	14/07/2021	126 449,14	GBP	0,00	(2 329,21)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	14/07/2021	146 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	181 000,00	EUR	0,00	1 234,41		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	155 357,55	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	2 763 000,00	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	300 393 360,00	JPY	0,00	37 674,67		0,03%	0,03%
Vendite - Ventas	14/07/2021	109 000,00	USD	0,00	(1 801,74)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	14/07/2021	100 540,29	CHF	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	570 983,94	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	68 000,00	USD	0,00	(917,45)		(0,00%)	(0,00%)
Vendite - Ventas	14/07/2021	302 000,00	EUR	0,00	497,49		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	39 390 101,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	1 509 000,00	EUR	0,00	22 178,21		0,02%	0,02%
Acquisti - Compras	14/07/2021	1 804 487,40	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	177 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	212 036,35	USD	0,00	(2 927,22)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti - Compras	14/07/2021	236 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	281 478,31	USD	0,00	(2 851,28)		(0,00%)	(0,00%)
Vendite - Ventas	14/07/2021	185 000,00	USD	0,00	405,35		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	1 582 525,24	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	1 369 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	1 613 048,34	USD	0,00	265,87		0,00%	0,00%
Acquisti - Compras	14/07/2021	112 000,00	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	14/07/2021	976 490,58	SEK	0,00	(11,24)		(0,00%)	(0,00%)
<b>Totale Operazioni a termine – Total Cambio a plazo</b>					<b>(119 529,73)</b>		<b>(0,10%)</b>	<b>(0,10%)</b>
<b>Futuri – Futuros</b>								
<b>Obbligazioni – Obligaciones</b>								
10Y BTP ITALIAN BOND		12,00	EUR	149,75	13 482,67		0,01%	0,01%
10Y TREASURY NOTES USA		(40,00)	USD	131,42	25 979,65		0,02%	0,02%
EURO BOBL		6,00	EUR	135,27	1 860,00		0,00%	0,00%
EURO BUND		8,00	EUR	171,83	4 109,69		0,00%	0,00%
EURO-BUXL-FUTURES		(9,00)	EUR	207,48	23 580,00		0,02%	0,02%
<b>Totale: Obbligazioni – Total: Obligaciones</b>					<b>69 012,01</b>		<b>0,06%</b>	<b>0,06%</b>
<b>Totale Futuri – Total Futuros</b>					<b>69 012,01</b>		<b>0,06%</b>	<b>0,06%</b>

# Candriam Sustainable High

11.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

11.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cartera de inversión	% attivi netti % activos netos
Totale Strumenti finanziari derivati – Total Instrumentos financieros derivados					(50 517,72)		(0,04%)	(0,04%)
Totale: Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, – Total: Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados					118 810 117,53		100,00%	97,35%
<b>II. Depositi e liquidità – Activos líquidos y colocaciones de tesorería</b>								
depositi e liquidità – depósitos a la vista								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			CAD		940,99			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			NOK		845,74			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			GBP		7 759,24			0,01%
interessi sui prestiti e le spese relative alla detenzione di prodotti derivati (ad esempio, le richieste di margine). – No translation of "Compte bloqué JP Morgan" (Financial static info - Chart of accounts - Exception - Label) in Spanish (Spain)			USD		47 617,02			0,04%
interessi sui prestiti e le spese relative alla detenzione di prodotti derivati (ad esempio, le richieste di margine). – No translation of "Compte bloqué JP Morgan" (Financial static info - Chart of accounts - Exception - Label) in Spanish (Spain)			EUR		67 414,10			0,06%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			AUD		643,58			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			SEK		44 792,49			0,04%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			USD		124 777,86			0,10%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			CHF		69 514,08			0,06%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			EUR		589 139,63			0,48%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			JPY		81 136,82			0,07%
Totale - depositi e liquidità depositi e liquidità – Total - depósitos a la vista depósitos a la vista					1 034 581,55			0,85%
Totale Depositi e liquidità – Total Activos líquidos y colocaciones de tesorería					1 034 581,55			0,85%
<b>III. Altri crediti e debiti – Créditos y deudas distintos</b>					2 407 335,46			1,97%
<b>IV. Altri – Otros</b>					(212 000,49)			(0,17%)
<b>V. Totale attivo netto – Total activo neto</b>					122 040 034,05			100,00%

(3) UCI's not registered on the Financial Services and Markets Authority's list of Undertakings for Collective Investment/UCI's which meets the conditions of the Directive 2009/65/EC. - OPC non iscritto nella Commissione Bancaria, Finanziaria e degli Assicurazioni / che risponde alle condizioni della Direttiva 2009/65/CE

*I cambiamenti nella composizione del portafoglio-titoli sono disponibili, senza spese presso Belfius Banque S.A. aventi la sua sede Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles che garantisce el servicio financiero*

*Los cambios en la composición de la cartera de valores pueden obtenerse, sin gastos para Belfius Banque S.A. teniendo su sede Place Rogier 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero*

## Ripartizione settoriale del portafoglio titoli al 31/03/2021

(come una percentuale del portafoglio)

## Reperto económico de la cartera de valores 31/03/2021

(como un porcentaje de la cartera)

Istituti di Investimento trust / fondi stanziamenti – Fundaciones/fondos de inversión e Instituciones de aprovisionamiento	100,04%
Istituzioni non classificabili/non-classificate – Instituciones no clasificables/no clasificadas	0,06%
Totale termine di exchange – Total cambio a plazo	(0,10%)
<b>Totale: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

## Candriam Sustainable High

11.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

11.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

**Ripartizione geografica del portafoglio titoli al 31/03/2021**

(come una percentuale del portafoglio)

Lussemburgo – Luxemburgo	100,04%
Germania – Alemania	0,04%
Stati Uniti – Estados Unidos de América	0,02%
Totale termine di exchange – Total cambio a plazo	(0,10%)
<b>Totale: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

**Reparto geográfico de la cartera de valores al 31/03/2021**

(como un porcentaje de la cartera)

**Ripartizione del portafoglio titoli per valuta al 31/03/2021**

(come una percentuale del portafoglio)

EUR - EUR	76,06%
USD - USD	23,64%
JPY - JPY	0,36%
CHF - CHF	0,01%
NOK - NOK	0,00%
SEK - SEK	(0,00%)
GBP - GBP	(0,00%)
AUD - AUD	(0,01%)
CAD - CAD	(0,06%)
<b>Totale: – Total:</b>	<b>100,00%</b>

**Reparto por divisa de la cartera de valores al 31/03/2021**

(como un porcentaje de la cartera)

**11.6.2. Cambiamenti nella composizione degli averi del compartimento**  
(nella valuta del compartimento)

**11.6.2. Cambios en la composición de los haberes del compartimento**  
(en la divisa del compartimento)

	1° semestre 1er semestre	2nd semester 2° semestre	Periodo Periodo
Acquisti – Compras	26 515 346,87	55 727 350,39	82 242 697,26
Vendite - Vendite	12 832 524,90	30 907 106,00	43 739 630,90
<b>Totale 1 - Total 1</b>	<b>39 347 871,77</b>	<b>86 634 456,39</b>	<b>125 982 328,16</b>
Sottoscrizioni - Subscripciones	21 544 283,99	44 923 005,60	66 467 289,59
Rimborsi - Reembolsos	6 985 940,21	17 897 102,72	24 883 042,93
<b>Totale 2 - Total 2</b>	<b>28 530 224,20</b>	<b>62 820 108,32</b>	<b>91 350 332,52</b>
Media di riferimento degli attivi netti totali - Media de referencia del activo neto total	73 257 246,86	98 832 889,99	86 045 068,43
<b>Tasso di Rotazione - Tasa de Rotación</b>	<b>14,77%</b>	<b>24,10%</b>	<b>40,25%</b>
<b>Tasso di rotazione corretto - Tasa de rotación corregida</b>	<b>15,27%</b>	<b>25,06%</b>	<b>41,86%</b>

*Una cifra vicina allo 0 % mostra che le transazioni che riguardano, a seconda dei casi, i valori mobiliari o gli attivi, ad eccezione dei depositi e delle liquidità, sono state realizzate, su un periodo determinato, unicamente in funzione delle sottoscrizioni. L'elenco delle transazioni effettuate durante l'esercizio è disponibile gratuitamente presso Belfius Banque S.A. aventi la sua sede Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles che garantisce il servizio finanziario*

*Una cifra próxima al 0 % indica que las transacciones referidas a valores mobiliarios o a activos, salvo los depósitos y la liquidez, se han realizado durante un periodo determinado exclusivamente en función de suscripciones y reembolsos. Un porcentaje en la lista de operaciones que se produjeron durante el ejercicio puede consultarse gratuitamente en Belfius Banque S.A. teniendo su sede Place Rogier 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero*

# Candriam Sustainable High

11.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

11.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

## 11.6.3. Tabella delle passività relative alle posizioni su strumenti finanziari derivati al 31/03/2021

(nella valuta del compartimento)

## 11.6.3. Cuadro de los compromisos relativos a las posiciones sobre instrumentos financieros derivados a 31/03/2021

(en la divisa del compartimento)

Denominazione Denominación	Valuta Divisa	In valuta En divisa	In EUR En EUR	Lot-size Lot-size
<b>Futuri – Futuros</b>				
10Y BTP ITALIAN BOND 08/06/2021	EUR	1 783 517,33	1 783 517,33	1 000
10Y TREASURY NOTES USA 21/06/2021	USD	(5 287 428,37)	(4 495 921,40)	1 000
EURO BOBL 08/06/2021	EUR	809 760,00	809 760,00	1 000
EURO BUND 08/06/2021	EUR	1 370 530,31	1 370 530,31	1 000
EURO-BUXL-FUTURES 08/06/2021	EUR	(1 890 900,00)	(1 890 900,00)	1 000

Denominazione Denominación	Valore nominale Nominal	Data del valore Fecha de valor	Data di scadenza Fecha de divisa vencimiento	Valuta Divisa	Passività in valuta dello strumento Compromiso in la divisa del strumento	Passività nella valuta del compartimento Compromiso en la divisa del compartimento
<b>Operazioni a termine – Cambio a plazo</b>						
Acquisti - Compras	1 126 000,00	12/01/2021	14/07/2021	GBP	1 126 000,00	1 323 280,83
Vendite - Ventas	1 255 389,20	12/01/2021	14/07/2021	EUR	1 255 389,20	1 255 389,20
Acquisti - Compras	494 789,66	12/01/2021	14/07/2021	EUR	494 789,66	494 789,66
Vendite - Ventas	781 000,00	12/01/2021	14/07/2021	AUD	781 000,00	504 905,66
Acquisti - Compras	1 391 533,11	12/01/2021	14/07/2021	EUR	1 391 533,11	1 391 533,11
Vendite - Ventas	2 164 000,00	12/01/2021	14/07/2021	CAD	2 164 000,00	1 463 615,12
Acquisti - Compras	5 393 205,76	12/01/2021	14/07/2021	EUR	5 393 205,76	5 393 205,76
Vendite - Ventas	6 581 000,00	12/01/2021	14/07/2021	USD	6 581 000,00	5 595 850,52
Acquisti - Compras	443 236,61	21/01/2021	14/07/2021	USD	443 236,61	376 885,86
Vendite - Ventas	364 000,00	21/01/2021	14/07/2021	EUR	364 000,00	364 000,00
Acquisti - Compras	412 000,00	26/01/2021	14/07/2021	GBP	412 000,00	484 184,46
Vendite - Ventas	564 834,12	26/01/2021	14/07/2021	USD	564 834,12	480 280,71
Acquisti - Compras	400 000,00	26/01/2021	14/07/2021	EUR	400 000,00	400 000,00
Vendite - Ventas	487 539,56	26/01/2021	14/07/2021	USD	487 539,56	414 556,83
Acquisti - Compras	3 833 000,00	26/01/2021	14/07/2021	NOK	3 833 000,00	382 038,68
Vendite - Ventas	449 245,39	26/01/2021	14/07/2021	USD	449 245,39	381 995,15
Acquisti - Compras	681 000,00	26/01/2021	14/07/2021	AUD	681 000,00	440 257,05
Vendite - Ventas	526 770,18	26/01/2021	14/07/2021	USD	526 770,18	447 914,78
Acquisti - Compras	68 000,00	26/01/2021	14/07/2021	CHF	68 000,00	61 299,39
Vendite - Ventas	76 927,45	26/01/2021	14/07/2021	USD	76 927,45	65 411,72
Acquisti - Compras	318 000,00	26/01/2021	14/07/2021	SEK	318 000,00	30 993,14
Vendite - Ventas	38 414,76	26/01/2021	14/07/2021	USD	38 414,76	32 664,22
Acquisti - Compras	733 000,00	26/01/2021	14/07/2021	CAD	733 000,00	495 762,42
Vendite - Ventas	576 459,49	26/01/2021	14/07/2021	USD	576 459,49	490 165,80
Acquisti - Compras	13 223 000,00	26/01/2021	14/07/2021	JPY	13 223 000,00	101 659,75
Vendite - Ventas	127 676,80	26/01/2021	14/07/2021	USD	127 676,80	108 564,09
Acquisti - Compras	151 835,18	03/02/2021	14/07/2021	USD	151 835,18	129 106,06
Vendite - Ventas	111 000,00	03/02/2021	14/07/2021	GBP	111 000,00	130 447,76
Acquisti - Compras	317 151,52	03/02/2021	14/07/2021	USD	317 151,52	269 675,20
Vendite - Ventas	263 000,00	03/02/2021	14/07/2021	EUR	263 000,00	263 000,00
Acquisti - Compras	1 837 627,77	09/02/2021	14/07/2021	USD	1 837 627,77	1 562 542,21
Vendite - Ventas	1 513 000,00	09/02/2021	14/07/2021	EUR	1 513 000,00	1 513 000,00
Acquisti - Compras	1 057 989,25	10/02/2021	14/07/2021	USD	1 057 989,25	899 612,47
Vendite - Ventas	869 000,00	10/02/2021	14/07/2021	EUR	869 000,00	869 000,00
Acquisti - Compras	1 068 560,08	10/02/2021	14/07/2021	GBP	1 068 560,08	1 255 777,15
Vendite - Ventas	1 217 000,00	10/02/2021	14/07/2021	EUR	1 217 000,00	1 217 000,00
Acquisti - Compras	1 868 000,00	10/02/2021	14/07/2021	EUR	1 868 000,00	1 868 000,00
Vendite - Ventas	2 274 632,40	10/02/2021	14/07/2021	USD	2 274 632,40	1 934 128,99
Acquisti - Compras	544 000,00	11/02/2021	14/07/2021	EUR	544 000,00	544 000,00
Vendite - Ventas	662 540,27	11/02/2021	14/07/2021	USD	662 540,27	563 360,63
Acquisti - Compras	12 778 000,00	16/02/2021	14/07/2021	JPY	12 778 000,00	98 238,54
Vendite - Ventas	121 374,29	16/02/2021	14/07/2021	USD	121 374,29	103 205,04
Acquisti - Compras	386 547,52	16/02/2021	14/07/2021	EUR	386 547,52	386 547,52
Vendite - Ventas	471 000,00	16/02/2021	14/07/2021	USD	471 000,00	400 493,17

# Candriam Sustainable High

11.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

11.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Acquisti - Compras	676 000,00	16/02/2021	14/07/2021	NOK	676 000,00	67 377,55
Vendite - Ventas	66 310,13	16/02/2021	14/07/2021	EUR	66 310,13	66 310,13
Acquisti - Compras	163 000,00	19/02/2021	14/07/2021	USD	163 000,00	138 599,55
Vendite - Ventas	133 925,16	19/02/2021	14/07/2021	EUR	133 925,16	133 925,16
Acquisti - Compras	286 322,73	19/02/2021	14/07/2021	USD	286 322,73	243 461,36
Vendite - Ventas	255 000,00	19/02/2021	14/07/2021	CHF	255 000,00	229 872,72
Acquisti - Compras	245 961 000,00	12/01/2021	14/07/2021	JPY	245 961 000,00	1 890 972,76
Acquisti - Compras	149 747,57	19/02/2021	14/07/2021	USD	149 747,57	127 330,96
Vendite - Ventas	107 000,00	19/02/2021	14/07/2021	GBP	107 000,00	125 746,94
Acquisti - Compras	433 000,00	24/02/2021	14/07/2021	EUR	433 000,00	433 000,00
Vendite - Ventas	528 295,94	24/02/2021	14/07/2021	USD	528 295,94	449 212,14
Acquisti - Compras	146 000,00	03/03/2021	14/07/2021	EUR	146 000,00	146 000,00
Vendite - Ventas	126 449,14	03/03/2021	14/07/2021	GBP	126 449,14	148 603,66
Acquisti - Compras	155 357,55	10/03/2021	14/07/2021	GBP	155 357,55	182 576,97
Vendite - Ventas	181 000,00	10/03/2021	14/07/2021	EUR	181 000,00	181 000,00
Acquisti - Compras	2 763 000,00	10/03/2021	14/07/2021	USD	2 763 000,00	2 349 389,91
Vendite - Ventas	300 393 360,00	10/03/2021	14/07/2021	JPY	300 393 360,00	2 309 454,19
Vendite - Ventas	1 938 404,60	12/01/2021	14/07/2021	EUR	1 938 404,60	1 938 404,60
Acquisti - Compras	100 540,29	11/03/2021	14/07/2021	CHF	100 540,29	90 633,22
Vendite - Ventas	109 000,00	11/03/2021	14/07/2021	USD	109 000,00	92 683,13
Acquisti - Compras	570 983,94	11/03/2021	14/07/2021	NOK	570 983,94	56 910,50
Vendite - Ventas	68 000,00	11/03/2021	14/07/2021	USD	68 000,00	57 820,67
Acquisti - Compras	39 390 101,00	16/03/2021	14/07/2021	JPY	39 390 101,00	302 835,04
Vendite - Ventas	302 000,00	16/03/2021	14/07/2021	EUR	302 000,00	302 000,00
Acquisti - Compras	1 804 487,40	16/03/2021	14/07/2021	USD	1 804 487,40	1 534 362,82
Vendite - Ventas	1 509 000,00	16/03/2021	14/07/2021	EUR	1 509 000,00	1 509 000,00
Acquisti - Compras	177 000,00	18/03/2021	14/07/2021	EUR	177 000,00	177 000,00
Vendite - Ventas	212 036,35	18/03/2021	14/07/2021	USD	212 036,35	180 295,35
Acquisti - Compras	21 040 000,00	12/01/2021	14/07/2021	NOK	21 040 000,00	2 097 076,42
Acquisti - Compras	236 000,00	23/03/2021	14/07/2021	EUR	236 000,00	236 000,00
Vendite - Ventas	281 478,31	23/03/2021	14/07/2021	USD	281 478,31	239 342,13
Acquisti - Compras	1 582 525,24	30/03/2021	14/07/2021	NOK	1 582 525,24	157 731,77
Vendite - Ventas	185 000,00	30/03/2021	14/07/2021	USD	185 000,00	157 306,24
Acquisti - Compras	1 369 000,00	01/04/2021	14/07/2021	EUR	1 369 000,00	1 369 000,00
Vendite - Ventas	1 613 048,34	01/04/2021	14/07/2021	USD	1 613 048,34	1 371 581,43
Acquisti - Compras	112 000,00	01/04/2021	14/07/2021	USD	112 000,00	95 234,05
Vendite - Ventas	976 490,58	01/04/2021	14/07/2021	SEK	976 490,58	95 171,40
Vendite - Ventas	2 019 602,59	12/01/2021	14/07/2021	EUR	2 019 602,59	2 019 602,59

## 11.6.4. Evoluzione delle sottoscrizioni e rimborsi, nonché il valore patrimoniale netto

## 11.6.4. Evolución de las suscripciones y reembolsos así como el valor liquidativo

Evolutione del numero di azione in circolazione al 31/03/2021

Evolución del numero de acciones en circulación al 31/03/2021

Periodo			Sottoscrizioni	Rimborsi	Fine del periodo
Periodo			Subscripciones	Reembolsos	Final del periodo
31/03/2019	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	9 320,53	5 472,68	20 722,08
		Capitalizzazione / Capitalización	11 632,44	6 006,61	81 649,11
		Classe N / Clase N	0,00	54,56	0,00
		Classe R2 / Clase R2	0,00	0,00	0,00
		Classe Y / Clase Y	7 421,47	48 089,90	262 642,96
		<b>Totale / Total</b>			<b>365 014,16</b>
31/03/2020	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	28 664,33	5 917,34	43 469,07
		Capitalizzazione / Capitalización	24 207,15	10 534,25	95 322,02
		Classe N / Clase N	0,00	0,00	0,00
		Classe R2 / Clase R2	0,00	0,00	0,00
		Classe Y / Clase Y	5 019,66	82 625,13	185 037,48
		<b>Totale / Total</b>			<b>323 828,57</b>
31/03/2021	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	112 354,91	35 741,94	120 082,04
		Capitalizzazione / Capitalización	55 996,23	12 668,76	138 649,48
		Classe N / Clase N	0,00	0,00	0,00
		Classe R2 / Clase R2	0,00	0,00	0,00
		Classe Y / Clase Y	2 109,57	127 028,86	60 118,20
		<b>Totale / Total</b>			<b>318 849,72</b>

# Candriam Sustainable High

11.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

11.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

## Importi pagati e percepiti dall'OIC (nella valuta del compartimento)

## Importes pagados y recibidos por el OIC (en la divisa del compartimento)

Periodo Periodo			Sottoscrizioni Subscripciones	Rimborsi Reembolsos
31/03/2019	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	2 961 224,95	1 705 403,95
		Capitalizzazione / Capitalización	4 760 572,53	2 454 367,46
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	21 374,68
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
31/03/2020	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	9 542 757,15	1 954 489,16
		Capitalizzazione / Capitalización	10 600 474,57	4 560 359,84
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,31
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
31/03/2021	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	39 843 497,20	12 635 689,08
		Capitalizzazione / Capitalización	26 534 465,60	5 981 105,77
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	89 326,79	6 266 248,08

## Valore d'inventario netto alla fine del periodo (nella valuta del compartimento)

## Valor de inventario neto al final del periodo (en la divisa del compartimento)

Periodo Periodo				per azione por acción
31/03/2019	52 112 437,83	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	325,33
			Capitalizzazione / Capitalización	421,69
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	387,50
		Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
		Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	41,65
31/03/2020	55 726 702,02	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	287,98
			Capitalizzazione / Capitalización	380,43
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
		Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
		Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	37,53
31/03/2021	122 040 034,05	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	388,00
			Capitalizzazione / Capitalización	521,87
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
		Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
		Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	51,43

### 11.6.5. Rendimenti

(espresso in %)

### 11.6.5. Rendimiento

(denominada in %)

Classe/ Clase	CAP/DIS	1 anno/ 1 año	3 anni/ 3 años	5 anni/ 5 años	10 anni/ 10 años	Dall'inizio/ Desde el lanzamiento
C	CAP	37,18%	8,84%	7,20%	5,87%	2,59%
Y	CAP	37,04%	8,68%	7,01%	-	6,94%

## Candriam Sustainable High

11.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

11.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

**Istogramma**

**Histograma**

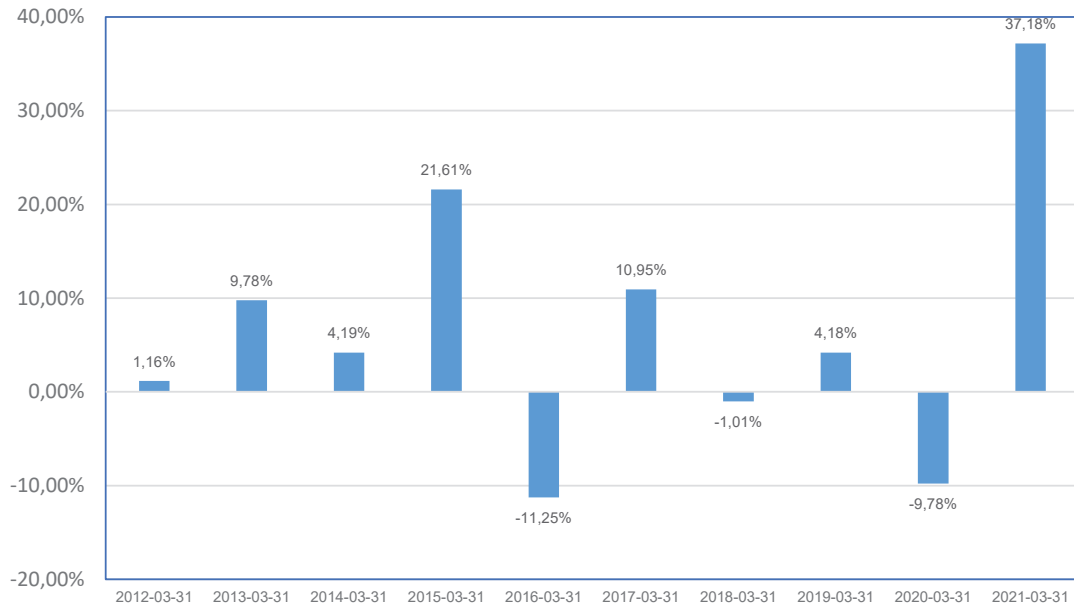
**Classe C (CAP) / Clase C (CAP)**

Anno di creazione : 2000

Año de creación : 2000

**Annuale Rendimento 31 marzo 2021 / Rentabilidad Annual 31 marzo 2021**

■ Candriam Sustainable High CAP (EUR) / CAP (EUR)



**Classe R2 (CAP) / Clase R2 (CAP)**

Anno di creazione : 2018

Año de creación : 2018

Como esta clase tiene menos de un año de antigüedad o no está activa, no es posible proporcionar una gráfica de barras.

Poiché questa classe ha meno di un anno o non è attiva, non è possibile fornire un grafico a barre.



---

## Candriam Sustainable High

11.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

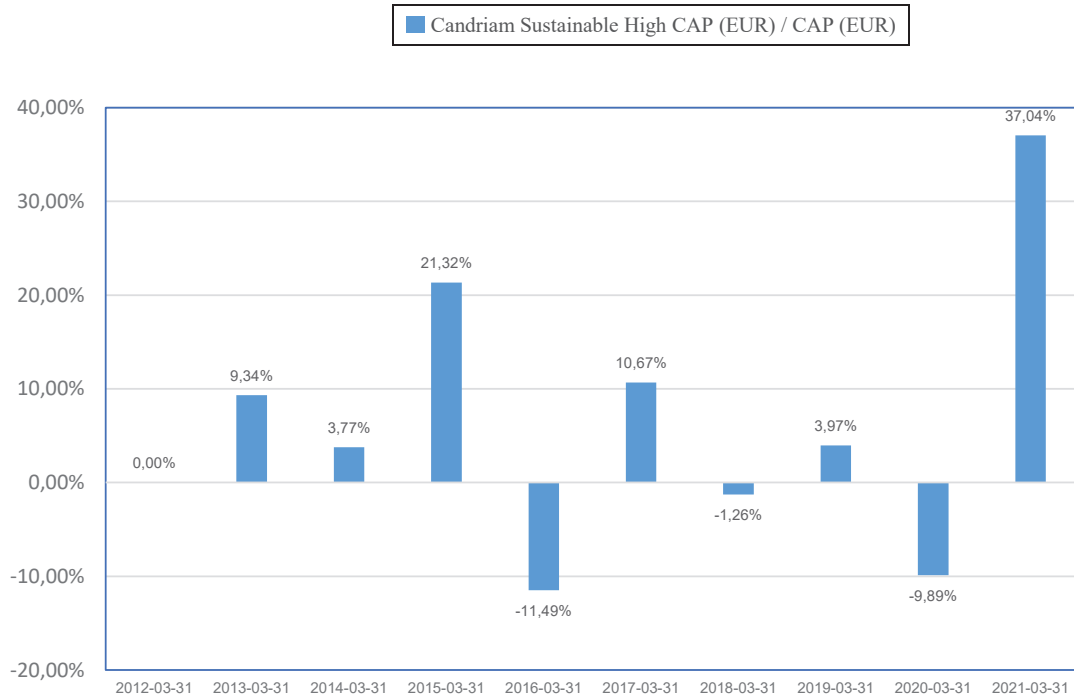
11.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

### Classe Y (CAP) / Clase Y (CAP)

Anno di creazione : 2011

Año de creación : 2011

### Annuale Rendimento 31 marzo 2021 / Rentabilidad Annual 31 marzo 2021



Si tratta di dati relativi al rendimento basati su dati storici, che non possono offrire alcuna garanzia in relazione al rendimento futuro e che non tengono in considerazione eventuali ristrutturazioni, né commissioni e spese legate alle emissioni e al riscatto delle quote.

Se trata de cifras de rentabilidad basadas en datos históricos, que pueden no constituir una garantía de la rentabilidad futura y que no tienen en cuenta posibles reestructuraciones ni comisiones y gastos relacionados con las emisiones y reembolsos de acciones.

---

## Candriam Sustainable High

11.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

11.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

**11.6.6. Spese**  
(espresso in %)

**11.6.6. Gastos**  
(denominada in %)

Spese correnti/Gastos corrientes		
Classe C / Clase C	BE0945312479	2,07%
Classe C / Clase C	BE0169199313	2,05%
Classe R2 / Clase R2	BE6306031616	-
Classe Y / Clase Y	BE6226289534	2,22%

Le spese correnti, calcolate conformemente alle disposizioni del Regolamento N. 583/2010 della Commissione del 1 luglio 2010, recante modalità di esecuzione della direttiva 2009/65/CE del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le informazioni chiave per gli investitori e le condizioni per la presentazione di tali informazioni o del prospetto su un supporto durevole diverso dalla carta o tramite un sito web (di seguito denominato il Regolamento 583/2010), sono indicate nelle informazioni chiave per gli investitori.

La nozione di "spese correnti" comprende tutti i pagamenti detratti dal patrimonio del fondo, qualora tale detrazione sia imposta o autorizzata dalla normativa vigente, dallo statuto o dal prospetto. Tali spese non includono, tuttavia, le commissioni di performance, le spese di entrata e di uscita pagate direttamente dall'investitore, le spese di transazione, ad eccezione di quelle fatturate dalla banca depositaria, dalla società di gestione, dall'agente amministrativo, dagli amministratori della sicav o da qualsiasi consulente di investimento. Le spese correnti comprendono altresì le spese legate alla sottoscrizione e al rimborso di quote di OIC sottostanti. Dalle spese correnti sono però esclusi gli interessi sui prestiti e le spese relative alla detenzione di prodotti derivati (ad esempio, le richieste di margine).

Le spese correnti si basano sulle spese dell'esercizio contabile precedente e sono espresse in percentuale del patrimonio netto medio del periodo in esame. Talvolta, possono essere espresse sotto forma di importo massimo da fatturare o essere determinate sulla base di un altro periodo passato di un anno, o ancora essere oggetto di una stima.

Los gastos corrientes, calculados de conformidad con las disposiciones del Reglamento 583/2010 de la Comisión, de 1 de julio de 2010, por el que se establecen disposiciones de aplicación de la Directiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que atañe a los datos fundamentales para el inversor y a las condiciones que deben cumplirse al facilitarse esos datos o el folleto en un soporte duradero distinto del papel o a través de un sitio web (en lo sucesivo, el "Reglamento 583/2010"), se recogen en los datos fundamentales para el inversor.

La noción de "gastos corrientes" incluye cualesquiera pagos deducidos del activo del fondo si dicha deducción es exigida o autorizada por la reglamentación, los estatutos o el folleto. Sin embargo, no incluyen las comisiones de rentabilidad, los gastos entrada y de salida pagados directamente por el inversor ni los gastos de transacción, salvo aquellos que sean facturados por el Banco Depositario, la Sociedad Gestora, el Agente Administrativo, los administradores de la SICAV o cualquier asesor de inversiones. Los gastos vinculados a la suscripción y el reembolso de participaciones de OIC subyacentes forman también parte de los gastos corrientes. Por otra parte, no incluyen los intereses sobre los empréstitos ni los gastos asociados a la tenencia de productos derivados (por ejemplo, las solicitudes de margen).

Se basan en los gastos del ejercicio contable anterior y se expresan como porcentaje del patrimonio neto medio del periodo en cuestión. En determinados casos, pueden expresarse en forma de un importe máximo que se facturará o establecerá tomando como referencia un periodo anterior de un año, o incluso ser objeto de una estimación.

Esistenza di fee sharing agreements:

Il fee sharing non ha alcuna influenza sull'entità della commissione di gestione che il reparto deve versare alla società di gestione. La commissione di gestione è soggetta alle limitazioni stabilite dagli statuti, che possono essere modificate soltanto dietro approvazione dell'assemblea generale.

Per l'anno contabile in questione, Candriam Belgio ha condiviso l'onorario di gestione con distributori per una quota pari all' 69,70 %.

Existencia de acuerdos para compartir honorarios:

El hecho de que se compartan los honorarios no afecta al importe de la comisión de gestión que el compartimento abona a la Sociedad Gestora. La comisión de gestión se rige por las limitaciones estipuladas en los Estatutos, que únicamente pueden modificarse previa aprobación de la Junta General.

Para el ejercicio en cuestión, Candriam Bélgica ha repartido la comisión de gestión con los distribuidores sobre la base de una cuota que asciende al 69,70 %.

## 11.7. Note sugli stati finanziari al 31 marzo 2021

### 11.7.1. Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto

#### Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe C)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,50%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,03%
- per la commercializzazione al tasso annuale dello 1,15%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

#### Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe Y)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,60%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,03%
- per la commercializzazione al tasso annuale dello 1,20%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

#### Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe R)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,50%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,03%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

## 11.7. Notas a los estados financieros al 31 marzo 2021

### 11.7.1. Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento

#### Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase C)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,50 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,03%
- remuneración de comercialización al tipo anual máximo del 1,15%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

#### Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase Y)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,60 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,03%
- remuneración de comercialización al tipo anual máximo del 1,20%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

#### Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase R)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,50 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,03%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

---

# Candriam Sustainable High

## 11.7 Note sugli stati finanziari al 31 marzo 2021 (segue)

## 11.7 Notas a los estados financieros al 31 marzo 2021 (continuación)

### 11.7.2. Costi da considerare (Bilancio VI.C.)

- compenso per l'amministrazione (Classe C)  
47 519,88 EUR
  - compenso per l'amministrazione (Classe Y)  
1 797,22 EUR
  - compenso per l'amministrazione (generale)  
1 466,67 EUR
  - la remunerazione del Depositario (Classe C)  
2 856,92 EUR
  - la remunerazione del Depositario (Classe Y)  
90,01 EUR
  - per la commercializzazione (classe C)  
109 514,71 EUR
  - per la commercializzazione (classe Y)  
3 600,32 EUR
  - interessi debitori per conti e prestiti  
1 330,35 EUR
  - una provvigione per altre spese varie annuali (remunerazione delle autorità di controllo, onorari del revisore dei conti, spese di redazione delle relazioni, di pubblicazione...)  
43 858,29 EUR
- Per un totale di  
212 034,37 EUR

### 11.7.3. Remunerazione sindaco

In applicazione dell'articolo 3:65 §§ 2 e 4 del Codice delle società e delle Associazioni : indicazione degli emolumenti del sindaco.  
Importo degli emolumenti (in EURO) IVA esclusa: 3 700

### 11.7.2. Gastos anticipados (Balance VI.C.)

- la remuneración de administración (Clase C)  
47 519,88 EUR
  - la remuneración de administración (Clase Y)  
1 797,22 EUR
  - la remuneración de administración (general)  
1 466,67 EUR
  - la remuneración del depositario (Clase C)  
2 856,92 EUR
  - la remuneración del depositario (Clase Y)  
90,01 EUR
  - remuneración de comercialización (clase C)  
109 514,71 EUR
  - remuneración de comercialización (clase Y)  
3 600,32 EUR
  - intereses a pagar sobre cuentas Corrientes y préstamos  
1 330,35 EUR
  - una provisión para otros gastos anuales (remuneración de la autoridad de control, honorarios del auditor gastos de informes, de publicación...)  
43 858,29 EUR
- Por un total de  
212 034,37 EUR

### 11.7.3. Remuneración del comisario

En aplicación del artículo 3:65 §§ 2 y 4 del Código de Sociedades y Asociaciones : mención de los honorarios del comisario. Importe de los honorarios (en EUR) Sin IVA: 3 700

## 12. INFORMAZIONI SUL COMPARTO

### 12.1. Rapporto di gestione del compartimento

#### 12.1.1. Data di lancio del comparto e prezzo di sottoscrizione delle quote

Il comparto Euro Bonds è stato lanciato il 8 luglio 2004. Il periodo iniziale di sottoscrizione era fissato dall'1° luglio 2004 al 8 luglio 2004 e il prezzo iniziale di sottoscrizione era di 250 EUR.

Le azioni della classe I sono commercializzate a partire dal 26 ottobre 2011.

Le azioni della classe Y sono commercializzate a partire dal 26 ottobre 2011.

Le azioni della classe R sono commercializzate a partire dal 16 agosto 2013.

Le azioni della classe R2 sono commercializzate a partire dal 1 settembre 2016

Le azioni della classe Z sono commercializzate a partire dal 1 settembre 2016

Il 30/04/2020 (data del NAV), gli investitori in azioni di classe N diventeranno investitori in azioni di classe C e le azioni di classe N cesseranno definitivamente di esistere.

#### 12.1.2. Delega della gestione del portafoglio di investimento

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Bruxelles

#### 12.1.3. Distributore

Belfius Banque S.A.  
Place Rogier 11, 1210 Bruxelles

#### 12.1.4. Borsa di quotazione

Non applicabile.

#### 12.1.5. Obiettivo e linee portanti della politica di investimento

##### Obiettivi del comparto

Obiettivo del comparto è consentire agli azionisti di beneficiare dell'evoluzione delle obbligazioni denominate in Euro, e sovraperformare l'indice di riferimento, attraverso l'investimento in titoli di emittenti selezionati dal gestore in base alla redditività attesa e a criteri socialmente responsabili o sostenibili.

Il comparto mira a contribuire alla riduzione delle emissioni di gas serra tramite obiettivi specifici, così come attraverso l'integrazione di indicatori legati al clima nell'analisi degli emittenti e dei titoli, e mira ad avere un impatto positivo a lungo termine a livello ambientale e sociale.

## 12. INFORMACION SOBRE EL COMPARTIMIENTO

### 12.1. Informe de gestión del compartimento

#### 12.1.1. Fecha de lanzamiento del compartimento y precio de suscripción de las participaciones

El compartimento Euro Bonds fue lanzado el 8 de julio de 2004. El periodo de suscripción inicial se ha fijado en el periodo comprendido desde el día 1 de julio de 2004 al 8 de julio de 2004 y el precio inicial de suscripción se ha fijado en 250 EUR.

Las acciones de la clase I se comercializan a partir del 26 octubre de 2011.

Las acciones de la clase Y se comercializan a partir del 26 octubre de 2011.

Las acciones de la clase R se comercializan a partir del 16 agosto de 2013.

Las acciones de la clase R2 se comercializan a partir del 1 Septiembre de 2016

Las acciones de la clase Z se comercializan a partir del 1 Septiembre de 2016

El 30/04/2020 (fecha del valor liquidativo), los inversores en acciones de la clase N se convertirán en inversores en acciones de la clase C y las acciones de la clase N dejarán de existir definitivamente.

#### 12.1.2. Delegación de la gestión de la cartera de inversión

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Bruselas

#### 12.1.3. Distribuidor

Belfius Banque S.A.  
Place Rogier 11, 1210 Bruselas

#### 12.1.4. Bolsa

Na.

#### 12.1.5. Objetivo y líneas de conducta de la política de inversión

##### Objetivos del compartimento

El objetivo del subfondo consiste en que el accionista se beneficie de la evolución de la renta fija denominada en euros y en generar una rentabilidad superior a la del índice de referencia mediante títulos cuyos emisores son seleccionados por el gestor en función de su rentabilidad esperada y de criterios socialmente responsables o sostenibles.

El subfondo pretende contribuir a la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero mediante objetivos específicos, así como mediante la integración de indicadores asociados al clima en el análisis de los emisores y los títulos, y tiene por finalidad tener un impacto positivo a largo plazo por lo que respecta al medioambiente y la sociedad.

## 12 Informazioni sul comparto

### 12.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

#### Politica d'investimento del comparto

##### Categorie di attivi autorizzati:

Il patrimonio di questo comparto sarà investito principalmente\* in titoli e diritti di credito (tra cui obbligazioni, titoli, cambiali e altri valori assimilabili) denominati in euro, i quali in particolare possono essere a tasso fisso o variabile, indicizzati, subordinati o garantiti da attivi, emessi o garantiti da alcuni Stati, da organizzazioni internazionali e sovranazionali, da collettività di diritto pubblico e da emittenti privati o semipubblici. Al momento dell'acquisizione dei titoli, siffatti emittenti sono ritenuti di buona qualità (rating minimo BBB-/Baa3 assegnato da un'agenzia di valutazione creditizia).

Gli attivi del comparto potranno essere investiti in via accessoria attraverso altre categorie di attivi menzionate nello statuto allegato al presente prospetto informativo. Pertanto, tali attivi potranno essere investiti in titoli o diritti di credito diversi da quelli sopra descritti, in altri titoli e diritti di partecipazione (massimo 10%) e/o in liquidità.

Gli eventuali investimenti in quote di organismi d'investimento collettivo non potranno rappresentare più del 10% del patrimonio del comparto.

Gli investimenti effettuati in valori mobiliari denominati in una valuta diversa dall'euro avranno una copertura adeguata contro i rischi di cambio.

##### Strategia d'investimento del comparto:

Il patrimonio del comparto sarà investito principalmente in titoli a reddito fisso o variabile o titoli assimilabili, denominati in euro.

##### Informazioni relative alla sostenibilità degli investimenti:

Questo comparto è classificato in base all'art. 9 del Regolamento SFDR, ossia promuove un obiettivo di investimento sostenibile.

L'analisi degli aspetti ESG è integrata nella selezione analisi e valutazione globale delle società e dei paesi.

L'analisi ESG copre l'insieme del portafoglio, ad esclusione dei depositi, delle liquidità e dei derivati su indici. Le controparti di derivati possono non essere coperte dall'analisi ESG.

##### Analisi ESG

##### Emittenti privati:

Le società emittenti sono valutate in base a due angolazioni distinte ma collegate:

- l'analisi delle attività (prodotti e servizi) di ciascuna azienda al fine di valutare il modo in cui tali attività rispondono alle grandi sfide a lungo termine in fatto di sviluppo sostenibile, compresi in particolare il cambiamento climatico attraverso l'impatto di emissioni

## 12 Informacion sobre el compartimento

### 12.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

#### Política de inversión del compartimento

##### Categorías de activos autorizados:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en títulos y derechos de crédito (entre otros, valores de renta fija, bonos, pagarés y otros valores asimilables) denominados en euros, los cuales pueden ser especialmente a tipo fijo o variable, indexados, subordinados o garantizados por activos, emitidos o garantizados por Estados, organizaciones internacionales y supranacionales, entes públicos y emisores privados o semipúblicos. Estos emisores serán considerados de buena calidad (con una calificación crediticia de al menos BBB-/Baa3 otorgada por una de las agencias de calificación) en el momento de su adquisición.

Asimismo, se podrán invertir los activos del subfondo con carácter accesorio en las demás categorías de activos mencionadas en los estatutos adjuntos al presente documento. Así, estos activos se podrán invertir en títulos o derechos de crédito distintos de los indicados anteriormente, en otros títulos y derechos de participación (un máximo del 10%) y/o en activos líquidos.

Las posibles inversiones en participaciones de instituciones de inversión colectiva no representarán más del 10% de los activos del subfondo.

Las inversiones efectuadas en valores mobiliarios denominados en divisas distintas del euro estarán sujetas a una cobertura suficiente de los riesgos de cambio.

##### Estrategia particular:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en valores de renta fija o variable o en valores asimilables denominados en euros.

##### Información relativa a la sostenibilidad de las inversiones:

Este subfondo se clasifica conforme al Art. 9 del Reglamento SFDR, es decir, tiene un objetivo de inversión sostenible.

El análisis de los aspectos ESG está integrado en la selección, el análisis y la evaluación global de las empresas y los países.

El análisis ESG abarca el conjunto de la cartera, excluidos los depósitos, el efectivo y los derivados sobre índices. Cabe la posibilidad de que las contrapartes de los derivados no estén cubiertas por el análisis ESG.

##### Análisis ESG

##### Emisores privados:

Las empresas se evalúan desde dos ángulos distintos, pero relacionados:

- el análisis de las actividades (productos y servicios) de cada empresa con vistas a evaluar la manera en que dichas actividades responden a los grandes desafíos a largo plazo en materia de desarrollo sostenible, lo que incluye especialmente el cambio climático a través del

## 12 Informazioni sul comparto

### 12.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

- di carbonio di prodotti/servizi, la gestione delle risorse e dei rifiuti, come ad esempio l'utilizzo delle risorse idriche, la generazione di rifiuti e il loro livello di tossicità, il loro potenziale di recupero; e
- l'analisi della gestione degli stakeholder essenziali di ciascuna azienda che valuta il modo in cui le aziende integrano gli interessi dei loro stakeholder (clienti, dipendenti, fornitori, investitori, la società e l'ambiente) nelle loro strategie, nelle loro attività e nella definizione della loro strategia. Inoltre, a titolo di esempio, la valutazione delle relazioni con i dipendenti prevede tra l'altro, le loro condizioni di lavoro, la loro formazione, le politiche di mantenimento dei talenti e di diversità attuate. La valutazione delle relazioni con gli investitori valuta la qualità degli organi di governance attuati, le pratiche aziendali in materia, ma anche la sua etica di lavoro.

Le società che applicano pratiche di buona governance.

Sulla base di questa analisi ESG, a ciascuna azienda viene assegnato un punteggio.

Il comparto mira a ottenere un'impronta di carbonio che sia almeno il 30% inferiore a quella dell'indice di riferimento.

Attraverso l'approccio ESG qui descritto, l'universo d'investimento analizzato è ridotto di almeno il 20%, a partire eliminando dall'universo di investimento analizzato gli emittenti che presentano die rischi significativi collegati ai fattori ESG.

#### **Emittenti sovrani:**

I paesi sono valutati in merito al modo in cui gestiscono le 4 dimensioni essenziali di sostenibilità: il capitale umano, il capitale naturale, il capitale sociale e il capitale economico.

Sulla base di questa analisi ESG, a ciascun paese viene assegnato un punteggio.

L'obiettivo di ottenere un impatto positivo a lungo termine in ambito ambiente e sociale è valutato attraverso un punteggio ESG calcolato da Candriam. Per raggiungere un obiettivo sostenibile, il rating ESG medio ponderato del comparto, compresi gli emittenti privati e sovrani, mira ad essere superiore al rating ESG medio ponderato dell'indice di riferimento.

Il comparto mira a investire almeno il 10% degli attivi netti in "green bond" (ovvero obbligazioni verdi, cioè obbligazioni che contribuiscono a mitigare il cambiamento climatico e l'adattamento al medesimo).

Questa quota di green bond dovrebbe passare al 20% da qui alla fine del 2025, in funzione dello sviluppo del mercato dei green bond e della diversificazione degli emittenti.

I green bond ammissibili possono essere emissioni sovrane, quasi-sovrane o societarie.

## 12 Informacion sobre el compartimento

### 12.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

- impacto de las emisiones de carbono de los productos y servicios, la gestión de los recursos y los residuos como, por ejemplo, la utilización de los recursos de agua o la generación de residuos, su grado de toxicidad y su potencial de reciclaje; y
- el análisis de la gestión de las partes interesadas esenciales de cada empresa que evalúa cómo integran las empresas los intereses de sus partes interesadas (clientes, asalariados, proveedores, inversores, la sociedad y el medioambiente) en sus estrategias, sus operaciones y la definición de su estrategia. A título de ejemplo, la evaluación de las relaciones con los asalariados abarca, entre otras cosas, sus condiciones laborales, su formación o las políticas de retención y diversidad implantadas. La evaluación de la relación con los inversores valora la calidad de los órganos de gobernanza existentes, las prácticas de la empresa al respecto y su ética comercial.

Las empresas aplican prácticas de buena gobernanza.

A partir de este análisis ESG, se atribuye una puntuación a cada empresa.

El subfondo tiene por objetivo alcanzar una huella de carbono como mínimo un 30% más reducida que la del índice de referencia.

Mediante el enfoque ESG descrito, el universo de inversión analizado se reduce como mínimo en un 20%; para ello, en primer lugar, se elimina del universo de inversión analizado a los emisores que presentan riesgos importantes asociados a los factores ESG.

#### **Emisores soberanos:**

Los países se evalúan en función de cómo gestionan 4 dimensiones esenciales de sostenibilidad: el capital humano, el capital natural, el capital social y el capital económico.

A partir de este análisis ESG, se atribuye una puntuación a cada país.

El objetivo de tener un impacto positivo a largo plazo en materia ambiental y social se evalúa mediante una puntuación ESG calculada por Candriam. Para alcanzar dicho objetivo sostenible, se persigue que la nota ESG media ponderada del subfondo, incluidos los emisores privados y soberanos, sea superior a la nota ESG media ponderada del índice de referencia.

El subfondo pretende invertir como mínimo el 10% de su activo en bonos verdes (bonos que contribuyen a atenuar el cambio climático y a adaptarse a él).

La representación de los bonos verdes debería superar el 20% de aquí a finales de 2025 en función del desarrollo del mercado de los bonos verdes y de la diversificación de los emisores.

Las obligaciones verdes admisibles pueden ser emisiones soberanas, cuasosoberanas o de empresas.

## 12 Informazioni sul comparto

### 12.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

#### **Operazioni su strumenti finanziari derivati autorizzate:**

Il comparto potrà altresì ricorrere, nel rispetto delle norme giuridiche vigenti, a prodotti derivati quali, ad esempio, opzioni, future e swap sui tassi d'interesse (tassi fissi, variabili, inflazione, ecc.), ma anche a credito, valute ed operazioni di cambio a termine, sia a fini d'investimento che di copertura. Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che questi tipi di prodotti derivati sono caratterizzati da un maggior grado di volatilità rispetto agli attivi sottostanti.

Sebbene la composizione del portafoglio debba essere conforme alle norme e ai limiti legali e statutari generali, si può verificare una concentrazione del rischio in relazione a talune categorie di attivi o a settori economici o geografici più ristretti.

#### **Caratteristiche delle obbligazioni e dei titoli di credito:**

Gli emittenti dei titoli a reddito fisso o variabile saranno principalmente di buona qualità (investment grade: minimo BBB- e/o Baa3). Gli investimenti saranno principalmente realizzati in titoli emessi da governi, dal settore pubblico, dal settore privato e/o da istituzioni sopranazionali.

Il gestore potrà far variare la duration complessiva del portafoglio entro una forbice compresa tra 2 e 10 anni, in funzione delle aspettative di evoluzione dei tassi d'interesse.

#### **Descrizione della strategia generale finalizzata alla copertura del rischio di cambio:**

Gli investimenti effettuati in una valuta diversa dall'euro avranno una copertura adeguata contro i rischi di cambio.

La politica d'investimento è volta ad assicurare la diversificazione dei rischi del portafoglio. L'evoluzione del valore netto d'inventario è tuttavia incerta, in quanto soggetta ai diversi tipi di rischio sotto specificati. Ciò potrebbe dare luogo ad una volatilità elevata della quotazione.

- Un comparto non può investire più del 10% del proprio patrimonio in OICVM o altri OIC di tipo aperto. Il comparto ha la facoltà di investire quote di altri fondi in valori mobiliari o di altri fondi gestiti direttamente o indirettamente dalla Società di gestione oppure da una società alla quale la Società di gestione sia legata nel contesto di una comunità di gestione o controllo mediante partecipazione diretta o indiretta che superi il 10% del capitale o dei voti. Per quanto riguarda tali investimenti, non verrà addebitata alcuna commissione di sottoscrizione o di rimborso relativamente ai fondi target, né alcuna commissione di gestione a valere sul patrimonio netto della SICAV.

## 12 Informacion sobre el compartimento

### 12.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

#### **Operaciones con instrumentos financieros derivados autorizados:**

El subfondo podrá recurrir, cumpliendo con las disposiciones legales vigentes, al uso instrumentos derivados, por ejemplo, opciones, futuros, swaps tanto de tipos de interés (tipos fijos, variables, inflación, etc.) como de crédito y divisas, y operaciones de cambio a plazo, tanto con fines de inversión como de cobertura. El inversor debe ser consciente de que estos tipos de instrumentos derivados son más volátiles que los instrumentos subyacentes.

Si bien la composición de la cartera debe respetar las normas y los límites generales prescritos por la ley y los estatutos, es posible que se produzca una concentración de riesgos en categorías de activos o en sectores económicos o geográficos más restringidos.

#### **Características de la renta fija y de los títulos de crédito:**

Los emisores de valores de renta fija o variable son principalmente considerados emisores de buena calidad (investment grade: mínimo BBB- y/o Baa3). Las inversiones se realizan principalmente en valores emitidos por gobiernos, el sector público, el sector privado y/o instituciones supranacionales.

El gestor puede variar la duración global del fondo dentro de una horquilla de 2 a 10 años en función de sus expectativas respecto a la evolución de los tipos de interés.

#### **Descripción de la estrategia general destinada a cubrir el riesgo de cambio:**

Las inversiones denominadas en divisas distintas del euro estarán sujetas a una cobertura suficiente de los riesgos de cambio.

La política de inversión pretende garantizar una diversificación de los riesgos de la cartera. No obstante, la evolución del valor liquidativo es incierta, ya que está sometida a los diferentes tipos de riesgos mencionados a continuación. Ello puede generar una elevada volatilidad en su cotización.

Un subfondo no puede invertir más del 10% de sus activos en OICVM u otras IIC de tipo abierto. El subfondo puede invertir en participaciones de otro fondo de valores mobiliarios o en otro fondo gestionado directa o indirectamente por la Sociedad Gestora o por una sociedad a la que esté vinculada la Sociedad Gestora en el marco de una gestión o un control comunes o por una participación directa o indirecta de más del 10% del capital o de los votos. No se puede adeudar de los activos de la SICAV ninguna comisión de emisión o de reembolso de los fondos objetivo ni ninguna comisión de gestión en concepto de dichas inversiones.



## 12 Informazioni sul comparto

### 12.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

#### 12.1.6. Indice e benchmark

iBoxx EUR Overall

#### 12.1.7. Politica seguita durante l'esercizio

I mercati obbligazionari in euro hanno offerto prestazioni positive nel secondo trimestre 2020, sostenuti dal forte recupero del credito in aprile. Infatti, nonostante le forti incertezze legate all'ulteriore diffusione della pandemia, la propensione al rischio è migliorata a fronte delle anticipazioni di un graduale allentamento delle misure di lockdown e al rafforzamento dell'atteggiamento accomodante delle principali banche centrali. Sul fronte della politica monetaria, le principali banche centrali hanno ulteriormente allentato la politica monetaria introducendo programmi di QE (acquisti obbligazionari) oltre a mantenere i già bassi tassi di interesse. Sul fronte economico, il PMI di aprile dell'eurozona ha confermato il congelamento dell'attività delle economie della zona euro, con un ulteriore crollo dei dati che però ha fatto registrare anche qualche recupero rispetto ai bassi livelli di maggio. Verso la fine del trimestre, la propensione al rischio è migliorata a fronte delle anticipazioni di un ulteriore allentamento delle misure di lockdown e della spesa pubblica abbinata a condizioni di finanziamento favorevoli. Le previsioni per il PIL sono rimaste tuttavia piuttosto deboli. In questo contesto, i rendimenti decennali tedeschi hanno chiuso il trimestre al -0,45% (prossimo al livello dell'inizio del quadrimestre mentre i rendimenti decennali spagnoli e italiani sono scesi rispettivamente al 0,47% e all'1,26%. Le aspettative di inflazione sono aumentate, portando le BEI tedesche a 10 anni allo 0,65%. Il mercato a pronti del credito IG ha dato segni di una forte ripresa (+5,30%), dopo il drammatico allargamento dello spread registrato a marzo. Mentre la maggior parte dei settori si è ripresa, i settori immobiliare e del petrolio e gas continuano a registrare un ritardo, in termini relativi.

Nel trimestre, il Fondo ha fatto registrare una buona prestazione, superando l'indice (il 2,68% contro il 2,40%). Il nostro sovrappeso complessivo sul credito è stato il principale fattore che ha determinato la nostra relativa sovraperformance, in quanto sia il credito finanziario che quello non finanziario hanno recuperato. Abbiamo mantenuto la nostra allocazione settoriale relativa trainata anche dalle dinamiche ESG sottostanti (sottoponderata su automotive, risorse di base, viaggi e tempo libero, e sovraperponderata su telecomunicazioni, sanitario, alimenti e bevande, tecnologia e servizi pubblici). Con l'ulteriore ripresa dell'attività primaria, abbiamo colto l'occasione per aumentare leggermente la nostra esposizione ai settori non finanziari. Considerando l'allocazione geografica, la nostra posizione di sottoponderazione sull'Italia, motivata dal basso punteggio ESG e da una dinamica fiscale ed economica più debole, ha prodotto un effetto negativo, mentre le nostre opinioni positive su altri Paesi non-core e dell'Europa dell'Est (Slovenia, Croazia, Lituania, ecc.) hanno contribuito positivamente. Nel complesso, durante il trimestre, anche le nostre posizioni di sovraperponderazione sui titoli sovranazionali e delle agenzie hanno contribuito alla performance. Abbiamo

## 12 Informacion sobre el compartimento

### 12.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

#### 12.1.6. Índice y benchmark

iBoxx EUR Overall

#### 12.1.7. Política aplicada durante el ejercicio

Los mercados de bonos de la zona euro generaron rentabilidades positivas en el segundo trimestre de 2020, respaldados por la fuerte recuperación del crédito en abril. En efecto, a pesar de las grandes incertidumbres relacionadas con la mayor propagación de la pandemia, el apetito de riesgo mejoró ante la previsión de un levantamiento gradual de las medidas de confinamiento y la mayor flexibilidad de las principales bancos centrales. En cuanto a la política monetaria, los principales bancos centrales la relajaron aún más adoptando programas de expansión cuantitativa (compras de bonos), junto con unos tipos de interés ya de por sí bajos. En el plano económico, el PMI de abril de la zona euro confirmó la paralización de la actividad de las economías, ya que los datos siguieron hundiéndose, aunque un cierto repunte con respecto a los bajos niveles de mayo. A finales del trimestre, el apetito de riesgo mejoró ante la previsión de un nuevo levantamiento de las medidas de confinamiento y gasto público, junto con unas condiciones de financiación favorables. Sin embargo, las previsiones del PIB se mantuvieron muy débiles. En este contexto, los rendimientos a 10 años de Alemania cerraron el trimestre en un -0,45% (cerca de los niveles del principio del trimestre), mientras que los rendimientos a 10 años de España e Italia cayeron al 0,47% y al 1,26%, respectivamente. Las expectativas de inflación aumentaron, lo que dejó el BEI alemán a 10 años en el 0,65%. El mercado de bonos corporativos físicos investment grade se recuperó con fuerza (5,30%), tras la enorme ampliación de los diferenciales de marzo. Aunque la mayoría de los sectores se recuperaron los sectores inmobiliario y de petróleo y gas siguieron a la zaga en términos relativos.

En el conjunto del trimestre, el Fondo registró una sólida rentabilidad, superando al índice (2,68% frente al 2,40%). Nuestra sobreponderación global en el crédito fue el principal motor de nuestra rentabilidad superior, ya que tanto el crédito financiero como no financiero se recuperó. Mantuvimos nuestra asignación sectorial relativa basada también en la dinámica ESG subyacente (infraponderación en el sector del automóvil, recursos básicos y viajes y ocio, e infraponderación en telecomunicaciones, salud, alimentación y bebidas, tecnología y suministros públicos). Mientras que la actividad del mercado primario siguió aumentando, aprovechamos la oportunidad de aumentar ligeramente nuestra exposición a los valores no financieros. Por países, nuestra infraponderación en Italia, debido a su baja puntuación ESG y la peor dinámica fiscal y económica, tuvo un efecto negativo, mientras que nuestras perspectivas positivas sobre otros países periféricos y de Europa del Este (como Eslovenia, Croacia y Lituania) contribuyeron positivamente. En el trimestre en general, nuestra sobreponderación en bonos de agencia y supranacionales también contribuyó a la rentabilidad. Por último, mantuvimos una exposición activa a bonos verdes, sociales y de sostenibilidad.

## 12 Informazioni sul comparto

### 12.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

infine mantenuto un'esposizione attiva alle obbligazioni Green, Social e Sustainability.

Il terzo trimestre del 2020 ha fatto segnare una prestazione positiva per i mercati obbligazionari in euro. A luglio, i leader europei hanno raggiunto un accordo storico sul pacchetto di stimoli fiscali da 750 miliardi di euro per aiutare gli Stati membri a mitigare la recessione economica. La Banca Centrale Europea ha mantenuto il suo impegno ad allentare la sua posizione generale di politica monetaria, vista l'incertezza delle prospettive di una ripresa decisa. La ripresa dell'Europa ha affrontato i venti contrari della ricomparsa dei contagi da Covid-19, con il rischio di una seconda ondata che si profilava a seguito dell'allentamento delle misure di lockdown da parte dei governi e la riduzione delle restrizioni sui viaggi internazionali. Sul fronte politico, il rischio è diminuito in Italia, in quanto le elezioni amministrative tenutesi in sei grandi regioni italiane hanno dato risultati superiori alle aspettative per il partito di centro-sinistra al governo, il PD, soprattutto in Toscana. Negli Stati Uniti, in occasione del Jackson Hole Symposium, la Federal Reserve ha annunciato il suo nuovo approccio che mirava ad un'inflazione media del 2% nel tempo. Il nuovo quadro di riferimento suggerisce che probabilmente l'obiettivo dell'Open Market Committee sia quello di raggiungere un'inflazione moderatamente superiore al 2% dopo periodi di debolezza inflazionistica. L'economia statunitense ha subito un arresto storico della crescita del PIL nel secondo trimestre e i nuovi lockdown in tutto il Paese pesano sulle prospettive di una rapida ripresa. Gli spread creditizi si sono contratti fornendo una buona prestazione dell'1,98%. A livello settoriale, le migliori prestazioni sono state offerte da automotive, telecomunicazioni, metalli & minerario e media.

Durante il trimestre in esame, il Fondo ha avuto una performance superiore al benchmark (1,83% contro 1,53%). I principali contributi alla sovraperformance sono stati la nostra sovraperponderazione al credito e ai mercati sovrani non-core rispetto ai mercati core.

Dal punto di vista dell'allocazione geografica, abbiamo mantenuto una preferenza per Spagna e Portogallo e una posizione prudente nei confronti dei titoli di stato italiani (preferendo l'esposizione ai segmenti finanziari e non finanziari italiani), motivata dal basso punteggio ESG e da una dinamica fiscale ed economica più debole. Abbiamo anche adottato una posizione di sovraperponderazione su specifici paesi dell'Europa dell'Est, un'area che dovrebbe beneficiare in termini relativi del Recovery Fund europeo.

Abbiamo mantenuto le nostre posizioni di sovraperponderazione su credito, titoli sovranazionali e delle agenzie, a fronte di un sottopeso sul debito sovrano e collateralizzato. Tra i settori non finanziari, continuiamo a privilegiare telecomunicazioni, sanità, alimenti e bevande e servizi pubblici pur rimanendo negativi sul settore automobilistico.

In termini di esposizione sul segmento SSA, abbiamo ridotto la nostra esposizione durante il trimestre fino ad una posizione prossima alla neutralità. Infine, continuiamo ad aumentare la nostra esposizione attiva alle obbligazioni Green, Social e Sustainability.

## 12 Informacion sobre el compartimento

### 12.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

En el tercer trimestre de 2020, los mercados de bonos de la zona euro también registraron una excelente rentabilidad. En julio, los líderes europeos alcanzaron un acuerdo histórico sobre el plan de estímulo fiscal adicional de 750 000 millones de euros para ayudar a los Estados miembros a paliar la crisis económica. El Banco Central Europeo mantuvo su compromiso de relajar su política monetaria general, ya que las perspectivas de una recuperación en forma de «V» parecían escasas. La recuperación europea se enfrentó a dificultades por el repunte de contagios de covid-19, con el riesgo de una segunda ola inminente cuando los gobiernos relajaron los confinamientos y las restricciones a los viajes internacionales. En el plano político, el riesgo disminuyó en Italia, pues las elecciones locales celebradas en seis regiones importantes del país arrojaron unos resultados mejores de lo esperado para el partido de centroizquierda en el poder, el PD, especialmente en Toscana. En EE. UU., en el Simposio de Jackson Hole, la Reserva Federal anunció su nuevo enfoque centrado en un objetivo de inflación media del 2 % a lo largo del tiempo. El nuevo marco sugería que el Comité Federal del Mercado Abierto probablemente trataría de hacer que la inflación se situara algo por encima del 2 % tras periodos de debilidad de la inflación. La economía estadounidense sufrió un desplome histórico del crecimiento del PIB en el segundo trimestre y los nuevos confinamientos impuestos en todo el país lastraron las perspectivas de una rápida recuperación. Los diferenciales de crédito se redujeron, lo que dio permitió una fuerte rentabilidad del 1,98 %. Por sectores, automóviles, telecomunicaciones, metales/minería y medios de comunicación se comportaron bien.

En el trimestre, el fondo se comportó mejor que su índice de referencia (1,83 % frente al 1,53 %). Los factores que más contribuyeron a este mejor comportamiento fueron nuestra sobreponderación en mercados de crédito y de deuda soberana no centrales frente a los mercados centrales (core).

Por países, preferíamos España y Portugal y éramos prudentes con respecto a la deuda soberana italiana (apostando por los segmentos financieros y no financieros del país), debido a su baja puntuación ESG y a la peor dinámica fiscal y económica. También estábamos sobreponderados en países específicos de Europa del Este, que se espera se beneficien relativamente del Fondo para la recuperación de Europa.

Mantuvimos nuestra sobreponderación en crédito, agencias y supranacionales, frente a una infraperponderación en deuda soberana y garantizada. Entre los no financieros, seguimos apostando por telecomunicaciones, salud, alimentación y bebidas, y suministros públicos, mientras que seguimos infraperponderados en el sector del automóvil.

En cuanto a la exposición a emisiones soberanas, supranacionales y de agencia, redujimos nuestra exposición a casi neutral a lo largo del trimestre. Por último, seguimos aumentando y manteniendo una clara exposición activa a bonos verdes, sociales y de sostenibilidad.

## 12 Informazioni sul comparto

### 12.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

I mercati obbligazionari in euro hanno ancora una volta offerto forti prestazioni nel quarto trimestre del 2020. Le preoccupazioni relative alla brusca crescita dei contagi da Covid-19 in Europa hanno indotto i governi a imporre nuove misure di lockdown e contenimento mentre la BCE si orientava verso ulteriori stimoli riaffermando infine la serie di misure di politica monetaria adottate. Sul fronte economico, mentre il PMI manifatturiero si dimostrava abbastanza resiliente, il PMI dei servizi tornava sotto quota 50. A seguito dei nuovi lockdown, è prevedibile che l'attività diminuisca nuovamente in Europa nel quarto trimestre, ma in misura minore rispetto al secondo trimestre. Negli Stati Uniti, il Presidente Donald Trump ha sottoscritto un pacchetto di aiuti per coronavirus da 900 miliardi di dollari. Verso fine anno i mercati hanno assistito a ulteriori sviluppi positivi: è stata avviata la vaccinazione anti-Covid-19, Bruxelles e Londra hanno finalmente raggiunto un accordo sulla Brexit e Joe Biden è stato confermato dal Collegio elettorale nuovo Presidente degli Stati Uniti, mentre gli annunci positivi sui progressi fatti rispetto ai vaccini anti-Covid-19, e sulla loro efficacia, hanno aumentato le aspettative di un rimbalzo economico più forte nel 2021. Le Corporate IG hanno leggermente sovraperformato mentre lo spread è rimasto in un range ristretto. A livello settoriale, i settori dei trasporti, dell'automotive e delle telecomunicazioni sono stati tra i più performanti, mentre quelli assicurativo e bancario hanno registrato un ritardo relativo. In termini relativi, anche gli attivi ammissibili per il QE come i Corporate IG hanno sovraperformato il segmento High Yield. Nel complesso, i rendimenti sovrani in euro hanno chiuso il trimestre a livelli prossimi a quelli dell'ultimo trimestre nonostante una certa volatilità mentre gli spread dei paesi periferici hanno offerto prestazioni migliori. Il rendimento tedesco a 10 anni ha chiuso il trimestre in rialzo al -0,57%, mentre i rendimenti delle obbligazioni decennali spagnoli e italiani sono calati, attestandosi, rispettivamente al 0,05% e 0,54%.

Nel quarto trimestre, il Fondo ha fatto registrare una prestazione migliore rispetto al benchmark (1,43% contro 1,23%). I fattori che hanno influito positivamente sulla prestazione sono stati la nostra posizione lunga sulla duration e la sovraperponderazione sui paesi non-core e sul credito IG, mentre anche la nostra esposizione sottoponderata su AT1 e debito ibrido ha contribuito ad incrementare la prestazione. Abbiamo anche adottato un propensione positiva sui paesi non-core e su specifici paesi dell'Europa dell'Est, un'area che dovrebbe beneficiare in termini relativi del Recovery Fund europeo. Abbiamo ancora mantenuto una netta sovraperponderazione sul credito con i finanziari e i non-finanziari. Tra i settori non finanziari, continuiamo a privilegiare telecomunicazioni, sanità, alimenti e bevande e servizi pubblici pur rimanendo negativi sul settore automobilistico. Abbiamo tratto profitto da una strategia di protezione sulla duration opzionale che avevamo avviato e abbiamo impostato una nuova protezione. Abbiamo opportunisticamente continuato ad aumentare l'esposizione tramite le emissioni di credito primarie sia in euro che in dollari, date le condizioni allettanti rappresentate dalla copertura in euro (Allianz, Macquarie Group, Nestle, P&G, ecc.). In termini di esposizione sul segmento SSA, abbiamo

## 12 Informacion sobre el compartimento

### 12.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

En el cuarto trimestre de 2020, los mercados europeos de renta fija volvieron a anotarse excelentes rentabilidades. La preocupación relacionada con el fuerte aumento de contagios de covid-19 en toda Europa llevó a los gobiernos a adoptar nuevas medidas de contención y confinamiento, a la vez que el BCE apuntaba a nuevos estímulos y, finalmente, confirmó sus medidas de política monetaria flexible. En el plano económico, aunque el PMI industrial resistió muy bien, el PMI de servicios volvió a caer por debajo de 50. Dados los nuevos confinamientos, se esperaba que la actividad volviera a caer en toda Europa en el cuarto trimestre, aunque en menor medida que en el segundo trimestre. En Estados Unidos, el presidente Donald Trump firmó un plan de ayudas contra el coronavirus por un importe de 900 000 millones de dólares. Los mercados volvieron a registrar avances positivos a finales del año: las vacunas contra la covid-19 empezaron a distribuirse, Bruselas y Londres alcanzaron finalmente un acuerdo sobre el Brexit y Joe Biden fue confirmado como próximo presidente de Estados Unidos por el Colegio Electoral. Por su parte, los anuncios positivos sobre los avances con las vacunas contra la covid-19 y su eficacia elevaron las expectativas de un mayor repunte económico en 2021. El investment grade corporativo se comportó algo mejor; el diferencial se mantuvo dentro de un rango estrecho. Por sectores, transporte, automóviles y telecomunicaciones fueron los que mejor se comportaron, mientras que seguros y bancos quedaron relativamente rezagados. En términos relativos, los activos admisibles para los programas de expansión cuantitativa, como los bonos corporativos investment grade, se comportaron mejor que los high yield. En general, los rendimientos de la deuda soberana core europea cerró el trimestre casi en los niveles del último trimestre, a pesar de cierta volatilidad, mientras que los diferenciales de los países periféricos fueron más allá. Los rendimientos a 10 años de Alemania cerraron el trimestre en un -0,57 %, mientras que los rendimientos a 10 años de España e Italia cayeron al 0,05 % y al 0,54 %, respectivamente.

En el cuarto trimestre, el Fondo se comportó mejor que el índice de referencia (1,43 % frente a 1,23 %). Los factores positivos de rentabilidad fueron nuestra posición de duración larga, nuestra sobreponderación en países no core y el crédito investment grade, mientras que nuestra sobreponderación a AT1 y deuda híbrida también contribuyó a la rentabilidad. Mantuvimos nuestro sesgo positivo en países no core y en países específicos de Europa del Este, que debían beneficiarse relativamente del Fondo para la recuperación de Europa. También manteníamos una fuerte sobreponderación en el crédito a través de títulos financieros y no financieros. Entre los no financieros, seguimos apostando por telecomunicaciones, salud, alimentación y bebidas, y suministros públicos, mientras que seguimos infraperponderados en el sector del automóvil. Recogimos beneficios de una protección de duración opcional que iniciamos y adoptamos nueva protección. Seguimos aumentando de forma oportunista la exposición a través de emisiones de crédito tanto en euros como en dólares estadounidenses, dadas las atractivas condiciones de la cobertura en euros (Allianz, Macquarie Group, Nestle, P&G, etc.). En cuanto a la exposición a emisiones soberanas, supranacionales y de agencia, recogimos beneficios de la Unión Europea a 30 años, tras su excelente

## 12 Informazioni sul comparto

### 12.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

tratto profitto dai trentennali UE dopo la loro eccellente performance e le valutazioni rispetto ai titoli di stato core, preferendo il segmento a cinque anni. Infine, continuiamo ad aumentare la nostra esposizione attiva alle obbligazioni Green, Social e Sustainability.

I mercati obbligazionari in euro hanno attraversato un trimestre difficile con i tassi dei titoli di stato core e non-core in rialzo mentre i mercati del credito IG, anche se resilienti, sono finiti in territorio negativo. I tassi dei titoli di stato sono cresciuti sui due lati dell'Atlantico sostenuti dalla conquista della maggioranza in Senato da parte dei democratici (grazie a due seggi in Georgia) e dalla volontà dell'amministrazione Biden di avviare un programma di stimoli fiscali da 1.900 miliardi di dollari. In effetti, nonostante la recrudescenza dei casi di Covid-19 e le relative misure di contenimento che continuano a gettare un'ombra sull'economia, i tassi dei titoli di stato europei sono leggermente saliti. Sul fronte economico dell'eurozona, il settore dei servizi rimane il più vulnerabile al continuo flusso e riflusso delle restrizioni imposte dai governi. Nel corso dell'ultima riunione del 17 marzo, il comitato Fed ha deciso di mantenere il suo obiettivo per i fondi federali tra lo 0% e lo 0,25%. Inoltre, la Fed continuerà ad aumentare le sue posizioni in titoli US Treasury di almeno 80 miliardi di dollari al mese e in titoli garantiti da mutui ipotecari di almeno 40 miliardi di dollari al mese. Nel trimestre, i rendimenti dei titoli di stato in euro sono saliti, con i decennali tedeschi che si portavano al -0,29% mentre i decennali spagnoli e italiani salivano rispettivamente allo 0,34% e allo 0,67%. Per quanto riguarda il flusso di liquidità, il quadro è migliorato per il credito. A livello settoriale, assicurazioni, automotive ed energia sono stati tra i settori con prestazioni migliori mentre, in termini relativi, alimenti e bevande hanno registrato una stagnazione. Le strutture di capitale subordinate hanno sovraperformato i loro omologhi senior.

Nel primo trimestre del 2021, il Fondo ha superato il benchmark (-1,81% contro il 2,05%). I fattori che hanno contribuito positivamente alla prestazione sono stati la sottoponderazione sui titoli degli stati core e la nostra posizione attiva sull'Italia. Dal punto di vista dell'allocatione geografica, dopo aver ridotto tatticamente la nostra esposizione sull'Italia sulla base delle aspettative che Renzi abbandonasse la coalizione di governo, siamo tornati ad una sovrapponderazione sulla scia dell'allargamento degli spread italiani nella seconda metà di gennaio e della crescente probabilità che si formasse un nuovo governo. Abbiamo anche adottato un propensione positiva sui paesi non-core e su specifici paesi dell'Europa dell'Est, un'area che dovrebbe beneficiare in termini relativi del Recovery Fund europeo. Abbiamo ancora mantenuto una netta sovrapponderazione sul credito con i finanziari e i non-finanziari. Tra i settori non finanziari, abbiamo privilegiato telecomunicazioni, tecnologia, alimenti e bevande e servizi pubblici pur rimanendo negativi sul settore automobilistico. Abbiamo comunque aumentato la nostra esposizione sui settori più ciclici. Inoltre abbiamo favorito i corporate ibridi, che presentano ancora un prezzo ragionevole rispetto ai loro omologhi senior. Per quanto riguarda l'esposizione SSA, abbiamo mantenuto una posizione complessivamente neutra.

## 12 Informacion sobre el compartimento

### 12.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

comportamiento así como las valoraciones frente a ciertas emisiones soberanas core, con preferencia por el segmento a cinco años. Por último, seguimos aumentando y manteniendo una clara exposición activa a bonos verdes, sociales y de sostenibilidad.

Los mercados de bonos de la zona euro tuvieron un trimestre complicado, ya que los tipos soberanos tanto core como no core subieron, mientras que los mercados de crédito investment grade, pese a resistir bien, también cerraron en negativo. Los tipos soberanos subieron a ambos lados del Atlántico, gracias a la mayoría de los demócratas en el Senado (al ganar los dos escaños en Georgia) y la propuesta de la Administración Biden de un estímulo fiscal de 1,9 billones de dólares. En efecto, a pesar de que el resurgimiento de casos de covid-19 y las consiguientes medidas de contención siguieron ensombreciendo la economía, los tipos de deuda soberana de la zona euro subieron ligeramente. En cuanto a la economía de la zona euro, el sector servicios continúa siendo el más vulnerable al tira y afloja de las restricciones de los gobiernos. En su última reunión, celebrada el 17 de marzo, el comité de la Fed decidió mantener el rango objetivo del tipo de los fondos federales entre el 0% y el 0,25%. Además, la Fed seguirá aumentando sus posiciones en valores del Tesoro de EE. UU. en al menos 80 000 millones de dólares al mes y los valores de titulización hipotecaria de agencia en al menos 40 000 millones de dólares al mes. En el trimestre, los rendimientos de los bonos soberanos de la zona euro subieron: los rendimientos a 10 años de Alemania cerraron al -0,29%, mientras que los de España e Italia subieron al 0,34% y el 0,67%, respectivamente. En cuanto a los flujos, la situación del crédito mejoró. Por sectores, seguros, automóviles y energía fueron los que mejor se comportaron, mientras que alimentación y bebidas quedó rezagados en términos relativos. Las estructuras de capital subordinado se comportaron mejor que sus homólogas prioritarias.

En el primer trimestre de 2021, el fondo obtuvo una rentabilidad superior a la del índice de referencia (-1,81% frente a 2,05%). Los factores positivos de rentabilidad fueron nuestra infraponderación en deuda soberana core y nuestro posicionamiento activo en Italia. Por países, tras reducir tácticamente nuestra exposición a Italia ante la expectativa de que Renzi abandonara el gobierno de coalición, volvimos a sobreponderar el país por la ampliación de los diferenciales italianos en la segunda mitad de enero y las mayores probabilidades de que se formara un nuevo gobierno. Mantuvimos nuestro sesgo positivo en países no core y en países específicos de Europa del Este, que debían beneficiarse relativamente del Fondo para la recuperación de Europa. También manteníamos una fuerte sobreponderación en el crédito a través de títulos financieros y no financieros. Entre los no financieros, seguimos apostando por telecomunicaciones, tecnología, alimentación/bebidas y suministros públicos, mientras que continuamos en negativo en el sector del automóvil. En cambio, incrementamos nuestra exposición a los sectores sensibles más cíclicos. Además, nos interesan los híbridos corporativos, que siguen presentando unos precios razonables comparado con sus homólogos prioritarios. En cuanto a la exposición a emisiones soberanas, mantuvimos una posición global neutral. Por último, seguimos

## 12 Informazioni sul comparto

### 12.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

Infine, abbiamo continuato ad aumentare e mantenere la nostra esposizione attiva alle obbligazioni Green, Social e Sustainability.

Vi informiamo che durante l'esercizio non è stato registrato alcun superamento della politica di investimento.

#### 12.1.8. Prospettive

L'accordo sul recovery fund europeo rappresenta una pietra miliare importante in termini di solidarietà europea. In futuro, il sostegno combinato e continuo delle autorità monetarie e fiscali rimarrà necessario per contrastare l'impatto economico della pandemia. Se a breve termine, la recrudescenza dell'epidemia continuerà a indebolire l'economia europea nei prossimi mesi, un'accelerazione della crescita appare prevedibile nella seconda metà dell'anno, grazie al miglioramento della situazione sanitaria e agli investimenti del FER. Su base relativa, continuiamo a privilegiare il credito IG all'interno dell'universo aggregato dell'euro, in quanto dovrebbe trarre vantaggio dalla politica monetaria accomodante della BCE, dalla ripresa economica che dovrebbe riprendere ritmo più avanti e dai fattori tecnici di sostegno. In termini di selezione degli emittenti, continuiamo ad essere selettivi attraverso la nostra rigorosa analisi bottom-up ESG interna. Utilizziamo anche aggiornamenti frequenti di dati per monitorare l'evoluzione della pandemia, valutando l'evoluzione e l'impatto degli stimoli monetari e fiscali globali sui mercati per adattare di conseguenza le nostre esposizioni. Importanti fattori di rischio a breve termine da tenere sotto osservazione sono l'evoluzione della pandemia e la decisione della Corte costituzionale tedesca.

#### 12.1.9. Classe di rischio

*L'indicatore sintetico di rischio e di rendimento viene calcolato conformemente alle disposizioni del Regolamento 583/2010 e riflette la volatilità storica del fondo, eventualmente completata da quella relativa al suo quadro di riferimento. La volatilità indica l'ampiezza entro la quale il valore del fondo fluttua al rialzo o al ribasso. Questo indicatore è disponibile nella sua ultima versione nelle informazioni chiave per gli investitori. Esso classifica il fondo su una scala compresa tra 1 e 7. Più alta è la posizione del fondo sulla scala, maggiore è il rendimento potenziale, ma anche il rischio di perdita. La posizione più bassa non significa che il fondo non presenti alcun rischio, ma che, rispetto a valori più elevati, questo prodotto offre di regola un rendimento più contenuto, ma anche più prevedibile.*

*I limiti principali dell'indicatore sono i seguenti: l'indicatore di rischio viene calcolato a partire da dati passati, che non permettono in alcun modo di prevedere l'evoluzione futura. Di conseguenza, il grado di rischio può evolvere nel tempo. Anche se il fondo si situa nella categoria di rischio più bassa, l'investitore può subire perdite poiché nessuna categoria è completamente esente da rischi.*

Il comparto appartiene alla classe 3

## 12 Informacion sobre el compartimento

### 12.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

aumentando y manteniendo una clara exposición activa a bonos, verdes, sociales y de sostenibilidad.

Le informamos que durante el año financiero no se registró ningún exceso de la política de inversión.

#### 12.1.8. Perspectiva

El acuerdo sobre un Fondo para la recuperación de Europa supuso un hito importante para la solidaridad europea. En adelante, el respaldo conjunto y continuo de las autoridades monetarias y fiscales seguirá siendo necesario para contrarrestar el impacto económico de la pandemia. Mientras tanto que, a corto plazo, el resurgimiento de la epidemia seguirá debilitando la economía europea en los próximos meses, cabe esperar una aceleración del crecimiento en la segunda mitad del año, gracias a una mejora de la situación sanitaria e inversiones en el marco del Fondo para el Fondo para la recuperación de Europa. En términos relativos, seguimos prefiriendo el crédito investment grade general de toda la zona euro, ya que debería beneficiarse de la política monetaria flexible del BCE, la recuperación económica que debería cobrar ritmo en los últimos meses y los factores técnicos todavía favorables. En cuanto a la selección de emisores, seguimos siendo selectivos, mediante nuestro propio análisis ESG bottom up. También utilizamos los datos de alta frecuencia para seguir la evolución de pandemia y evaluar la evolución y el impacto del estímulo monetario y fiscal global en los mercados para adaptar nuestras exposiciones en consecuencia. Los riesgos importantes a corto plazo a los que hay que estar atentos son la evolución de la pandemia y el fallo del Tribunal Constitucional Alemán.

#### 12.1.9. Tipo de riesgo

*El indicador sintético de riesgo y de rendimiento se calcula conforme a lo dispuesto en el Reglamento 583/2010 y refleja la volatilidad del historial del fondo, si procede, completada con la de su índice de referencia. La volatilidad indica el grado de fluctuación del valor del fondo tanto al alza como a la baja. Este indicador está disponible en su versión más reciente de los datos fundamentales. Clasifica el fondo en una escala que va del 1 al 7. Cuanto más alta sea la posición del fondo en la escala, mayor será su rendimiento posible y, del mismo modo, más importante será el riesgo de pérdida. Una cifra baja no significa que el fondo no presente ningún riesgo, sino que, en comparación con cifras más altas, este producto ofrece en principio un rendimiento más bajo y, al mismo tiempo, más previsible.*

*Las principales limitaciones del indicador son las siguientes: el indicador de riesgo se calcula a partir de datos pasados, que no presuponen en modo alguno la evolución futura. Por consiguiente, el grado de riesgo podrá evolucionar con el tiempo. Aunque el fondo se sitúe en la categoría de riesgo más baja, el inversor puede sufrir pérdidas, puesto que ninguna categoría está totalmente exenta de riesgo.*

El fondo pertenece a la clase 3

# Candriam Sustainable Euro Bonds

## 12.2. Bilancio

## 12.2. Balance

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
<b>TOTALE ATTIVO NETTO</b>		<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>		<b>52 840 138,26</b>	<b>99 532 216,55</b>
<b>I.</b>	<b>Attivi immobilizzati</b>	<b>I.</b>	<b>Activo fijo</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Spese di costituzione e di organizzazione	A.	Gastos de constitución y organización	0,00	0,00
B.	Immovilizado immateriale	B.	Immobiliaciones incorporeales	0,00	0,00
C.	Immobilizzazioni materiali	C.	Immovilizado material	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario,</b>	<b>II.</b>	<b>Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados</b>	<b>50 420 720,50</b>	<b>97 614 528,30</b>
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	49 844 030,14	93 862 133,24
a.	Obbligazioni	a.	Obligaciones	49 740 237,16	93 862 133,24
a.1.	Obbligazioni	a.1.	Obligaciones	49 740 237,16	93 862 133,24
b.	Altri titoli di credito	b.	Otros títulos de deuda	103 792,98	0,00
b.1.	Con strumenti finanziari derivati "embedded"	b.1.	Con instrumentos financieros implícitos	103 792,98	0,00
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	0,00	0,00
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	0,00	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	531 353,85	3 772 973,78
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	45 336,51	(20 578,72)
a.	Su obbligazioni	a.	Sobre obligaciones	60 167,78	10 532,79
ii.	Contratti a termine (+/-)	ii.	Contratos a término (+/-)	60 167,78	10 532,79
j.	Su divise	j.	Sobre divisas	(7 848,01)	(22 310,03)
ii.	Contratti a termine (+/-)	ii.	Contratos a término (+/-)	(7 848,01)	(22 310,03)
l.	Su rischio di credito (derivati di credito)	l.	Sobre riesgos crediticios (derivados de crédito)	(6 983,26)	(8 801,48)
iii.	Contratto di swap (+/-)	iii.	Contratos swap (+/-)	(6 983,26)	(8 801,48)
<b>III.</b>	<b>Crediti e debiti a più di un anno</b>	<b>III.</b>	<b>Créditos y deudas a más de un año</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Crediti	A.	Créditos	0,00	0,00
B.	Debiti	B.	Deudas	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Crediti e debiti con scadenza entro un anno</b>	<b>IV.</b>	<b>Creditos y deudas a corto plazo</b>	<b>970 338,69</b>	<b>(601 798,16)</b>
A.	Crediti	A.	Créditos	1 916 243,47	1 214 136,32
a.	Importi da ricevere	a.	Importes a cobrar	1 916 243,47	874 502,02
d.	Altri	d.	Otros	0,00	339 634,30
B.	Debiti	B.	Deudas	(945 904,78)	(1 815 934,48)
a.	Importi da pagare (-)	a.	Importes a pagar (-)	(886 487,69)	(1 741 694,48)
e.	Altri (-)	e.	Otros (-)	(59 417,09)	(74 240,00)
<b>V.</b>	<b>Depositi e liquidità</b>	<b>V.</b>	<b>Activos líquidos y colocaciones de tesorería</b>	<b>1 268 380,75</b>	<b>2 030 079,87</b>
A.	Credito verso banche a vista	A.	Depósitos a la vista	1 268 380,75	2 030 079,87
B.	Credito verso banche a termine	B.	Depósitos a plazo	0,00	0,00
C.	Altri	C.	Otros	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Ratei e risconti</b>	<b>VI.</b>	<b>Cuentas de regularización</b>	<b>180 698,32</b>	<b>489 406,54</b>
A.	Risconti attivi	A.	Gastos diferidos	6 398,25	4 174,50
B.	Ratei attivi	B.	Ingresos devengados	283 316,09	574 424,73
C.	Risconti passivi (-)	C.	Gastos anticipados (-)	(109 016,02)	(89 192,69)
D.	Ratei passivi (-)	D.	Ingresos diferidos (-)	0,00	0,00
<b>TOTALE PARTIMONIO NETTO</b>		<b>TOTAL CAPITALES PROPIOS</b>		<b>52 840 138,26</b>	<b>99 532 216,55</b>
A.	Capitale	A.	Capital	(14 518 893,41)	33 903 849,38
B.	Partecipazioni al risultato	B.	Participaciones en beneficios	(1 170 060,26)	(3 051 172,89)
C.	Risultato riportato a nuovo	C.	Resultado de ejercicios anteriores	65 572 442,50	65 431 787,30
D.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	D.	Resultado del ejercicio (del semestre)	2 956 649,43	3 247 752,76

## Candriam Sustainable Euro Bonds

### 12.3. Voci fuori bilancio

### 12.3. Elementos fuera de balancae

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Garanzie reali (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Garantias reales (+/-)</b>	<b>109 278,78</b>	<b>210 192,03</b>
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	109 278,78	210 192,03
b.	Liquidità e depositi	b.	Activos liquidos y colocaciones de tesorería	109 278,78	210 192,03
B.	Altre garanzie reali	B.	Otras garantías reales	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valori soggiacenti dei contratti d'opzione e de warrant (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Valores subyacentes de los contratos de opción y warrants (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contratti d'opzione e warrant acquistati	A.	Contratos de opción y warrants adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti d'opzione e warrant venduti	B.	Contratos de opción y warrants vendidos	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Importi nozionali dei contratti a termine (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Importes nocionales de los contratos a término(+)</b>	<b>12 894 057,48</b>	<b>25 314 261,32</b>
A.	Contratti a termine acquistati	A.	Contratos a término adquiridos	3 162 690,54	13 027 334,84
B.	Contratti a termine venduti	B.	Contratos a término vendidos	9 731 366,94	12 286 926,48
<b>IV.</b>	<b>Importi nozionali di contratti di swap (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Importes nocionales de los contratos swap (+)</b>	<b>700 000,00</b>	<b>700 000,00</b>
A.	Contratti di swap acquistati	A.	Contratos swap adquiridos	350 000,00	350 000,00
B.	Contratti di swap venduti	B.	Contratos swap vendidos	350 000,00	350 000,00
<b>V.</b>	<b>Importi nozionali di altri strumenti finanziari derivati (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Importes nocionales de otros derivados financieros (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contratti acquistati	A.	Contratos adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti venduti	B.	Contratos vendidos	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Importi non richiamati su azioni</b>	<b>VI.</b>	<b>Importes no reclamados sobre acciones</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Impegni di vendita derivanti da cessioniretrocessioni</b>	<b>VII.</b>	<b>Compromisos de venta por cesionesretrocesiones</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Impegni di riscatto derivanti da cessioniretrocessioni</b>	<b>VIII.</b>	<b>Compromisos de recompra por cesionesretrocesiones</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Strumenti finanziari prestati</b>	<b>IX.</b>	<b>Instrumentos financieros prestados</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Azioni	A.	Acciones	0,00	0,00
B.	Obbligazioni	B.	Obligaciones	0,00	0,00

# Candriam Sustainable Euro Bonds

## 12.4. Conto economico

## 12.4. Cuenta de pérdidas y ganancias

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Riduzioni di valore, minusvalenze e plusvalenze</b>	<b>I.</b>	<b>Reducciones de valor, minusvalías y plusvalías</b>	<b>3 125 721,37</b>	<b>2 867 544,28</b>
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	3 089 682,87	3 985 631,90
a.	Obbligazioni	a.	Obligaciones	3 091 245,27	3 675 797,70
a.1.	Resultat realizzati	a.1.	Resultado realizado	2 238 035,75	6 877 587,39
a.2.	Resultat non realizzati	a.2.	Resultado no realizado	853 209,52	(3 201 789,69)
b.	Altri titoli di credito	b.	Otros títulos de deuda	(1 562,40)	309 834,20
b.1.	Con strumenti finanziari derivati "embedded"	b.1.	Con instrumentos financieros implícitos	(1 562,40)	309 834,20
b.1.1.	Resultat realizzati	b.1.1.	Resultado realizado	0,00	243 104,38
b.1.2.	Resultat non realizzati	b.1.2.	Resultado no realizado	(1 562,40)	66 729,82
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	(1 956,14)
a.	Resultat realizzati	a.	Resultado realizado	0,00	(1 956,14)
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	0,00	0,00
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	0,00	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	(5 987,61)	46 449,58
a.	Resultat realizzati	a.	Resultado realizado	57 236,72	52 725,46
b.	Resultat non realizzati	b.	Resultado no realizado	(63 224,33)	(6 275,88)
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	46 520,87	(1 052 790,10)
a.	Su obbligazioni	a.	Sobre obligaciones	69 016,19	(1 051 361,88)
ii.	Contratti a termine	ii.	Contratos a término	69 016,19	(1 051 361,88)
ii.1.	Resultat realizzati	ii.1.	Resultado realizado	19 381,20	(1 441 922,80)
ii.2.	Resultat non realizzati	ii.2.	Resultado no realizado	49 634,99	390 560,92
k.	Su rischio di credito (derivati di credito)	k.	Sobre riesgos crediticios (derivados de crédito)	1 818,22	2 223,98
iii.	Contratti di swap	iii.	Contratos swap	1 818,22	2 223,98
iii.1.	Resultat realizzati	iii.1.	Resultado realizado	0,00	11 025,46
iii.2.	Resultat non realizzati	iii.2.	Resultado no realizado	1 818,22	(8 801,48)
m.	Su strumenti finanziari derivati	m.	Sobre instrumentos financieros derivados	(24 313,54)	(3 652,20)
i.	Contratti d'opzione	i.	Contratos de opción	(24 313,54)	(3 652,20)
i.1.	Resultat realizzati	i.1.	Resultado realizado	(24 313,54)	(3 652,20)
G.	Crediti, depositi, liquidità e debiti	G.	Créditos, activos líquidos, inversiones y deudas	0,00	0,00
H.	Posizioni e operazioni di cambio	H.	Posiciones y operaciones de cambio	(4 494,76)	(109 790,96)
b.	Altre posizioni e operazioni di cambio	b.	Otras posiciones y operaciones de cambio	(4 494,76)	(109 790,96)
b.1.	Resultat realizzati	b.1.	Resultado realizado	(18 956,78)	(153 455,98)
b.2.	Resultat non realizzati	b.2.	Resultado no realizado	14 462,02	43 665,02
<b>II.</b>	<b>Prodotti e oneri di investimento</b>	<b>II.</b>	<b>Productos y costos de las inversiones</b>	<b>473 259,62</b>	<b>1 489 876,87</b>
A.	Dividendi	A.	Dividendos	0,00	0,00
B.	Interessi (+/-)	B.	Intereses (+/-)	485 085,40	1 500 648,68
a.	Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario	a.	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	484 344,93	1 492 070,59
b.	Depositi e liquidità	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	740,47	8 578,09
C.	Interessi da prestiti (-)	C.	Intereses de préstamos (-)	(8 366,25)	(8 737,00)
D.	Contratto di swap (+/-)	D.	Contratos swap (+/-)	(3 587,50)	(1 915,27)
E.	Ritenute fiscali su operazioni mobiliari (-)	E.	Retención a cuenta sobre bienes muebles (-)	127,97	(119,54)
a.	Di origine belga	a.	De origen belga	127,97	0,00
b.	Di origine estera	b.	De origen extranjero	0,00	(119,54)
F.	Altri prodotti derivanti da investimenti	F.	Otros ingresos de inversiones	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Altri prodotti</b>	<b>III.</b>	<b>Otros ingresos</b>	<b>100,01</b>	<b>0,06</b>
A.	Indennità destinata a coprire le spese di acquisizione e di realizzo degli attivi, a scoraggiare le uscite e a coprire le spese di consegna	A.	Indemnización destinada a cubrir los gastos de adquisición y realización de los activos, desalentar las salidas de capital y cubrir los gastos de entrega	0,00	0,00
B.	Altri	B.	Otros	100,01	0,06
<b>IV.</b>	<b>Risconti attivi</b>	<b>IV.</b>	<b>Gastos de explotación</b>	<b>(642 431,57)</b>	<b>(1 109 668,45)</b>
A.	Spese di transazione e di consegna inerenti agli investimenti (-)	A.	Gastos de transacción y entrega inherentes a las inversiones (-)	(11 774,17)	(6 014,54)
B.	Risconti finanziari (-)	B.	Gastos financieros (-)	(50,00)	0,00
C.	Remunerazione dovuta al depositario (-)	C.	Remuneración del depositario (-)	(55 722,82)	(111 123,26)
D.	Remunerazione dovuta al gestore (-)	D.	Remuneración de la Gestora (-)	(382 326,65)	(723 456,08)
a.	Gestione finanziaria	a.	Gestión financiera	(314 879,68)	(568 087,96)
a.2.	Gestione finanziaria - Classe C	a.2.	Gestión financiera - Clase C	(266 552,86)	(284 886,23)
a.5.	Gestione finanziaria - Classe I	a.5.	Gestión financiera - Clase I	(651,53)	(711,98)
a.9.	Gestione finanziaria - Classe N	a.9.	Gestión financiera - Clase N	0,00	(2,99)
a.11.	Gestione finanziaria - Classe R	a.11.	Gestión financiera - Clase R	(23 495,97)	(252 422,91)
a.12.	Gestione finanziaria - Classe R2	a.12.	Gestión financiera - Clase R2	(9 243,92)	(10 146,69)
a.14.	Gestione finanziaria - Classe Y	a.14.	Gestión financiera - Clase Y	(14 935,40)	(19 917,16)
b.	Gestione amministrativa e contabile	b.	Gestión administrativa y contable	(67 446,97)	(155 368,12)
b.1.	Gestione amministrativa e contabile - Generali	b.1.	Gestión administrativa y contable - General	(3 916,67)	(2 400,00)
b.2.	Gestione amministrativa e contabile - Class C	b.2.	Gestión administrativa y contable - Clase C	(43 537,09)	(46 518,99)
b.5.	Gestione amministrativa e contabile - Class I	b.5.	Gestión administrativa y contable - Clase I	(159,58)	(174,47)
b.11.	Gestione amministrativa e contabile - Class R	b.11.	Gestión administrativa y contable - Clase R	(7 675,29)	(82 456,63)



## Candriam Sustainable Euro Bonds

### 12.4 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

### 12.4 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

b.12.	Gestione amministrativa e contabile - Class R2	b.12.	Gestión administrativa y contable - Clase R2	(6 039,28)	(6 629,22)
b.14.	Gestione amministrativa e contabile - Class Y	b.14.	Gestión administrativa y contable - Clase Y	(4 181,92)	(5 572,34)
b.15.	Gestione amministrativa e contabile - Class Z	b.15.	Gestión administrativa y contable - Clase Z	(1 937,14)	(11 616,47)
E.	Spese amministrative (-)	E.	Gastos administrativos (-)	(18 033,67)	(26 630,70)
F.	Spese di costituzione e di organizzazione (-)	F.	Gastos de constitución y organización (-)	(19 512,33)	(21 741,73)
G.	Remunerazioni, oneri sociali e pensioni (-)	G.	Remuneraciones, cargas sociales y pensiones (-)	(272,73)	0,00
H.	Servizi e beni vari (-)	H.	Servicios y bienes diversos (-)	(62 256,15)	(108 698,02)
I.	Ammortamenti e provvigioni per rischi e oneri (-)	I.	Amortizaciones y provisiones para riesgos y gastos (-)	0,00	0,00
J.	Imposte	J.	Tasas	(43 788,50)	(122 569,67)
K.	Altri risconti	K.	Otros gastos (-)	(48 694,55)	10 565,55
	<b>Prodotti e oneri di esercizio (il semestre)</b>		<b>Ingresos y gastos del ejercicio (del semestre)</b>	<b>(169 071,94)</b>	<b>380 208,48</b>
	<b>Subtotale II+III+IV</b>		<b>Subtotal II+III+IV</b>		
V.	Utile liquido (perdita liquida) ante imposte sul risultato	V.	Beneficio ordinario (pérdida ordinaria) antes del impuesto sobre beneficios	2 956 649,43	3 247 752,76
VI.	Imposte sul risultato	VI.	Imposte sobre beneficios	0,00	0,00
VII.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	VII.	Resultado del ejercicio (del semestre)	2 956 649,43	3 247 752,76

# Candriam Sustainable Euro Bonds

## 12.5. Allocazione dei risultati

## 12.5. Aplicaciones y deducciones

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
I.	Utile (Perdita)	I.	Beneficio (Pérdida) del ejercicio	67 359 031,67	65 628 367,17
a.	Utile riportato (perdita riportata) dall'esercizio precedente	a.	Beneficio prorrogado (Pérdida prorrogada) de ejercicio anterior	65 572 442,50	65 431 787,30
b.	Utile (Perdita) da attribuire	b.	Beneficio (Pérdida) del ejercicio a aplicar	2 956 649,43	3 247 752,76
c.	Partecipazioni al risultato percepite (versate)	c.	Participaciones en beneficios percibidas (abonadas)	(1 170 060,26)	(3 051 172,89)
II.	(Attribuzioni al) Prelevio dal capitale	II.	(Aplicaciones al) Deducciones del capital	0,00	0,00
III.	Utile da riportare (Perdita da riportare)	III.	(Beneficio que debe prorrogarse) Pérdida que debe prorrogarse	(67.308.650,20)	(65 572 442,50)
IV.	(Distribuzione dei dividendi)	IV.	(Reparto de dividendos)	(50.381,47)	(55 924,67)

# Candriam Sustainable Euro Bonds

## 12.6. Composizione degli attivi e cifre chiave

## 12.6. Composición de los activos y cifras clave

### 12.6.1. Composizione del attivo al 31 marzo 2021 (espresso in EUR)

### 12.6.1. Composición de los activos a 31 marzo 2021 (denominada en EUR)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
<b>I. Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, - Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados</b>								
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores</b>								
<b>Obbligazioni e altri titoli di credito – Obligaciones y otros instrumentos de deuda</b>								
<b>Stato – Estado</b>								
<b>Austria – Austria</b>								
AUSTRIA 0.5% 19-20.02.29		200 000,00	EUR	106,09	212 176,00		0,42%	0,40%
AUSTRIA 0.75% 16-20.10.26		400 000,00	EUR	106,89	427 576,00		0,85%	0,81%
AUSTRIA 0.75% 18-20.02.28		400 000,00	EUR	107,72	430 892,00		0,85%	0,82%
AUSTRIA 1.5% 16-20.02.47		150 000,00	EUR	125,23	187 846,50		0,37%	0,36%
AUSTRIA 2.4% 13-23.5.34 144A		120 000,00	EUR	130,19	156 230,40		0,31%	0,30%
AUSTRIA 3.15% 12-20.6.2044		110 000,00	EUR	161,74	177 916,20		0,35%	0,34%
<b>Totale: Austria – Total: Austria</b>					<b>1 592 637,10</b>		<b>3,16%</b>	<b>3,01%</b>
<b>Belgio – Bélgica</b>								
BELGCOOPDOM 1.6% 16-22.06.47		295 000,00	EUR	120,59	355 737,55		0,71%	0,67%
BELGIUM 0.40% 20-22.06.40		160 000,00	EUR	97,89	156 628,80		0,31%	0,30%
BELGIUM 1.25% 18-22.04.33 REGS		616 000,00	EUR	113,99	702 166,08		1,39%	1,33%
FLEMISH COM 0.375% 20-15.04.30 REGS		100 000,00	EUR	102,54	102 537,00		0,20%	0,19%
FLEMISH COM 1.375% 18-21.11.33		200 000,00	EUR	113,19	226 386,00		0,45%	0,43%
<b>Totale: Belgio – Total: Bélgica</b>					<b>1 543 455,43</b>		<b>3,06%</b>	<b>2,92%</b>
<b>Canada – Canadá</b>								
ONTARIO 0.375% 17-14.06.24		195 000,00	EUR	102,48	199 845,75		0,40%	0,38%
QUEBEC PROV 0.0% 19-15.10.29		300 000,00	EUR	99,11	297 315,00		0,59%	0,56%
<b>Totale: Canada – Total: Canadá</b>					<b>497 160,75</b>		<b>0,99%</b>	<b>0,94%</b>
<b>Germania – Alemania</b>								
BUNDESUBL-1 0.0% 20-15.08.30		584 000,00	EUR	103,64	605 234,24		1,20%	1,15%
GERMANY 0.0% 20-15.05.35		100 000,00	EUR	100,74	100 736,00		0,20%	0,19%
GERMANY 2.5% 12-04.07.44		750 000,00	EUR	154,93	1 161 997,50		2,30%	2,20%
NTH RHINE-W 0.5% 17-16.02.27		420 000,00	EUR	104,79	440 134,80		0,87%	0,83%
SCHLESWIG H 0.20% 19-15.08.39		243 000,00	EUR	95,26	231 472,08		0,46%	0,44%
<b>Totale: Germania – Total: Alemania</b>					<b>2 539 574,62</b>		<b>5,04%</b>	<b>4,81%</b>
<b>Estonia – Estonia</b>								
ESTONIA 0.125% 20-10.06.30		148 000,00	EUR	100,55	148 812,52		0,30%	0,28%
<b>Totale: Estonia – Total: Estonia</b>					<b>148 812,52</b>		<b>0,30%</b>	<b>0,28%</b>

## Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
<b>Spagna – España</b>								
MADRID 1.571% 19-30.04.29		161 000,00	EUR	110,48	177 872,80		0,35%	0,34%
SPAIN 1.45% 19-30.04.29		644 000,00	EUR	110,82	713 674,36		1,42%	1,35%
SPAIN 1.5% 17-30.04.27		350 000,00	EUR	110,12	385 427,00		0,76%	0,73%
SPAIN 2.35% 17-30.07.33 REGS		400 000,00	EUR	121,81	487 244,00		0,97%	0,92%
SPAIN 2.9% 16-31.10.46		340 000,00	EUR	138,82	472 005,00		0,94%	0,89%
SPAIN 4.65% 10-30.7.25		200 000,00	EUR	121,76	243 516,00		0,48%	0,46%
SPANISH GOV 1.25% 20-31.10.30		600 000,00	EUR	109,19	655 140,00		1,30%	1,24%
SPANISH GOV 5.15% 13-31.10.44		299 000,00	EUR	184,89	552 830,07		1,10%	1,05%
<b>Totale: Spagna – Total: España</b>					<b>3 687 709,23</b>		<b>7,31%</b>	<b>6,98%</b>
<b>Finlandia – Finlandia</b>								
FINLAND 0.5% 19-15.09.29		150 000,00	EUR	106,22	159 325,50		0,32%	0,30%
<b>Totale: Finlandia – Total: Finlandia</b>					<b>159 325,50</b>		<b>0,32%</b>	<b>0,30%</b>
<b>Francia – Francia</b>								
CDC 0.01% 20-15.09.25		100 000,00	EUR	101,80	101 803,00		0,20%	0,19%
FRANCE 1.5% 18-25.05.50 /OAT		600 000,00	EUR	119,12	714 732,00		1,42%	1,35%
FRANCE 1.75% 16-25.06.39 OAT		1 040 000,00	EUR	123,33	1 282 652,80		2,54%	2,43%
FRANCE 3.25% 12-25.05.45 OAT		450 000,00	EUR	158,88	714 960,00		1,42%	1,35%
FRANCE O.A. 0.50% 25.6.44 /OAT		201 000,00	EUR	97,85	196 674,48		0,39%	0,37%
FRANCE O.A. 0% 25.11.30 /OAT		180 000,00	EUR	100,44	180 793,80		0,36%	0,34%
FRANCE O.A. 2% 25.05.48 /OAT		249 000,00	EUR	131,76	328 087,38		0,65%	0,62%
IDF 0.5% 16-14.06.25		100 000,00	EUR	103,47	103 475,00		0,21%	0,20%
IDF 1.375% 17-14.03.29		300 000,00	EUR	110,72	332 169,00		0,66%	0,63%
PARIS 1.75% 15-25.05.31		200 000,00	EUR	114,86	229 728,00		0,46%	0,43%
RFF 1.875% 17-30.03.34		200 000,00	EUR	117,82	235 648,00		0,47%	0,45%
UNEDIC 0.0% 20-25.11.28		200 000,00	EUR	100,76	201 512,00		0,40%	0,38%
<b>Totale: Francia – Total: Francia</b>					<b>4 622 235,46</b>		<b>9,17%</b>	<b>8,75%</b>
<b>Croazia – Croacia</b>								
CROATIA 1.125% 19-19.06.29		347 000,00	EUR	102,68	356 306,54		0,71%	0,67%
<b>Totale: Croazia – Total: Croacia</b>					<b>356 306,54</b>		<b>0,71%</b>	<b>0,67%</b>
<b>Italia – Italia</b>								
BTPS 3.85% 18-01.09.49 /BTP		570 000,00	EUR	150,81	859 611,30		1,70%	1,63%
ITALY 0.50% 20-01.02.26 /BTP		480 000,00	EUR	102,38	491 419,20		0,97%	0,93%
ITALY 1.5% 15-01.06.25 /BTP		100 000,00	EUR	106,64	106 643,00		0,21%	0,20%
ITALY 1.50% 20-30.04.45 /BTP		192 000,00	EUR	100,36	192 683,52		0,38%	0,36%
ITALY 1.65% 20-01.12.30 /BTP		380 000,00	EUR	109,51	416 134,20		0,83%	0,79%
ITALY 2.1% 19-15.07.26 /BTP		550 000,00	EUR	110,69	608 811,50		1,21%	1,15%
ITALY 2.25% 16-01.09.36 /BTP		1 100 000,00	EUR	116,51	1 281 632,00		2,54%	2,43%
ITALY 3.5% 14-1.3.30 BUONI DEL		350 000,00	EUR	125,73	440 041,00		0,87%	0,83%
ITALY 5% 09-01.09.40 BTP		230 000,00	EUR	162,83	374 502,10		0,74%	0,71%
<b>Totale: Italia – Total: Italia</b>					<b>4 771 477,82</b>		<b>9,46%</b>	<b>9,03%</b>
<b>Giappone – Japón</b>								
JFM 0.01% 21-02.02.28		100 000,00	EUR	100,01	100 006,00		0,20%	0,19%

## Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
<b>Totale: Giappone – Total: Japón</b>					<b>100 006,00</b>		<b>0,20%</b>	<b>0,19%</b>
<b>Lussemburgo – Luxemburgo</b>								
LUXEMBOURG 0.625% 17-01.02.27		335 000,00	EUR	105,86	354 644,40		0,70%	0,67%
LUXEMBURG 0.0% 20-14.09.32		128 000,00	EUR	99,28	127 079,68		0,25%	0,24%
<b>Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo</b>					<b>481 724,08</b>		<b>0,96%</b>	<b>0,91%</b>
<b>Messico – México</b>								
MEXICO CETE 1.45% 21-25.10.33		100 000,00	EUR	93,70	93 698,00		0,19%	0,18%
<b>Totale: Messico – Total: México</b>					<b>93 698,00</b>		<b>0,19%</b>	<b>0,18%</b>
<b>Paesi Bassi – Países Bajos</b>								
NETHERLANDS 0.25% 15-15.07.25		150 000,00	EUR	103,78	155 664,00		0,31%	0,29%
NETHERLANDS 0.25% 19-15.07.29		1 150 000,00	EUR	104,71	1 204 165,00		2,39%	2,28%
<b>Totale: Paesi Bassi – Total: Países Bajos</b>					<b>1 359 829,00</b>		<b>2,70%</b>	<b>2,57%</b>
<b>Portogallo – Portugal</b>								
PORTUGAL 4.1% 06-15.04.37		240 000,00	EUR	151,90	364 552,80		0,72%	0,69%
PORTUGAL 4.1% 15-15.02.45		100 000,00	EUR	164,50	164 497,00		0,33%	0,31%
PORTUGAL 4.125% 17-14.04.27		200 000,00	EUR	126,29	252 584,00		0,50%	0,48%
PORTUGUESE 3.875% 14-15.02.30		150 000,00	EUR	132,80	199 204,50		0,40%	0,38%
<b>Totale: Portogallo – Total: Portugal</b>					<b>980 838,30</b>		<b>1,95%</b>	<b>1,86%</b>
<b>Romania – Rumania</b>								
ROMANIA 2.124% 19-16.7.31 REGS		500 000,00	EUR	102,06	510 300,00		1,01%	0,97%
<b>Totale: Romania – Total: Rumania</b>					<b>510 300,00</b>		<b>1,01%</b>	<b>0,97%</b>
<b>Slovenia – Eslovenia</b>								
SLOVENIA 0.275% 20-14.01.30		304 000,00	EUR	102,98	313 071,36		0,62%	0,59%
<b>Totale: Slovenia – Total: Eslovenia</b>					<b>313 071,36</b>		<b>0,62%</b>	<b>0,59%</b>
<b>Totale: Stato – Total: Estado</b>					<b>23 758 161,71</b>		<b>47,12%</b>	<b>44,96%</b>
<b>Istituzione di credito – Establecimiento de crédito</b>								
<b>Australia – Australia</b>								
MACQUARIE G 0.35% 20-03.03.28		166 000,00	EUR	99,06	164 444,58		0,33%	0,31%
NAT AUS BK 0.25% 19-20.05.24		300 000,00	EUR	101,55	304 635,00		0,60%	0,58%
<b>Totale: Australia – Total: Australia</b>					<b>469 079,58</b>		<b>0,93%</b>	<b>0,89%</b>
<b>Belgio – Bélgica</b>								
BELFIUS BK 0.01% 20-15.10.25		100 000,00	EUR	99,92	99 918,00		0,20%	0,19%
BELFIUS BK 0.125% 20-28.01.30		200 000,00	EUR	101,19	202 376,00		0,40%	0,38%
BELFIUS BK 0.375% 19-13.02.26		200 000,00	EUR	100,57	201 132,00		0,40%	0,38%
BELFIUS BK 0.75% 17-12.09.22		200 000,00	EUR	101,34	202 690,00		0,40%	0,38%
BELFIUS BK 3.625% 18-PERP		200 000,00	EUR	97,74	195 483,20		0,39%	0,37%
BNP FORTIS 0.625% 18-04.10.25		100 000,00	EUR	104,36	104 357,00		0,21%	0,20%
KBC 0.75% 20-24.01.30		100 000,00	EUR	102,27	102 270,00		0,20%	0,19%
KBC 0.875% 18-27.06.23		100 000,00	EUR	102,40	102 397,00		0,20%	0,19%

## Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
KBC 4.75% 19-PERP		200 000,00	EUR	106,50	213 000,00		0,42%	0,40%
KBC BK 0.0% 20-03.12.25		200 000,00	EUR	101,72	203 448,00		0,40%	0,39%
<b>Totale: Belgio – Total: Bélgica</b>					<b>1 627 071,20</b>		<b>3,23%</b>	<b>3,08%</b>
<b>Canada – Canadá</b>								
CIBC 0.375% 19-03.05.24		200 000,00	EUR	101,27	202 538,00		0,40%	0,38%
RBC 0.25% 19-02.05.24		274 000,00	EUR	101,09	276 975,64		0,55%	0,52%
TOR DOM BK 0.625% 18-06.06.25 REGS		100 000,00	EUR	104,04	104 043,00		0,21%	0,20%
TOR DOM BK 0.625% 18-20.07.23		260 000,00	EUR	102,01	265 233,80		0,53%	0,50%
<b>Totale: Canada – Total: Canadá</b>					<b>848 790,44</b>		<b>1,68%</b>	<b>1,61%</b>
<b>Germania – Alemania</b>								
DEUT BOERSE 0.0% 21-22.02.26		200 000,00	EUR	100,53	201 054,00		0,40%	0,38%
KFW 1.125% 17-15.06.37		100 000,00	EUR	112,81	112 811,00		0,22%	0,21%
NRW BK 0.875% 15-10.11.25		200 000,00	EUR	105,74	211 486,00		0,42%	0,40%
<b>Totale: Germania – Total: Alemania</b>					<b>525 351,00</b>		<b>1,04%</b>	<b>0,99%</b>
<b>Spagna – España</b>								
BANCO BILBA 2.575% 19-22.02.29		200 000,00	EUR	105,22	210 448,00		0,42%	0,40%
BBVA 1% 19-21.06.26		100 000,00	EUR	103,86	103 861,00		0,21%	0,20%
BCO SAB 0.125% 20-10.02.28		200 000,00	EUR	101,43	202 868,00		0,40%	0,38%
BCO SAB 0.875% 19-22.07.25		200 000,00	EUR	101,58	203 156,00		0,40%	0,38%
BCO SAB 1.125% 20-11.03.27		100 000,00	EUR	102,57	102 574,00		0,20%	0,19%
BCO SAB 1.75% 19-10.05.24 REGS		100 000,00	EUR	102,90	102 897,00		0,20%	0,19%
SANTANDER 0.30% 19-04.10.26		200 000,00	EUR	100,83	201 666,00		0,40%	0,38%
SANTANDER 1.125% 20-23.06.27		200 000,00	EUR	104,03	208 060,00		0,41%	0,39%
<b>Totale: Spagna – Total: España</b>					<b>1 335 530,00</b>		<b>2,65%</b>	<b>2,53%</b>
<b>Finlandia – Finlandia</b>								
FINNVERA 0.5% 16-13.04.26 REGS		391 000,00	EUR	104,23	407 527,57		0,81%	0,77%
OP CORP 0.10% 20-16.11.27		100 000,00	EUR	99,61	99 614,00		0,20%	0,19%
<b>Totale: Finlandia – Total: Finlandia</b>					<b>507 141,57</b>		<b>1,01%</b>	<b>0,96%</b>
<b>Francia – Francia</b>								
AFD 0.5% 18-31.10.25		200 000,00	EUR	103,63	207 258,00		0,41%	0,39%
BQE POSTALE 0.50% 20-17.06.26		100 000,00	EUR	101,16	101 163,00		0,20%	0,19%
CFCM 1.25% 17-31.05.24		100 000,00	EUR	103,53	103 526,00		0,21%	0,20%
CFCM 1.25% 20-11.06.29		100 000,00	EUR	104,54	104 544,00		0,21%	0,20%
CRED AGRIC 0.375% 19-21.10.25		100 000,00	EUR	101,04	101 040,00		0,20%	0,19%
PSA BANQUE 0.625% 19-21.06.24		100 000,00	EUR	101,72	101 720,00		0,20%	0,19%
SOCGEN 1.75% 19-22.03.29		100 000,00	EUR	107,33	107 331,00		0,21%	0,20%
SOCGEN SHF 0.01% 20-11.02.30 REGS		200 000,00	EUR	100,30	200 602,00		0,40%	0,38%
SODEXO 1.75% 14-24.01.22		100 000,00	EUR	101,14	101 141,00		0,20%	0,19%
TOTAL CAP 0.696% 19-31.05.28		200 000,00	EUR	103,38	206 750,00		0,41%	0,39%
<b>Totale: Francia – Total: Francia</b>					<b>1 335 075,00</b>		<b>2,65%</b>	<b>2,53%</b>
<b>Regno Unito – Reino Unido</b>								

## Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
CA LN 1.625% 20-05.06.30		100 000,00	EUR	103,82	103 824,00		0,21%	0,20%
RABOBK LN 0.625% 21-25.02.33		100 000,00	EUR	99,48	99 480,00		0,20%	0,19%
<b>Totale: Regno Unito – Total: Reino Unido</b>					<b>203 304,00</b>		<b>0,40%</b>	<b>0,38%</b>
<b>Irlanda – Irlanda</b>								
ABBOTT IL F 0.375% 19-19.11.27		109 000,00	EUR	101,20	110 313,45		0,22%	0,21%
<b>Totale: Irlanda – Total: Irlanda</b>					<b>110 313,45</b>		<b>0,22%</b>	<b>0,21%</b>
<b>Italia – Italia</b>								
CASSA DEPO 1.0% 20-11.02.30		300 000,00	EUR	102,25	306 759,00		0,61%	0,58%
INTESA SAN 1.375% 17-18.01.24		100 000,00	EUR	103,57	103 570,00		0,21%	0,20%
ISP 0.75% 19-04.12.24 REGS		136 000,00	EUR	102,17	138 949,84		0,28%	0,26%
UNICREDIT 2% 19-23.09.29		296 000,00	EUR	100,12	296 370,00		0,59%	0,56%
<b>Totale: Italia – Total: Italia</b>					<b>845 648,84</b>		<b>1,68%</b>	<b>1,60%</b>
<b>Lussemburgo – Luxemburgo</b>								
DH EUR 0.45% 19-18.03.28		142 000,00	EUR	100,41	142 580,78		0,28%	0,27%
NESTLE FIN 0.0% 20-03.03.33		43 000,00	EUR	94,22	40 513,74		0,08%	0,08%
NESTLE FIN 0.0% 20-12.11.24		265 000,00	EUR	100,61	266 624,45		0,53%	0,50%
NESTLE FIN 0.000% 20-03.12.25		181 000,00	EUR	100,50	181 914,05		0,36%	0,34%
NOVARTIS 0.5% 18-14.08.23		200 000,00	EUR	101,68	203 358,00		0,40%	0,38%
PROLOGIS IN 0.75% 21-23.03.33		125 000,00	EUR	98,72	123 393,75		0,24%	0,23%
PROLOGIS IN 2.375% 18-14.11.30		125 000,00	EUR	116,16	145 205,00		0,29%	0,27%
<b>Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo</b>					<b>1 103 589,77</b>		<b>2,19%</b>	<b>2,09%</b>
<b>Paesi Bassi – Países Bajos</b>								
ABN AMRO 0.625% 16-31.5.22 REGS		200 000,00	EUR	101,22	202 432,00		0,40%	0,38%
ABN AMRO 0.875% 18-22.04.25		200 000,00	EUR	104,10	208 206,00		0,41%	0,39%
BMW FIN 0.125% 19-13.07.22		100 000,00	EUR	100,50	100 497,00		0,20%	0,19%
BNP PAR 0.5% 19-15.07.25 REGS		300 000,00	EUR	101,24	303 708,00		0,60%	0,57%
BUNGE FINAN 1.85% 16-16.06.23		252 000,00	EUR	103,48	260 764,56		0,52%	0,49%
DEUT TEL IF 0.875% 17-30.01.24		200 000,00	EUR	102,86	205 716,00		0,41%	0,39%
EDP FIN BV 0.375% 19-16.09.26		151 000,00	EUR	100,75	152 126,46		0,30%	0,29%
ING GROEP 1% 18-20.09.23		100 000,00	EUR	102,88	102 881,00		0,20%	0,19%
LINDE FIN 0.25% 20-19.05.27		100 000,00	EUR	101,17	101 168,00		0,20%	0,19%
NWB 1.25% 17-07.06.32		197 000,00	EUR	112,17	220 976,87		0,44%	0,42%
RECKITT BEN 0.375% 20-19.05.26		280 000,00	EUR	101,72	284 804,80		0,56%	0,54%
RELX FIN 1.375% 16-12.5.26 REGS		150 000,00	EUR	106,53	159 792,00		0,32%	0,30%
SIEMENS FIN 0.3% 19-28.02.24		200 000,00	EUR	101,55	203 104,00		0,40%	0,38%
SIEMENS FIN 0% 20-20.2.23 REGS		100 000,00	EUR	100,49	100 487,00		0,20%	0,19%
UNILEVER 1.75% 20-25.03.30		200 000,00	EUR	112,46	224 922,00		0,45%	0,43%
VW INTL FIN 1.625% 15-16.01.30		100 000,00	EUR	107,17	107 171,00		0,21%	0,20%
<b>Totale: Paesi Bassi – Total: Países Bajos</b>					<b>2 938 756,69</b>		<b>5,83%</b>	<b>5,56%</b>
<b>Norvegia – Noruega</b>								

## Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
DNB BANK AS 0.05% 19-14.11.23 REGS		221 000,00	EUR	100,70	222 555,84		0,44%	0,42%
<b>Totale: Norvegia – Total: Noruega</b>					<b>222 555,84</b>		<b>0,44%</b>	<b>0,42%</b>
<b>Stati Uniti – Estados Unidos de América</b>								
MASTERCARD 3.30% 20-26.03.27		100 000,00	USD	109,66	93 307,24		0,19%	0,18%
RABOBK NY 0.875% 20-05.05.28		200 000,00	EUR	103,67	207 332,00		0,41%	0,39%
TOYOTA 0.80% 20-16.10.25		41 000,00	USD	98,04	34 201,32		0,07%	0,06%
<b>Totale: Stati Uniti – Total: Estados Unidos de América</b>					<b>334 840,56</b>		<b>0,66%</b>	<b>0,63%</b>
<b>Totale: Istituzione di credito – Total: Establecimiento de crédito</b>					<b>12 407 047,94</b>		<b>24,61%</b>	<b>23,48%</b>
<b>Istituzione internazionale – Institución internacional</b>								
<b>Francia – Francia</b>								
CEDB 0.0% 21-20.01.31		400 000,00	EUR	100,72	402 872,00		0,80%	0,76%
<b>Totale: Francia – Total: Francia</b>					<b>402 872,00</b>		<b>0,80%</b>	<b>0,76%</b>
<b>Regno Unito – Reino Unido</b>								
EURO BK REC 0% 19-10.01.24		200 000,00	EUR	101,42	202 836,00		0,40%	0,38%
<b>Totale: Regno Unito – Total: Reino Unido</b>					<b>202 836,00</b>		<b>0,40%</b>	<b>0,38%</b>
<b>Lussemburgo – Luxemburgo</b>								
EFSF 0.875% 17-26.07.27		146 000,00	EUR	107,58	157 059,50		0,31%	0,30%
EIB 1.125% 17-13.04.33		250 000,00	EUR	112,23	280 570,00		0,56%	0,53%
EU 0.0% 20-04.10.30		200 000,00	EUR	101,12	202 234,00		0,40%	0,38%
<b>Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo</b>					<b>639 863,50</b>		<b>1,27%</b>	<b>1,21%</b>
<b>Stati Uniti – Estados Unidos de América</b>								
IBRD 1.5% 16-14.01.36		237 000,00	EUR	116,27	275 552,79		0,55%	0,52%
INTL BK REC 0.0% 20-21.02.30		500 000,00	EUR	100,16	500 810,00		0,99%	0,95%
<b>Totale: Stati Uniti – Total: Estados Unidos de América</b>					<b>776 362,79</b>		<b>1,54%</b>	<b>1,47%</b>
<b>Totale: Istituzione internazionale – Total: Institución internacional</b>					<b>2 021 934,29</b>		<b>4,01%</b>	<b>3,83%</b>
<b>Società privata – Empresa privada</b>								
<b>Austria – Austria</b>								
OMV 2.875% 18-PERP REGS		100 000,00	EUR	105,34	105 343,00		0,21%	0,20%
<b>Totale: Austria – Total: Austria</b>					<b>105 343,00</b>		<b>0,21%</b>	<b>0,20%</b>
<b>Australia – Australia</b>								
TELSTRA 1.0% 20-23.04.30		100 000,00	EUR	105,31	105 306,00		0,21%	0,20%
<b>Totale: Australia – Total: Australia</b>					<b>105 306,00</b>		<b>0,21%</b>	<b>0,20%</b>
<b>Belgio – Bélgica</b>								
ELIA SYS OP 2.75% 18-PERP REGS		200 000,00	EUR	104,93	209 868,00		0,42%	0,40%
UCB 1.0% 21-30.03.28		200 000,00	EUR	100,38	200 754,80		0,40%	0,38%
<b>Totale: Belgio – Total: Bélgica</b>					<b>410 622,80</b>		<b>0,81%</b>	<b>0,78%</b>
<b>Germania – Alemania</b>								
ADIDAS 0.0% 20-05.10.28		100 000,00	EUR	98,80	98 796,00		0,20%	0,19%
ADIDAS 0.0% 20-09.09.24		100 000,00	EUR	100,51	100 506,00		0,20%	0,19%
BASF 0.25% 20-05.06.27		200 000,00	EUR	101,49	202 982,00		0,40%	0,38%
EUROGRID 1.113% 20-15.05.32		100 000,00	EUR	105,33	105 330,00		0,21%	0,20%
MUNICH RE 1.25% 20-26.05.41		100 000,00	EUR	100,63	100 633,00		0,20%	0,19%
SAP AG 1.125% 14-20.02.23		100 000,00	EUR	102,28	102 278,00		0,20%	0,19%



## Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
<b>Totale: Germania – Total: Alemania</b>					<b>710 525,00</b>		<b>1,41%</b>	<b>1,34%</b>
<b>Danimarca – Dinamarca</b>								
ORSTED 1.75% 19-09.12.3019		100 000,00	EUR	102,39	102 387,00		0,20%	0,19%
<b>Totale: Danimarca – Total: Dinamarca</b>					<b>102 387,00</b>		<b>0,20%</b>	<b>0,19%</b>
<b>Spagna – España</b>								
ADIF ALTA V 0.55% 20-30.04.30		200 000,00	EUR	101,57	203 136,00		0,40%	0,38%
<b>Totale: Spagna – Total: España</b>					<b>203 136,00</b>		<b>0,40%</b>	<b>0,38%</b>
<b>Francia – Francia</b>								
ATOS 0.75% 18-07.05.22		200 000,00	EUR	100,98	201 958,00		0,40%	0,38%
BURVER 1.25% 16-07.09.23		200 000,00	EUR	102,63	205 268,00		0,41%	0,39%
CAPGEMINI 1.125% 20-23.06.30 REGS		200 000,00	EUR	104,56	209 126,00		0,41%	0,40%
CNP ASSUR 1.875% 16-20.10.22		200 000,00	EUR	102,79	205 582,00		0,41%	0,39%
CRDT AGR AS 4.5% 14-PERP		100 000,00	EUR	113,92	113 919,00		0,23%	0,22%
DANONE 0.395% 20-10.06.29		200 000,00	EUR	100,90	201 804,00		0,40%	0,38%
DANONE 1.75% 17-PERP		200 000,00	EUR	102,12	204 232,00		0,41%	0,39%
DASSAULT SY 0% 19-16.09.22REGS		200 000,00	EUR	100,36	200 728,00		0,40%	0,38%
ESSILOR 0% 19-27.05.23		100 000,00	EUR	100,39	100 395,00		0,20%	0,19%
ICADE SANTE 1.375% 20-17.09.30		200 000,00	EUR	104,58	209 168,00		0,41%	0,40%
KERING 0.25% 20-13.05.23		300 000,00	EUR	100,75	302 265,00		0,60%	0,57%
LEGRAND 0.5% 17-09.10.23		100 000,00	EUR	101,61	101 613,00		0,20%	0,19%
ORANGE 1.375% 18-20.03.28 REGS		300 000,00	EUR	107,71	323 127,00		0,64%	0,61%
RATP 0.875% 17-25.5.27 REGS		200 000,00	EUR	105,88	211 754,00		0,42%	0,40%
SCHNEID EL 1.375% 18-21.06.27		100 000,00	EUR	107,97	107 966,00		0,21%	0,20%
SUEZ SA 1.25% 20-02.04.27		100 000,00	EUR	106,21	106 212,00		0,21%	0,20%
UNIBAIL ROD 0.875% 16-21.02.25		100 000,00	EUR	102,77	102 770,00		0,20%	0,19%
UNIBAIL ROD 0.875% 19-29.03.32		100 000,00	EUR	94,15	94 146,00		0,19%	0,18%
VEOLIA 0.664% 20-15.01.31		100 000,00	EUR	100,60	100 603,00		0,20%	0,19%
VEOLIA 2.25% 20-PERP		200 000,00	EUR	101,63	203 256,00		0,40%	0,38%
WORLDLINE 0% 20-30.07.25 /CV		857,00	EUR	121,11	103 792,98		0,21%	0,20%
<b>Totale: Francia – Total: Francia</b>					<b>3 609 684,98</b>		<b>7,16%</b>	<b>6,83%</b>
<b>Regno Unito – Reino Unido</b>								
ASTRAZEN 1.25% 16-12.5.28 REGS		100 000,00	EUR	106,71	106 710,00		0,21%	0,20%
ASTRAZENECA 0.75% 16-12.05.24		300 000,00	EUR	102,36	307 071,00		0,61%	0,58%
VODAFONE 0.9% 19-24.11.26 REGS		175 000,00	EUR	104,27	182 463,75		0,36%	0,35%
VODAFONE 2.625% 20-27.08.80		100 000,00	EUR	103,29	103 286,80		0,20%	0,20%
<b>Totale: Regno Unito – Total: Reino Unido</b>					<b>699 531,55</b>		<b>1,39%</b>	<b>1,32%</b>
<b>Italia – Italia</b>								
ACEA 0.0% 21-28.09.25		100 000,00	EUR	99,97	99 971,00		0,20%	0,19%
ACEA 1.75% 19-23.05.28 REGS		100 000,00	EUR	109,44	109 443,00		0,22%	0,21%
ENI 0.625% 16-19.09.24		186 000,00	EUR	102,37	190 406,34		0,38%	0,36%

## Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
<b>Totale: Italia – Total: Italia</b>					<b>399 820,34</b>		<b>0,79%</b>	<b>0,76%</b>
<b>Lussemburgo – Luxemburgo</b>								
MEDTRNC 0.0% 20-15.03.23		100 000,00	EUR	100,43	100 434,00		0,20%	0,19%
MEDTRNC 0.25% 19-02.07.25		225 000,00	EUR	101,08	227 423,25		0,45%	0,43%
TYCO ELECT 0.0% 20-14.02.25		211 000,00	EUR	100,31	211 649,88		0,42%	0,40%
<b>Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo</b>					<b>539 507,13</b>		<b>1,07%</b>	<b>1,02%</b>
<b>Paesi Bassi – Países Bajos</b>								
ALLIANZ FIN 0.0% 20-14.01.25		200 000,00	EUR	100,66	201 314,00		0,40%	0,38%
ASML HLDG 0.625% 20-07.05.29		132 000,00	EUR	102,98	135 937,56		0,27%	0,26%
IBERDROLA 1.125% 16-21.4.26REGS		300 000,00	EUR	105,67	317 007,00		0,63%	0,60%
KON DSM 1% 15-09.04.25		100 000,00	EUR	104,43	104 429,40		0,21%	0,20%
SCHLUMB FIN 0% 19-15.10.24		200 000,00	EUR	100,30	200 590,00		0,40%	0,38%
TELEFONICA 2.502% 20-PERP		200 000,00	EUR	101,13	202 253,60		0,40%	0,38%
<b>Totale: Paesi Bassi – Total: Paises Bajos</b>					<b>1 161 531,56</b>		<b>2,30%</b>	<b>2,20%</b>
<b>Norvegia – Noruega</b>								
TELENOR 0.25% 20-14.02.28		100 000,00	EUR	100,20	100 196,00		0,20%	0,19%
TELENOR 0% 19-25.09.23		380 000,00	EUR	100,51	381 926,60		0,76%	0,72%
<b>Totale: Norvegia – Total: Noruega</b>					<b>482 122,60</b>		<b>0,96%</b>	<b>0,91%</b>
<b>Portogallo – Portugal</b>								
EDP 1.70% 20-20.07.80 REGS		100 000,00	EUR	99,43	99 433,20		0,20%	0,19%
<b>Totale: Portogallo – Total: Portugal</b>					<b>99 433,20</b>		<b>0,20%</b>	<b>0,19%</b>
<b>Svezia – Suecia</b>								
SCANIA 0.0% 20-23.11.22		130 000,00	EUR	100,09	130 118,30		0,26%	0,25%
<b>Totale: Svezia – Total: Suecia</b>					<b>130 118,30</b>		<b>0,26%</b>	<b>0,25%</b>
<b>Stati Uniti – Estados Unidos de América</b>								
AIG 1.875% 17-21.06.27		100 000,00	EUR	107,81	107 806,00		0,21%	0,20%
AIR PROD&CH 1.50% 20-15.10.25		27 000,00	USD	101,29	23 269,67		0,05%	0,04%
AMGEN 1.25% 16-25.02.22		100 000,00	EUR	101,03	101 027,00		0,20%	0,19%
AT&T INC 0.8% 19-04.03.30		100 000,00	EUR	100,13	100 132,00		0,20%	0,19%
ATT 2.5% 13-15.3.23		300 000,00	EUR	104,52	313 551,00		0,62%	0,59%
COLGPALM 0.5% 19-06.03.26		126 000,00	EUR	102,68	129 375,54		0,26%	0,24%
COLGPALM 0.875% 19-12.11.39		132 000,00	EUR	100,74	132 982,08		0,26%	0,25%
ELI LILLY 0.625% 19-01.11.31		120 000,00	EUR	101,38	121 660,80		0,24%	0,23%
EQUINIX 0.25% 21-15.03.27		122 000,00	EUR	99,44	121 319,24		0,24%	0,23%
GEN MILLS 0.45% 20-15.01.26		100 000,00	EUR	101,50	101 498,80		0,20%	0,19%
IBM CORP 1.75% 16-07.03.28		200 000,00	EUR	110,34	220 686,00		0,44%	0,42%
KELLOGG CO 1% 16-17.05.24		300 000,00	EUR	103,11	309 340,20		0,61%	0,59%
MANPOWER 1.75% 18-22.06.26		100 000,00	EUR	107,52	107 518,00		0,21%	0,20%
P&G 0.55% 20-29.10.25		105 000,00	USD	98,12	87 659,32		0,17%	0,17%
P&G 0.625% 18-30.10.24		322 000,00	EUR	102,88	331 273,60		0,66%	0,63%
PEPSICO 0.25% 20-06.05.24		285 000,00	EUR	101,28	288 641,16		0,57%	0,55%
THERMO FISH 0.125% 19-010325		132 000,00	EUR	100,40	132 529,32		0,26%	0,25%
VW USA FIN 1.25% 24.11.25 144A		200 000,00	USD	98,46	167 547,01		0,33%	0,32%
<b>Totale: Stati Uniti – Total: Estados Unidos de América</b>					<b>2 897 816,74</b>		<b>5,75%</b>	<b>5,48%</b>
<b>Totale: Società privata – Total: Empresa privada</b>					<b>11 656 886,20</b>		<b>23,12%</b>	<b>22,06%</b>
<b>Totale Obbligazioni e altri titoli di credito – Total Obligaciones y otros instrumentos de deuda</b>					<b>49 844 030,14</b>		<b>98,86%</b>	<b>94,33%</b>

## Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
<b>Totale Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Total Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores</b>					<b>49 844 030,14</b>		<b>98,86%</b>	<b>94,33%</b>
<b>Altri valori mobiliari – Otros valores mobiliarios</b>								
<b>OIC a numero di parti variabile – OIC con un conjunto variable de derechos de participación</b>								
<b>monetario – monetario</b>								
<b>Lussemburgo – Luxemburgo</b>								
CAN SUS MM EUR -Z- EUR /CAP	3	3,00	EUR	1 056,35	3 169,05	0,00%	0,01%	0,01%
<b>Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo</b>					<b>3 169,05</b>		<b>0,01%</b>	<b>0,01%</b>
<b>Totale: monetario – Total: monetario</b>					<b>3 169,05</b>		<b>0,01%</b>	<b>0,01%</b>
<b>Obbligazioni e altri titoli di credito – Obligaciones y otros instrumentos de deuda</b>								
<b>Lussemburgo – Luxemburgo</b>								
CAND SRI BD GL VAHC	3	540,00	EUR	978,12	528 184,80	0,21%	1,05%	1,00%
<b>Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo</b>					<b>528 184,80</b>		<b>1,05%</b>	<b>1,00%</b>
<b>Totale: Obbligazioni e altri titoli di credito – Total: Obligaciones y otros instrumentos de deuda</b>					<b>528 184,80</b>		<b>1,05%</b>	<b>1,00%</b>
<b>Totale OIC a numero di parti variabile – Total OIC con un conjunto variable de derechos de participación</b>					<b>531 353,85</b>		<b>1,05%</b>	<b>1,01%</b>
<b>Totale Altri valori mobiliari – Total Otros valores mobiliarios</b>					<b>531 353,85</b>		<b>1,05%</b>	<b>1,01%</b>
<b>Strumenti finanziari derivati – Instrumentos financieros derivados</b>								
<b>Operazioni a termine – Cambio a plazo</b>								
Acquisti - Compras	21/04/2021	502 441,49	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	21/04/2021	600 000,00	USD	0,00	(7 848,01)		(0,02%)	(0,01%)
<b>Totale Operazioni a termine – Total Cambio a plazo</b>					<b>(7 848,01)</b>		<b>(0,02%)</b>	<b>(0,01%)</b>
<b>Futuri – Futuros</b>								
<b>Obbligazioni – Obligaciones</b>								
5Y TREASURY NOTES USA		(35,00)	USD	123,40	28 383,70		0,06%	0,05%
EURO BOBL		1,00	EUR	135,08	130,00		0,00%	0,00%
EURO BUND		1,00	EUR	171,28	(129,05)		(0,00%)	(0,00%)
EURO-BUXL-FUTURES		(3,00)	EUR	206,04	4 820,00		0,01%	0,01%
EURO OAT FUTURES		(21,00)	EUR	161,95	(8 787,07)		(0,02%)	(0,02%)
EURO SCHATZ		21,00	EUR	112,10	210,00		0,00%	0,00%
USA 6% 96-15.02.26 TBO		(12,00)	USD	143,69	35 540,20		0,07%	0,07%
<b>Totale: Obbligazioni – Total: Obligaciones</b>					<b>60 167,78</b>		<b>0,12%</b>	<b>0,11%</b>
<b>Totale Futuri – Total Futuros</b>					<b>60 167,78</b>		<b>0,12%</b>	<b>0,11%</b>
<b>Swap – Swap</b>								
<b>Rischio di credito – Riesgo de crédito</b>								
CDS 350,000 EUR 18/09/2019 20/06/2023		350 000,00	EUR		(6 983,26)		(0,01%)	(0,01%)
<b>Totale: Rischio di credito – Total: Riesgo de crédito</b>					<b>(6 983,26)</b>		<b>(0,01%)</b>	<b>(0,01%)</b>
<b>Totale Swap – Total Swap</b>					<b>(6 983,26)</b>		<b>(0,01%)</b>	<b>(0,01%)</b>
<b>Totale Strumenti finanziari derivati – Total Instrumentos financieros derivados</b>					<b>45 336,51</b>		<b>0,09%</b>	<b>0,09%</b>
<b>Totale: Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, – Total: Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados</b>					<b>50 420 720,50</b>		<b>100,00%</b>	<b>95,42%</b>
<b>II. Depositi e liquidità – Activos líquidos y colocaciones de tesorería</b>								

## Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cartera de inversión	% attivi netti % activos netos
<b>depositi e liquidità – depósitos a la vista</b>								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			GBP		577,54			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			USD		68 148,69			0,13%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			DKK		1 406,48			0,00%
interessi sui prestiti e le spese relative alla detenzione di prodotti derivati (ad esempio, le richieste di margine). – No translation of "Compte bloqué JP Morgan" (Financial static info - Chart of accounts - Exception - Label) in Spanish (Spain)			USD		48 838,59			0,09%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			NOK		325,25			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			EUR		1 088 644,01			2,06%
interessi sui prestiti e le spese relative alla detenzione di prodotti derivati (ad esempio, le richieste di margine). – No translation of "Compte bloqué JP Morgan" (Financial static info - Chart of accounts - Exception - Label) in Spanish (Spain)			EUR		60 440,19			0,11%
<b>Totale - depositi e liquidità depositi e liquidità – Total - depósitos a la vista depósitos a la vista</b>					<b>1 268 380,75</b>			<b>2,40%</b>
<b>Totale Depositi e liquidità – Total Activos líquidos y colocaciones de tesorería</b>					<b>1 268 380,75</b>			<b>2,40%</b>
<b>III. Altri crediti e debiti – Créditos y deudas distintos</b>					<b>970 338,69</b>			<b>1,84%</b>
<b>IV. Altri – Otros</b>					<b>180 698,32</b>			<b>0,34%</b>
<b>V. Totale attivo netto – Total activo neto</b>					<b>52 840 138,26</b>			<b>100,00%</b>

(3) UCIs not registered on the Financial Services and Markets Authority's list of Undertakings for Collective Investment/UCIs which meets the conditions of the Directive 2009/65/EC. - OPC non iscritto nella Commissione Bancaria, Finanziaria e degli Assicurazioni / che risponde alle condizioni della Direttiva 2009/65/CE

*I cambiamenti nella composizione del portafoglio-titoli sono disponibili, senza spese presso Belfius Banque S.A. aventi la sua sede Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles che garantisce el servicio financiero*

*Los cambios en la composición de la cartera de valores pueden obtenerse, sin gastos para Belfius Banque S.A. teniendo su sede Place Rogier 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero*

### Ripartizione settoriale del portafoglio titoli al 31/03/2021

(come una percentuale del portafoglio)

### Reperto económico de la cartera de valores 31/03/2021

(como un porcentaje de la cartera)

Istituzioni pubbliche non-profit – Instituciones públicas, sin ánimo de lucro	47,19%
Banche & altre istituzioni di credito – Bancos y otras instituciones de crédito	15,61%
Aziende finanziarie, di investimento & altre aziende diversificate – Empresas financieras, de inversión y otras empresas diversificadas	8,78%
Organizzazioni sovranazionali – Organizaciones supranacionales	4,01%
Telecomunicazioni – Telecomunicaciones	3,59%
Cosmetica farmaceutica & prodotti medicinali – Productos farmacéuticos, cosméticos y productos médicos	2,31%
Prodotti alimentari & bibite analcoliche – Alimentación y refrescos	2,19%
Fornitura di energia elettrica & acqua – Energía y suministro de agua	2,05%
Internet, software & servizi IT – Internet, software y Servicios IT	1,62%
Apparecchi & componenti elettrici – Aparatos y componentes eléctricos	1,46%
Compagnie assicurative – Compañías de seguros	1,45%
Beni di consumo misti – Varios bienes de capital	1,39%
Istituti di Investimento trust / fondi stanziamenti – Fundaciones/fondos de inversión e Instituciones de aprovisionamiento	1,23%
Beni immobili – Inmobiliaria	1,05%
Petrolio e gas naturale – Petróleo y gas natural	0,98%
Traffico & Trasporti – Tráfico y transporte	0,82%
Prodotti chimici – Productos químicos	0,66%
Servizi vari – Servicios variados	0,62%
Commercio al dettaglio & grandi magazzini – Comercio minorista y grandes almacenes	0,60%
Veicoli – Vehículos	0,59%
Electronica & semiconduttori – Electrónica y semiconductores	0,53%
Hardware per computer & networking – Hardware ordenadores y networking	0,44%

## Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Prodotti tessili, abbigliamento & capi in pelle – Textiles, complementos y cuero	0,40%
Istituti ipotecari & di funding (MBS, ABS) – Instituciones hipotecarias y de financiación (MBS, ABS)	0,22%
Biotechnologia – Biotecnología	0,20%
Istituzioni non classificabili/non-classificate – Instituciones no clasificables/no clasificadas	0,03%
Totale termine di exchange – Total cambio a plazo	(0,02%)
<b>Totale: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

### Ripartizione geografica del portafoglio titoli al 31/03/2021

(come una percentuale del portafoglio)

### Reparto geográfico de la cartera de valores al 31/03/2021

(como un porcentaje de la cartera)

Francia – Francia	19,76%
Italia – Italia	11,93%
Paesi Bassi – Países Bajos	10,83%
Spagna – España	10,37%
Stati Uniti – Estados Unidos de América	8,08%
Germania – Alemania	7,50%
Belgio – Bélgica	7,10%
Lussemburgo – Luxemburgo	6,52%
Austria – Austria	3,37%
Canada – Canadá	2,67%
Regno Unito – Reino Unido	2,19%
Portogallo – Portugal	2,14%
Norvegia – Noruega	1,40%
Finlandia – Finlandia	1,32%
Australia – Australia	1,14%
Romania – Rumania	1,01%
Croazia – Croacia	0,71%
Slovenia – Eslovenia	0,62%
Estonia – Estonia	0,30%
Svezia – Suecia	0,26%
Irlanda – Irlanda	0,22%
Danimarca – Danimarca	0,20%
Giappone – Japón	0,20%
Messico – México	0,19%
Totale termine di exchange – Total cambio a plazo	(0,02%)
<b>Totale: - Total:</b>	<b>100,00%</b>

### Ripartizione del portafoglio titoli per valuta al 31/03/2021

(come una percentuale del portafoglio)

### Reparto por divisa de la cartera de valores al 31/03/2021

(como un porcentaje de la cartera)

EUR - EUR	99,08%
USD - USD	0,92%
<b>Totale: – Total:</b>	<b>100,00%</b>

### 12.6.2. Cambiamenti nella composizione degli averi del compartimento (nella valuta del compartimento)

### 12.6.2. Cambios en la composición de los haberes del compartimento (en la divisa del compartimento)

	1° semestre 1er semestre	2nd semester 2° semestre	Periodo Periodo
Acquisti – Compras	23 668 446,76	10 452 898,01	34 121 344,77
Vendite - Vendite	66 449 972,11	17 264 199,60	83 714 171,71
<b>Totale 1 - Total 1</b>	<b>90 118 418,87</b>	<b>27 717 097,61</b>	<b>117 835 516,48</b>
Sottoscrizioni - Subscripciones	4 113 085,50	448 546,29	4 561 631,79
Rimborsi - Reembolsos	48 817 889,31	5 338 411,69	54 156 301,00
<b>Totale 2 - Total 2</b>	<b>52 930 974,81</b>	<b>5 786 957,98</b>	<b>58 717 932,79</b>
Media di riferimento degli attivi netti totali - Media de referencia del activo neto total	77 283 929,99	56 691 014,61	66 987 472,30
<b>Tasso di Rotazione - Tasa de Rotación</b>	<b>48,12%</b>	<b>38,68%</b>	<b>88,25%</b>
<b>Tasso di rotazione corretto - Tasa de rotación corregida</b>	<b>48,20%</b>	<b>37,36%</b>	<b>88,04%</b>

## Candriam Sustainable Euro Bonds

### 12.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

Una cifra vicina allo 0 % mostra che le transazioni che riguardano, a seconda dei casi, i valori mobiliari o gli attivi, ad eccezione dei depositi e delle liquidità, sono state realizzate, su un periodo determinato, unicamente in funzione delle sottoscrizioni. L'elenco delle transazioni effettuate durante l'esercizio è disponibile gratuitamente presso Belfius Banque S.A. aventi la sua sede Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles che garantisce il servizio finanziario.

Una cifra próxima al 0 % indica que las transacciones referidas a valores mobiliarios o a activos, salvo los depósitos y la liquidez, se han realizado durante un periodo determinado exclusivamente en función de suscripciones y reembolsos. Un porcentaje en la lista de operaciones que se produjeron durante el ejercicio puede consultarse gratuitamente en Belfius Banque S.A. teniendo su sede Place Rogier 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero.

#### 12.6.3. Tasso di rotazione accresciuto

Il tasso di rotazione riflette le evoluzioni degli investimenti realizzati nel portafoglio alla luce del contesto di mercato sintetizzato sopra, nonché i flussi di sottoscrizioni e riscatti nel fondo durante il periodo in esame.

### 12.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

#### 12.6.3. Índice de rotación aumentado

La tasa de rotación refleja la evolución de las inversiones realizadas en la cartera habida cuenta del contexto de mercado resumido anteriormente, así como los flujos de suscripciones y reembolsos en el fondo, durante el periodo en cuestión.

#### 12.6.4. Tabella delle passività relative alle posizioni su strumenti finanziari derivati al 31/03/2021

(nella valuta del compartimento)

Denominazione Denominación	Valuta Divisa	In valuta En divisa	In EUR En EUR	Lot-size Lot-size
<b>Futuri - Futuros</b>				
5Y TREASURY NOTES USA 30/06/2021	USD	(4 352 304,69)	(3 703 143,63)	1 000
EURO BOBL 08/06/2021	EUR	134 950,00	134 950,00	1 000
EURO BUND 08/06/2021	EUR	171 409,05	171 409,05	1 000
EURO-BUXL-FUTURES 08/06/2021	EUR	(622 940,00)	(622 940,00)	1 000
EURO OAT FUT FRENCH GVT BDS 08/06/2021	EUR	(3 392 162,93)	(3 392 162,93)	1 000
EURO SCHATZ 08/06/2021	EUR	2 353 890,00	2 353 890,00	1 000
USA 6% 96-15.02.26 TBO 21/06/2021	USD	(1 766 020,40)	(1 502 612,44)	1 000

#### 12.6.4. Cuadro de los compromisos relativos a las posiciones sobre instrumentos financieros derivados a 31/03/2021

(en la divisa del compartimento)

Denominazione Denominación	Valore nominale Nominal	Data del valore Fecha de valor	Data di scadenza Fecha de divisa vencimiento	Valuta Divisa	Passività in valuta dello strumento Compromiso en la divisa del instrumento	Passività nella valuta del compartimento Compromiso en la divisa del compartimento
<b>Operazioni a termine - Cambio a plazo</b>						
Acquisti - Compras	502 441,49	19/08/3275	16/03/2020	EUR	502 441,49	502 441,49
Vendite - Ventas	600 000,00	28/09/3542	16/03/2020	USD	600 000,00	510 507,95

#### 12.6.5. Evoluzione delle sottoscrizioni e rimborsi, nonché il valore patrimoniale netto

Evolutione del numero di azione in circolazione al 31/03/2021

#### 12.6.5. Evolución de las suscripciones y reembolsos así como el valor liquidativo

Evolutione del numero de acciones en circulación al 31/03/2021

Periodo Periodo			Sottoscrizioni Subscripciones	Rimborsi Reembolsos	Fine del periodo Final del periodo
31/03/2019	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	3 375,07	51 811,82	111 039,81
		Distribuzione / Distribución	459,39	5 579,19	23 935,96
	Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	1,00
		Capitalizzazione / Capitalización	19 278,28	19 118,28	977,53
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	1,00
		Capitalizzazione / Capitalización	767 558,58	135 983,07	752 861,26
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	1 400,00	1 400,00	249,04
		Distribuzione / Distribución	7 603,81	6 122,12	43 443,36
	Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	2 145,57	38 452,51	164 642,08
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
	Classe Z / Clase Z	Capitalizzazione / Capitalización	397,00	606,00	16 668,00

## Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

		<b>Totale / Total</b>			<b>1 113 819,05</b>
<b>31/03/2020</b>	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	2 167,16	11 986,82	101 220,15
		Distribuzione / Distribución	1 038,64	3 019,00	21 955,60
	Classe I / Classe I	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	1,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	160,00	817,53
	Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	1,00	0,00
	Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización	283 218,39	759 638,00	276 441,66
	Classe R2 / Classe R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	249,04
		Distribuzione / Distribución	0,00	1 191,00	42 252,36
	Classe Y / Classe Y	Capitalizzazione / Capitalización	14 415,83	45 548,47	133 509,44
	Classe Z / Classe Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione / Capitalización		915,00	9 410,00	8 173,00	
		<b>Totale / Total</b>			<b>584 619,78</b>
<b>31/03/2021</b>	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	218,69	3 939,68	97 499,15
		Distribuzione / Distribución	1 397,64	3 641,14	19 712,09
	Classe I / Classe I	Distribuzione / Distribución	11,00	12,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	817,53	0,00
	Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización	15 667,82	276 858,26	15 251,21
	Classe R2 / Classe R2	Capitalizzazione / Capitalización	310,43	0,00	559,47
		Distribuzione / Distribución	0,00	4 071,00	38 181,36
	Classe Y / Classe Y	Capitalizzazione / Capitalización	60,01	81 979,08	51 590,37
	Classe Z / Classe Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione / Capitalización		1 397,00	9 570,00	0,00	
		<b>Totale / Total</b>			<b>222 793,66</b>

**Importi pagati e percepiti dall'OIC**  
(nella valuta del compartimento)

**Importes pagados y recibidos por el OIC**  
(en la divisa del compartimento)

<b>Periodo</b> <b>Periodo</b>			<b>Sottoscrizioni</b> <b>Subscripciones</b>	<b>Rimborsi</b> <b>Reembolsos</b>
<b>31/03/2019</b>	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	1 231 664,81	18 801 591,81
		Distribuzione / Distribución	123 142,11	823 232,91
	Classe I / Classe I	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	7 207 928,86	7 103 759,79
	Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización	85 609 960,45	15 204 918,02
	Classe R2 / Classe R2	Capitalizzazione / Capitalización	210 490,00	214 004,00
		Distribuzione / Distribución	456 948,80	912 832,06
	Classe Y / Classe Y	Capitalizzazione / Capitalización	78 975,91	1 418 418,97
	Classe Z / Classe Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
Capitalizzazione / Capitalización		596 214,60	906 004,09	
<b>31/03/2020</b>	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	830 050,36	4 622 005,86
		Distribuzione / Distribución	290 186,99	841 396,80
	Classe I / Classe I	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	63 998,40
	Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	375,47
	Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización	33 580 427,69	90 629 733,27
	Classe R2 / Classe R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	190 309,21
	Classe Y / Classe Y	Capitalizzazione / Capitalización	543 141,60	1 779 456,46
	Classe Z / Classe Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
Capitalizzazione / Capitalización		1 453 429,24	14 566 678,48	
<b>31/03/2021</b>	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	84 954,70	1 527 356,73
		Distribuzione / Distribución	387 147,21	1 019 243,94
	Classe I / Classe I	Distribuzione / Distribución	3 339,22	3 622,68
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	326 738,62
	Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización	1 823 754,56	32 220 618,73
	Classe R2 / Classe R2	Capitalizzazione / Capitalización	48 749,95	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	624 043,63
	Classe Y / Classe Y	Capitalizzazione / Capitalización	2 299,86	3 175 441,09
	Classe Z / Classe Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
Capitalizzazione / Capitalización		2 212 093,62	15 259 942,91	

## Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

**Valore d'inventario netto alla fine del periodo**  
(nella valuta del compartimento)

**Valor de inventario neto al final del periodo**  
(en la divisa del compartimento)

Periodo				per azione
Periodo				por acción
31/03/2019	172 348 980,39	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	371,27
			Distribuzione / Distribución	271,90
		Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	288,69
			Capitalizzazione / Capitalización	381,20
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	361,57
		Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	114,10
		Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	152,87
			Distribuzione / Distribución	152,41
		Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	37,63
		Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00
	Capitalizzazione / Capitalización	1 529,22		
31/03/2020	99 532 216,55	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	371,24
			Distribuzione / Distribución	270,51
		Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	290,09
			Capitalizzazione / Capitalización	383,39
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
		Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	114,45
		Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	153,56
			Distribuzione / Distribución	152,31
		Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	37,42
		Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00
	Capitalizzazione / Capitalización	1 541,08		
31/03/2021	52 840 138,26	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	384,05
			Distribuzione / Distribución	278,63
		Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	0,00
			Capitalizzazione / Capitalización	400,00
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
		Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	118,78
		Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	159,57
			Distribuzione / Distribución	157,56
		Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	38,50
		Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00
	Capitalizzazione / Capitalización	0,00		

### 12.6.6. Rendimenti

(espresso in %)

### 12.6.6. Rendimiento

(denominada in %)

Classe/ Clase	CAP/DIS	1 anno/ 1 año	3 anni/ 3 años	5 anni/ 5 años	10 anni/ 10 años	Dall'inizio/ Desde el lanzamiento
C	CAP	3,45%	1,41%	0,90%	2,71%	2,60%
I	CAP	4,33%	2,08%	1,57%	-	2,51%
R	CAP	3,78%	1,70%	1,18%	-	2,37%
R2	CAP	3,91%	1,89%	-	-	2,04%
Y	CAP	2,89%	0,88%	0,36%	-	1,94%



# Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

**Istogramma**

**Histograma**

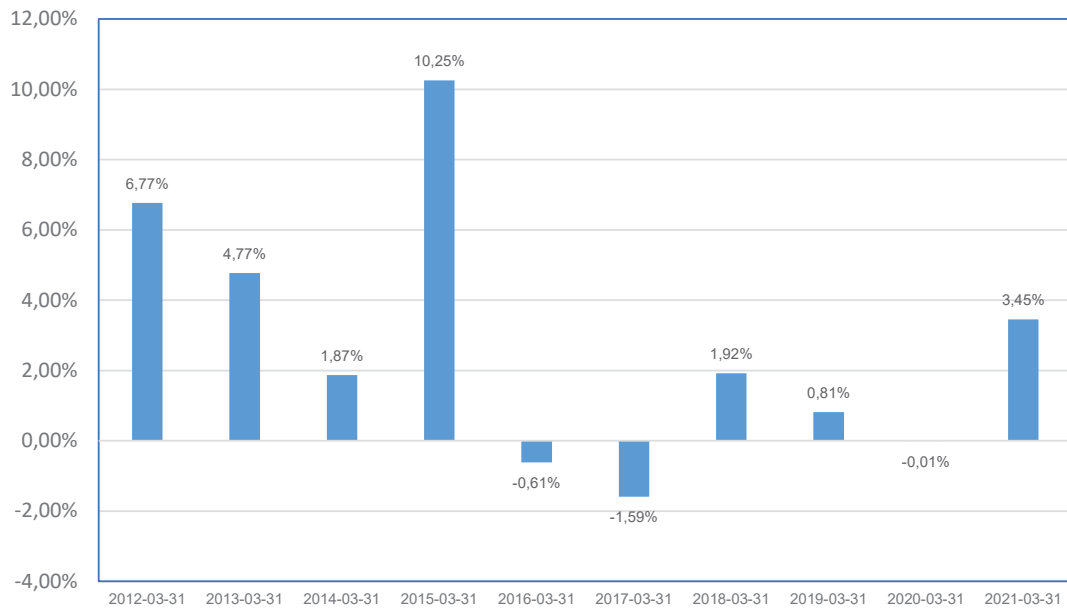
**Classe C (CAP) / Clase C (CAP)**

Anno di creazione : 2004

Año de creación : 2004

**Annuale Rendimento 31 marzo 2021 / Rentabilidad Annual 31 marzo 2021**

■ Candriam Sustainable Euro Bonds CAP (EUR) / CAP (EUR)



---

# Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

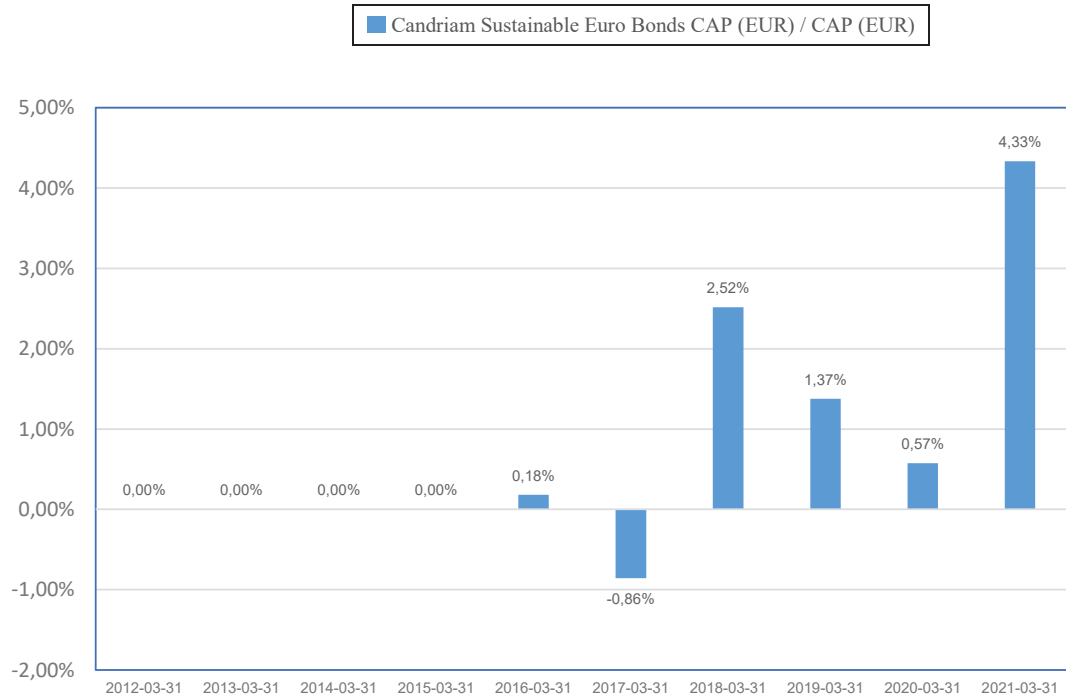
12.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Classe I (CAP) / Clase I (CAP)

Anno di creazione : 2011

Año de creación : 2011

Annuale Rendimento 31 marzo 2021 / Rentabilidad Annual 31 marzo 2021



---

## Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

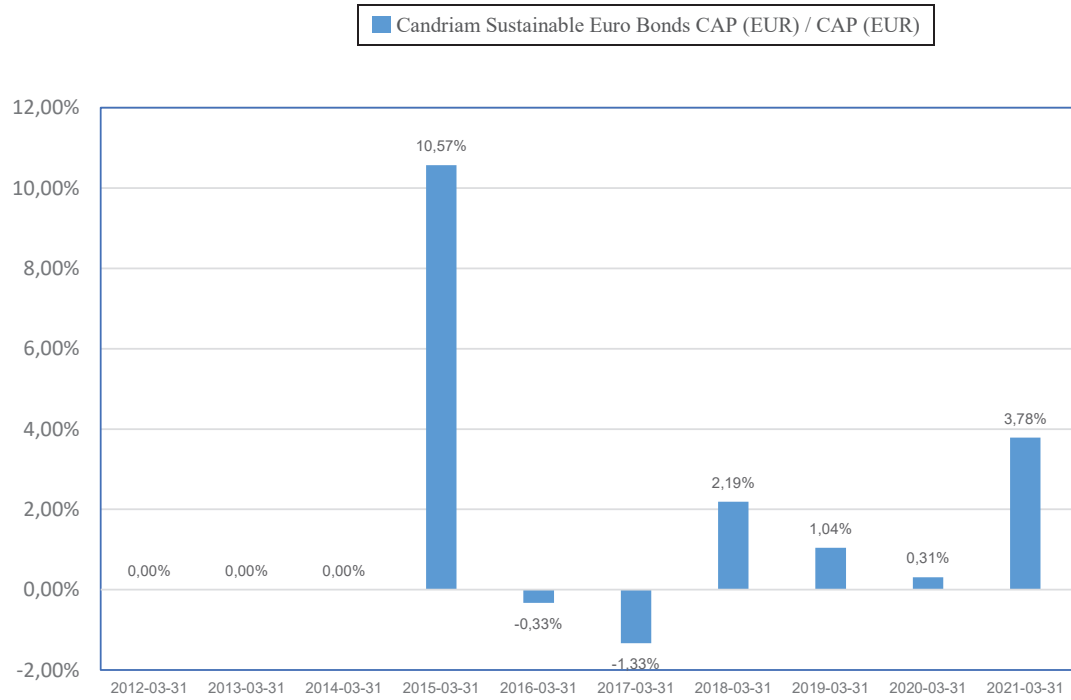
12.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

### Classe R (CAP) / Clase R (CAP)

Anno di creazione : 2013

Año de creación : 2013

### Annuale Rendimento 31 marzo 2021 / Rentabilidad Annual 31 marzo 2021



---

## Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

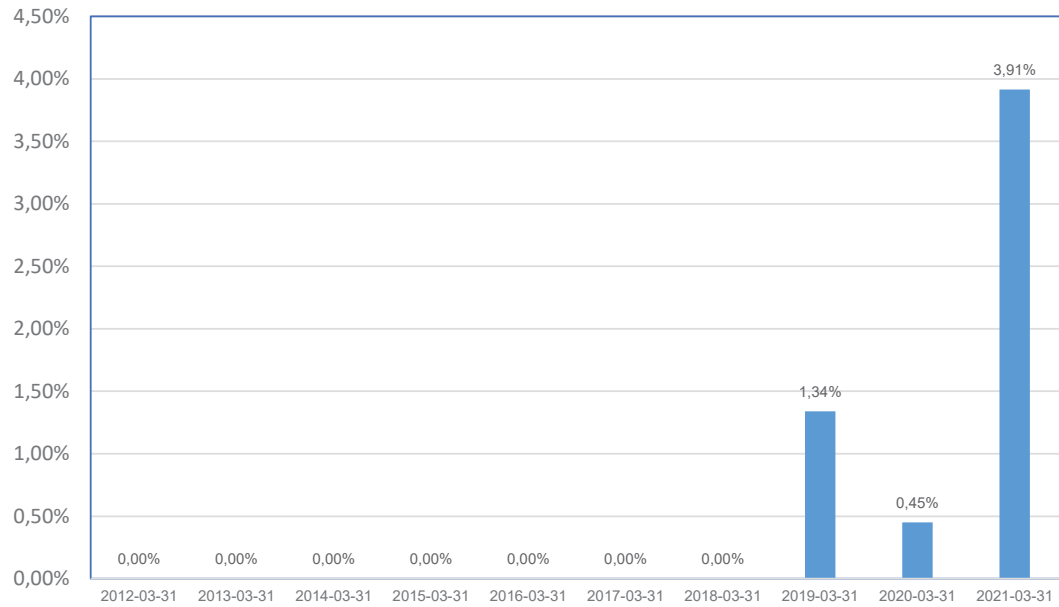
Classe R2 (CAP) / Clase R2 (CAP)

Anno di creazione : 2016

Año de creación : 2016

Annuale Rendimento 31 marzo 2021 / Rentabilidad Annual 31 marzo 2021

■ Candriam Sustainable Euro Bonds CAP (EUR) / CAP (EUR)



---

## Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

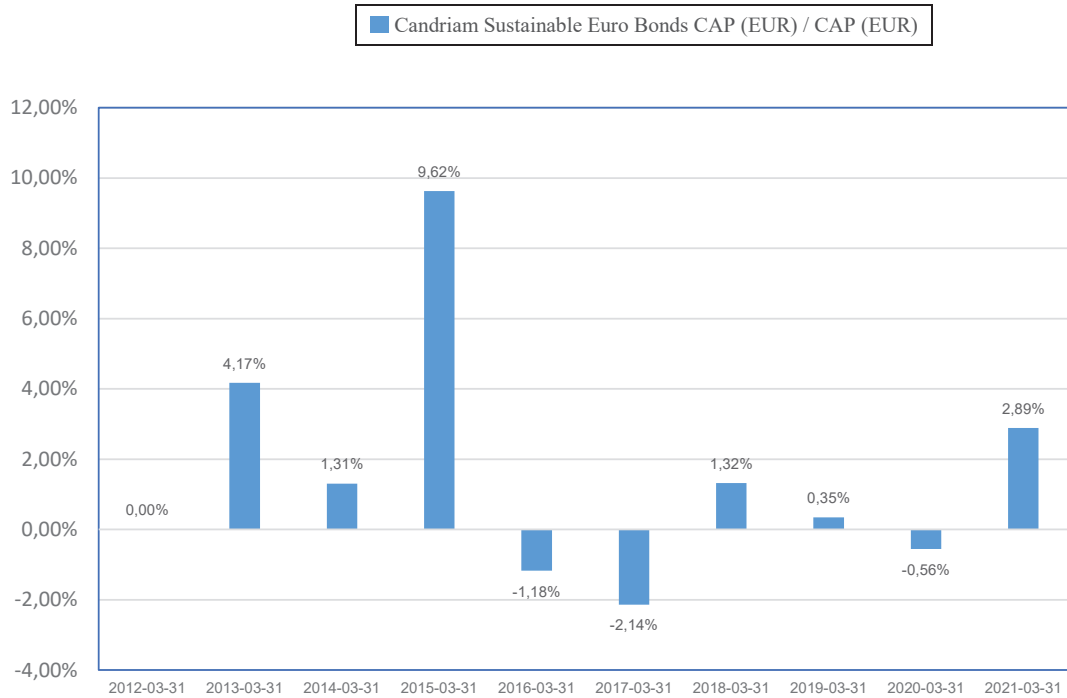
12.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

### Classe Y (CAP) / Clase Y (CAP)

Anno di creazione : 2011

Año de creación : 2011

#### Annuale Rendimento 31 marzo 2021 / Rentabilidad Annual 31 marzo 2021



### Classe Z (CAP) / Clase Z (CAP)

Anno di creazione : 2016

Año de creación : 2016

Como esta clase tiene menos de un año de antigüedad o no está activa, no es posible proporcionar una gráfica de barras.

Poiché questa classe ha meno di un anno o non è attiva, non è possibile fornire un grafico a barre.

---

Si tratta di dati relativi al rendimento basati su dati storici, che non possono offrire alcuna garanzia in relazione al rendimento futuro e che non tengono in considerazione eventuali ristrutturazioni, né commissioni e spese legate alle emissioni e al riscatto delle quote.

Se trata de cifras de rentabilidad basadas en datos históricos, que pueden no constituir una garantía de la rentabilidad futura y que no tienen en cuenta posibles reestructuraciones ni comisiones y gastos relacionados con las emisiones y reembolsos de acciones.

---

## Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.6 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

**12.6.7. Spese**  
(espresso in %)

**12.6.7. Gastos**  
(denominada in %)

Spese correnti/Gastos corrientes		
Classe C / Clase C	BE0943336116	0,95%
Classe C / Clase C	BE0943335100	0,97%
Classe I / Clase I	BE6226279436	-
Classe I / Clase I	BE6226281457	0,38%
Classe R / Clase R	BE6253583908	0,71%
Classe R2 / Clase R2	BE6286553803	0,49%
Classe R2 / Clase R2	BE6286554819	0,49%
Classe Y / Clase Y	BE6226278420	1,49%
Classe Z / Clase Z	BE6286556830	-
Classe Z / Clase Z	BE6286555824	-

Le spese correnti, calcolate conformemente alle disposizioni del Regolamento N. 583/2010 della Commissione del 1 luglio 2010, recante modalità di esecuzione della direttiva 2009/65/CE del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le informazioni chiave per gli investitori e le condizioni per la presentazione di tali informazioni o del prospetto su un supporto durevole diverso dalla carta o tramite un sito web (di seguito denominato il Regolamento 583/2010), sono indicate nelle informazioni chiave per gli investitori.

La nozione di "spese correnti" comprende tutti i pagamenti detratti dal patrimonio del fondo, qualora tale detrazione sia imposta o autorizzata dalla normativa vigente, dallo statuto o dal prospetto. Tali spese non includono, tuttavia, le commissioni di performance, le spese di entrata e di uscita pagate direttamente dall'investitore, le spese di transazione, ad eccezione di quelle fatturate dalla banca depositaria, dalla società di gestione, dall'agente amministrativo, dagli amministratori della sicav o da qualsiasi consulente di investimento. Le spese correnti comprendono altresì le spese legate alla sottoscrizione e al rimborso di quote di OIC sottostanti. Dalle spese correnti sono però esclusi gli interessi sui prestiti e le spese relative alla detenzione di prodotti derivati (ad esempio, le richieste di margine).

Le spese correnti si basano sulle spese dell'esercizio contabile precedente e sono espresse in percentuale del patrimonio netto medio del periodo in esame. Talvolta, possono essere espresse sotto forma di importo massimo da fatturare o essere determinate sulla base di un altro periodo passato di un anno, o ancora essere oggetto di una stima.

Los gastos corrientes, calculados de conformidad con las disposiciones del Reglamento 583/2010 de la Comisión, de 1 de julio de 2010, por el que se establecen disposiciones de aplicación de la Directiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que atañe a los datos fundamentales para el inversor y a las condiciones que deben cumplirse al facilitarse esos datos o el folleto en un soporte duradero distinto del papel o a través de un sitio web (en lo sucesivo, el "Reglamento 583/2010"), se recogen en los datos fundamentales para el inversor.

La noción de "gastos corrientes" incluye cualesquiera pagos deducidos del activo del fondo si dicha deducción es exigida o autorizada por la reglamentación, los estatutos o el folleto. Sin embargo, no incluyen las comisiones de rentabilidad, los gastos entrada y de salida pagados directamente por el inversor ni los gastos de transacción, salvo aquellos que sean facturados por el Banco Depositario, la Sociedad Gestora, el Agente Administrativo, los administradores de la SICAV o cualquier asesor de inversiones. Los gastos vinculados a la suscripción y el reembolso de participaciones de OIC subyacentes forman también parte de los gastos corrientes. Por otra parte, no incluyen los intereses sobre los empréstitos ni los gastos asociados a la tenencia de productos derivados (por ejemplo, las solicitudes de margen).

Se basan en los gastos del ejercicio contable anterior y se expresan como porcentaje del patrimonio neto medio del periodo en cuestión. En determinados casos, pueden expresarse en forma de un importe máximo que se facturará o establecerá tomando como referencia un periodo anterior de un año, o incluso ser objeto de una estimación.

Esistenza di fee sharing agreements:

Il fee sharing non ha alcuna influenza sull'entità della commissione di gestione che il reparto deve versare alla società di gestione. La commissione di gestione è soggetta alle limitazioni stabilite dagli statuti, che possono essere modificate soltanto dietro approvazione dell'assemblea generale.

Per l'anno contabile in questione, Candriam Belgio ha condiviso l'onorario di gestione con distributori per una quota pari all' 69,70 %.

Existencia de acuerdos para compartir honorarios:

El hecho de que se compartan los honorarios no afecta al importe de la comisión de gestión que el compartimento abona a la Sociedad Gestora. La comisión de gestión se rige por las limitaciones estipuladas en los Estatutos, que únicamente pueden modificarse previa aprobación de la Junta General.

Para el ejercicio en cuestión, Candriam Bélgica ha repartido la comisión de gestión con los distribuidores sobre la base de una cuota que asciende al 69,70 %.

## 12.7. Note sugli stati finanziari al 31 marzo 2021

### 12.7.1. Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto

#### Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe C)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,60%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,13%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

#### Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe I)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,20%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,07%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,02%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

La Classe I è riservata agli investitori istituzionali di cui all'articolo 7, comma 1,1° della legge del 3 agosto 2012 relativa a talune forme di gestione collettiva di portafogli di investimento, la cui sottoscrizione iniziale minima ammonta a 250.000 di EUR. Essa si contraddistingue per una struttura di commissioni e spese ricorrenti sostenute dal comparto più bassa rispetto alla classe C.

#### Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe Y)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,35%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,13%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- per la commercializzazione al tasso annuale dello 0,81%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non

## 12.7. Notas a los estados financieros al 31 marzo 2021

### 12.7.1. Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento

#### Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase C)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,60%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,13 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

#### Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase I)

Le remunerazioni:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,20%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,07 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,02%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

La clase I está reservada a los inversores institucionales según se define en el artículo 7, párrafo 1,1° de la ley de 3 de agosto de 2012 relativa a ciertas formas de gestión colectiva de carteras de inversión, y su suscripción inicial mínima es de 250.000 EUR. Se caracteriza por una estructura de comisiones y gastos recurrentes asumidos por el subfondo, inferior a la de la clase C.

#### Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase Y)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,35%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,13 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- remuneración de comercialización al tipo anual máximo del 0,81%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del

---

## Candriam Sustainable Euro Bonds

12.7 Note sugli stati finanziari al 31 marzo 2021 (segue)

scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe R)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,40%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,13%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe R2)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,15%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,13%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe Z)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,07%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,02%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

12.7 Notas a los estados financieros al 31 marzo 2021 (continuación)

compartimento determinado al final del mes considerado.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase R)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,40%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,13 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase R2)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,15%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,13 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase Z)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,07 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,02%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.



---

## Candriam Sustainable Euro Bonds

12.7 Note sugli stati finanziari al 31 marzo 2021 (segue)

12.7 Notas a los estados financieros al 31 marzo 2021 (continuación)

### 12.7.2. Costi da considerare (Bilancio VI.C.)

- la commissione di Gestione (Classe C)  
21 982,46 EUR
- la commissione di Gestione (Classe I)  
52,49 EUR
- la commissione di Gestione (Classe R)  
462,74 EUR
- la commissione di Gestione (Classe Y)  
704,58 EUR
- la commissione di Gestione (Classe R2)  
779,41 EUR
- compenso per l'amministrazione (Classe C)  
4 689,63 EUR
- compenso per l'amministrazione (Classe I)  
18,02 EUR
- compenso per l'amministrazione (Classe R)  
197,47 EUR
- compenso per l'amministrazione (Classe Y)  
257,66 EUR
- compenso per l'amministrazione (Classe R2)  
665,06 EUR
- compenso per l'amministrazione (generale)  
1 466,67 EUR
- la remunerazione del Depositario (Classe C)  
2 198,24 EUR
- la remunerazione del Depositario (Classe I)  
5,22 EUR
- la remunerazione del Depositario (Classe R)  
92,55 EUR
- la remunerazione del Depositario (Classe Y)  
120,78 EUR
- la remunerazione del Depositario (Classe R2)  
311,79 EUR
- per la commercializzazione (classe Y)  
1 630,59 EUR
- interessi debitori per conti e prestiti  
823,56 EUR
- interessi passivi su contratti swap  
155,56 EUR
- una provvigione per altre spese varie annuali (remunerazione delle autorità di controllo, onorari del revisore dei conti, spese di redazione delle relazioni, di pubblicazione...)  
14 213,38 EUR

### 12.7.2. Gastos anticipados (Balance VI.C.)

- la comisión de Gestión (Clase C)  
21 982,46 EUR
- la comisión de Gestión (Clase I)  
52,49 EUR
- la comisión de Gestión (Clase R)  
462,74 EUR
- la comisión de Gestión (Clase Y)  
704,58 EUR
- la comisión de Gestión (Clase R2)  
779,41 EUR
- la remuneración de administración (Clase C)  
4 689,63 EUR
- la remuneración de administración (Clase I)  
18,02 EUR
- la remuneración de administración (Clase R)  
197,47 EUR
- la remuneración de administración (Clase Y)  
257,66 EUR
- la remuneración de administración (Clase R2)  
665,06 EUR
- la remuneración de administración (general)  
1 466,67 EUR
- la remuneración del depositario (Clase C)  
2 198,24 EUR
- la remuneración del depositario (Clase I)  
5,22 EUR
- la remuneración del depositario (Clase R)  
92,55 EUR
- la remuneración del depositario (Clase Y)  
120,78 EUR
- la remuneración del depositario (Clase R2)  
311,79 EUR
- remuneración de comercialización (clase Y)  
1 630,59 EUR
- intereses a pagar sobre cuentas Corrientes y préstamos  
823,56 EUR
- intereses pagaderos en los contratos de swap 155,56 EUR
- una provisión para otros gastos anuales (remuneración de la autoridad de control, honorarios del auditor gastos de informes, de publicación...)  
14 213,38 EUR

---

## Candriam Sustainable Euro Bonds

12.7 Note sugli stati finanziari al 31 marzo 2021 (segue)

- meccanismo swing pricing  
58 188,16 EUR

Per un totale di  
109 016,02 EUR

### 12.7.3. Remunerazione sindaco

In applicazione dell'articolo 3:65 §§ 2 e 4 del Codice delle società e delle Associazioni : indicazione degli emolumenti del sindaco.  
Importo degli emolumenti (in EURO) IVA esclusa: 3 700

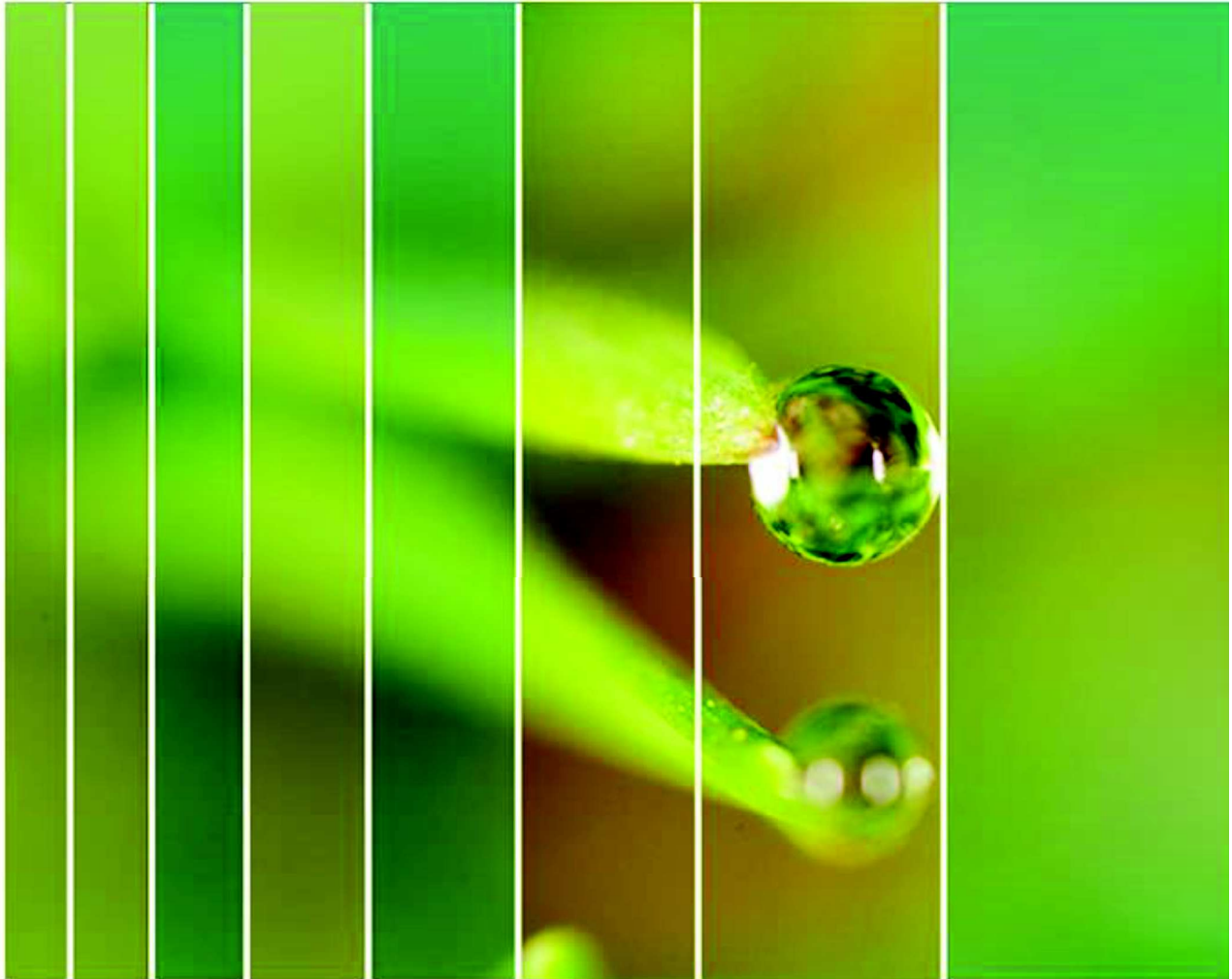
12.7 Notas a los estados financieros al 31 marzo 2021 (continuación)

- Mecanismo swing pricing  
58 188,16 EUR

Por un total de  
109 016,02 EUR

### 12.7.3. Remuneración del comisario

En aplicación del artículo 3:65 §§ 2 y 4 del Código de Sociedades y Asociaciones : mención de los honorarios del comisario. Importe de los honorarios (en EUR) Sin IVA: 3 700



# CANDRIAM'S ARTICLE 9 CORE SUSTAINABLE STRATEGIES



## Dichiarazione d'impegno

L'Investimento Sostenibile e Responsabile è una parte essenziale del posizionamento e comportamento strategico di Candriam. Operiamo nel campo degli ISR dal 1996 e accogliamo con favore il Codice europeo sulla trasparenza degli ISR.

La presente è la nostra dodicesima dichiarazione e riguarda il periodo 2020-2021. La nostra risposta completa al Codice europeo per la Trasparenza degli ISR è disponibile di seguito ed è contenuta nella relazione annuale dei fondi retail, oltre che nel nostro sito web.

Si noti che abbiamo redatto Codici per la Trasparenza anche per:

- i fondi Sustainable Emerging Markets Equity di Candriam, che investono in società sostenibili e responsabili dei mercati emergenti;
- i fondi indicizzati di Candriam, che recepiscono i criteri ISR nel loro processo d'investimento, sulla base di una strategia dedicata di gestione degli indici;
- gli SRI ETF di Candriam, che recepiscono i criteri ESG nel loro processo d'investimento.
- le strategie tematiche di Candriam, che includono strategie per il cambiamento climatico, l'economia circolare, la mobilità del futuro e l'impatto oncologico.
- Le strategie europee di Candriam, che includevano le strategie Europe Innovation & Optimum Quality.
- Articolo 8 Azioni, obbligazioni e strategie multi-asset di Candriam

Le risposte ai codici Europei per la Trasparenza degli ISR summenzionate sono disponibili sul nostro sito web aziendale e sul sito web dedicato agli ISR: <https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications/>.

## Conformità al Codice per la Trasparenza

Candriam crede fermamente nella trasparenza e ritiene di agire nella maniera più trasparente possibile, considerati i contesti regolamentari e concorrenziali presenti nei Paesi nei quali opera. Candriam rispetta pienamente le indicazioni contenute nel Codice europeo sulla trasparenza degli ISR.

*Marzo 2021*

## INDICE

1. Elenco dei fondi oggetto del Codice .....	3
2. Informazioni di carattere generale sulla società di gestione dei fondi .....	5
3. Informazioni di carattere generale sui fondi ISR che rientrano nell'ambito del Codice .....	19
4. Processo d'investimento .....	41
5. Controlli ESG .....	50
6. Misure di impatto e rendicontazione ESG .....	51
7. APPENDICE .....	54

## 1. Elenco dei fondi oggetto del Codice

Strategia ISR privilegiata/dominante  (SI prega di indicare 2 strategie al massimo)	Classe di attivi	Esclusioni, standard e norme	Etichette
<p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Sezione investimenti “Best in class”</b></p> <p><i>- Il contesto Best-In-Class di Candriam comprende una selezione basata sull'esclusione positiva associata a una selezione basata sull'esclusione di attività normative e controverse.</i></p> <p><input type="checkbox"/> Impegno e processo di voto</p> <p><input type="checkbox"/> Integrazione ESG</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Esclusione</b></p> <p><input type="checkbox"/> Investimento d'impatto</p> <p><input type="checkbox"/> Selezione normativa</p> <p><input type="checkbox"/> Legata ai temi della sostenibilità</p>	<p><b>A gestione passiva</b></p> <p><input type="checkbox"/> Investimento passivo – benchmark centrale: specificare la replica dell'indice</p> <p><input type="checkbox"/> Investimento passivo – Indice di riferimento ESG/ISR: specificare la replica dell'indice</p> <p><b>A gestione attiva</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Azioni di un paese dell'eurozona</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Azioni di un paese dell'UE</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Azioni internazionali</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Obbligazioni e altri titoli di debito denominati in euro</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Obbligazioni internazionali e altri titoli di debito</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Attivi monetari</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Attivi a breve termine</b></p> <p><input type="checkbox"/> Fondi strutturati</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Armi controverse</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Alcool</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Tabacco</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Armi</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Energia nucleare</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Diritti umani</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Diritti del lavoratori</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Gioco d'azzardo</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Pornografia</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Sperimentazione sugli animali</b></p> <p><input type="checkbox"/> Minerali provenienti da territori di conflitto</p> <p><input type="checkbox"/> Biodiversità</p> <p><input type="checkbox"/> Deforestazione</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Produzione intensiva di CO2 (carbone compreso)</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Ingegneria genetica</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Global Compact</b></p> <p><input type="checkbox"/> Linee guida dell'OCSE per le multinazionali</p> <p><input type="checkbox"/> Convenzioni ILO</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Altro (specificare)</b></p> <p><i>-Regimi oppressivi</i></p> <p><i>- Gruppo di Azione Finanziaria Internazionale (FATF/GAFI) (paesi)</i></p> <p><i>-Freedom House (paesi)</i></p> <p><i>-Petrolio e gas convenzionali e non convenzionali (società)</i></p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Etichetta ISR francese</b></p> <p><input type="checkbox"/> Etichetta TEEC francese</p> <p><input type="checkbox"/> Etichetta CIES francese</p> <p><input type="checkbox"/> Etichetta Luxflag</p> <p><input type="checkbox"/> Etichetta FNG</p> <p><input type="checkbox"/> Etichetta Ecolabel austriaca</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Altro (specificare)</b></p> <p><i>Verso _____ la sostenibilità (BE)</i></p>

Nel rispetto dei requisiti legali, fare riferimento al nostro sito web per accedere alle informazioni relative a fondi specifici presenti nella nostra gamma di fondi Sustainable, disponibile nella vostra giurisdizione e alle informazioni relative al corrispondente Codice sulla Trasparenza:

- **Belgio:**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/belgium-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Austria:**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/austria-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Francia:**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/france-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Germania**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/germany-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Irlanda**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/ireland-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Italia**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/italy-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Lussemburgo**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/luxembourg-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Paesi Bassi**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/netherlands-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Svizzera**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/switzerland-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Regno Unito**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/uk-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

## 2. Informazioni di carattere generale sulla società di gestione dei fondi

### 2.1. Nome della società di gestione dei fondi che gestisce i fondi richiedenti

Le società di gestione di portafoglio che gestiscono i fondi richiedenti sono le seguenti:

*Candriam Belgium*  
*Avenue des Arts, 58*  
*1000 Bruxelles - Belgio*

*Candriam Luxembourg*  
*Serenity Bloc B*  
*19-21 route d'Arlon*  
*L-8009 STRASSEN*

Per ulteriori informazioni, consultare il nostro sito web: [www.candriam.com](http://www.candriam.com). Questo Codice si applica ai fondi Core ISR gestiti da Candriam.

Qualunque domanda riguardante l'Investimento Sostenibile e Responsabile (ISR) di Candriam può essere inoltrata tramite e-mail al seguente indirizzo: [investor.support@candriam.com](mailto:investor.support@candriam.com).

I nostri attivi in gestione dedicati a prodotti legati ai criteri ESG hanno raggiunto €88 miliardi, ossia il 63% del nostro patrimonio gestito totale a dicembre 2020.

### 2.2. Quale è il track record della società e i principi, per quanto riguarda l'integrazione dei criteri ISR nei suoi processi?

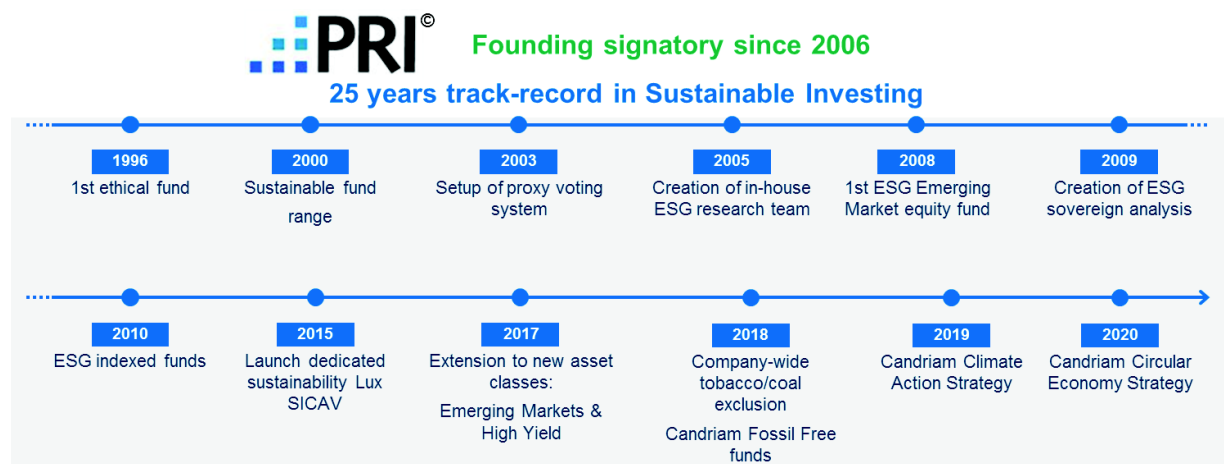
La sostenibilità è radicata nel modello operativo di Candriam e rappresenta una parte essenziale della nostra cultura aziendale. Nella definizione delle nostre scelte operative strategiche, la nostra strategia di sviluppo sostenibile ci induce a tenere conto delle tendenze globali che forgeranno il mondo di domani. Tale strategia punta a stabilire e mantenere un equilibrio tra, da una parte un comportamento responsabile verso tutti gli stakeholder, e dall'altra (a) le sinergie tra le nostre attività d'investimento tradizionali e ISR, e (b) una modalità di gestione aziendale rispettosa dell'Ambiente e della Società.

Candriam gestisce investimenti sostenibili dal 1996. In qualità di gestore patrimoniale responsabile da oltre due decenni, poniamo il nostro impegno per lo sviluppo continuo dei nostri approcci olistici e di lunga durata dell'analisi ambientale, sociale e di governance, oltre alla continua espansione della nostra ampia gamma di prodotti d'investimento ISR. Tutti i processi ESG, sia quelli attivi che quelli indicizzati, sono affrontati con descrizioni di metodologia e trasparenza disponibili pubblicamente, quali i Codici European SRI Transparency.

Per aumentare la visibilità degli investimenti sostenibili presso la comunità finanziaria, offriamo agli investitori una soluzione ISR oltre al tradizionale processo di investimento, ove possibile. Abbiamo integrato progressivamente i criteri ambientali, sociali e di governance in tutti i nostri processi di investimento.

In qualità di gestore patrimoniale sostenibile, Candriam riconosce l'importanza di tenere conto dei rischi e delle opportunità di sostenibilità nei portafogli che gestisce e di prendere debitamente in considerazione gli impatti della sostenibilità.





***Pietre miliari nell'investimento di carattere ambientale, sociale e di governance di Candriam:***

**1996 -- Primo fondo azionario sostenibile.** Nel 1996, la società che ha preceduto Candriam, Cordius Asset Management, offriva agli investitori il nostro primo fondo azionario sostenibile.

**2003 -- Creazione di un sistema di voto per delega strutturato.** Candriam è stata pioniera tra i gestore degli investimenti belgi nell'esercitare i diritti di voto dei propri clienti per migliorare i rendimenti sugli investimenti. Nel 2003 abbiamo dato vita a un progetto di sistema di voto per delega strutturato.

**2005 -- Ricerca proprietaria in materia ambientale, sociale e di governance.** Nel 2005, Candriam ha lanciato la sua analisi ESG interna. Il nostro approccio ESG si basa su una serie sofisticata di fattori ESG e indicatori di performance in sei settori interessati, ovvero Investitori, Capitale Umano, Ambiente, Fornitori, Clienti e Società civile, e costituiscono il fulcro dell'approccio di Candriam all'investimento sostenibile e responsabile.

**2005 -- Impegno integrato nel processo di ricerca.** Le nostre attività di Impegno sono iniziate all'inizio della nostra ricerca interna ESG nel 2005. L'impegno è nato dal nostro dialogo con le società finalizzato a ottenere ulteriori informazioni. Il nostro impegno diretto con le società è cresciuto in modo organico nel corso degli anni; per Candriam, Dialogo è sinonimo di Ricerca ESG.

**2006 -- Membro fondatore e firmatario dei Principi UN per l'investimento responsabile (UN PRI).** Candriam era presente alla nascita dei PRI. Candriam ha partecipato ai gruppi di lavoro di settore e alle organizzazioni di investimento sostenibile dal 2003.

**2008 -- Investimenti ESG nei mercati emergenti.** Riteniamo che analizzare i criteri ESG nei mercati emergenti richiede un approccio diverso per accogliere i livelli inferiori di informazioni e trasparenza, oltre ai livelli inferiori di competenza degli emittenti e degli investitori con i fattori ESG.

**2009 -- Costituzione del quadro di riferimento ESG per paese.** La nostra analisi degli emittenti sovrani e correlati, basata sui quattro pilastri di Capitale umano, Capitale naturale, Capitale sociale ed Economico.

**2010 -- Fondi indicizzati ESG --** Nel 2010, a seguito dell'esclusione degli armamenti controversi a livello dell'intera società, Candriam ha deciso di applicare la sua selezione ISR alla sua gamma di fondi indicizzata.

**2016 --- Impegno: dall'avvio alla capacità di influenzare.** Nel 2016, abbiamo significativamente aumentato il nostro impegno dedicando un gruppo di esperti professionisti dell'Investimento sostenibile al coordinamento a tempo pieno dei nostri sforzi decennali. Attualmente, stiamo mettendo i nostri sforzi in termini di impegno in tre "Argomenti convincenti": Corruzione, Transizione energetica, e benessere sul luogo di lavoro.

**2017 --- Investimento responsabile nel debito dei mercati emergenti e nel debito high yield.** Nel 2017, la nostra espansione dei fondi ESG comprendeva SRI Bond Emerging Markets, e ISR Bond Global High Yield.

Cinque fondi ISR di Candriam hanno ricevuto la certificazione AFNOR assegnata dall'ente sostenuto dal governo francese, grazie al quale il nostro fondo High Yield è stato il primo a ricevere un'etichetta ISR.

**2017 – Contribuire a formare la nuova generazione di investitori responsabili** – Ad ottobre 2017, Candriam ha lanciato l'Academy for Sustainable and Responsible Investing. La **Candriam Academy** mira a sviluppare la consapevolezza, promuovere l'istruzione e migliorare la conoscenza dell'investimento sostenibile attraverso una piattaforma di formazione innovativa e riconosciuta.

**2018 --- Lancio dei fondi Fossil Free.** Lancio a settembre 2018 di due fondi Candriam Fossil Free, per sostenere gli investitori nel passaggio verso un mondo "carbon neutral".

**2018 --- Esclusione del carbone termico e del tabacco da tutti gli investimenti.** Nel 2018, tutte le strategie Candriam hanno abbandonato le società delle quali oltre il 10% era costituito da carbone termico, e da tutte le società che avevano avviato nuovi progetti con il carbone termico, in base a considerazioni sugli attivi non recuperabili (i cosiddetti "stranded assets") e sulla sostenibilità. Candriam ha anche abbandonato le società che derivano oltre il 5% delle loro attività dal tabacco. Queste esclusioni dimostrano il nostro impegno verso il rendimento e la responsabilità degli investimenti.

**2019 --- Lancio della strategia Climate Action.** Lanciato a maggio 2019, il fondo investe in società che forniscono soluzioni tangibili in termini di mitigazione e adattamento al cambiamento climatico.

**2020 --- Lancio della strategia Circular Economy.** Lanciata nell'aprile 2020, la strategia investe in società che forniscono soluzioni/servizi per l'avanzamento di un modello economico più sostenibile.

**2020 e oltre – Un'integrazione olistica tra sostenibilità e finanza.** Nel 2020 e oltre, intendiamo continuare a innovare e sviluppare nuovi prodotti d'investimento sostenibile, e integrare sempre più i rischi e le opportunità ESG in tutti i nostri investimenti, attingendo a oltre due decenni di esperienza nell'investimento sostenibile.

### 2.3. In che modo la società formalizza il suo processo di investimento sostenibile?

**Politica di investimento responsabile** – Abbiamo integrato in modo attivo l'analisi ESG nei nostri investimenti dal 1996.

In Candriam, riteniamo che il valore nel lungo termine di una società non sia puramente misurabile con soli criteri finanziari. Valutando i criteri ESG, gli investitori identificano ulteriori fattori che incidono sul valore a lungo termine di una società.

Le considerazioni ESG sono fondamentali per la filosofia d'investimento di Candriam. A questo scopo, la politica in materia di attività controverse che Candriam porta avanti a livello aziendale integra i fattori ESG, compresa l'esclusione delle armi controverse, del carbone termico e del tabacco.

La politica si applica a tutti i fondi per i quali Candriam ha piena discrezionalità in quanto società di gestione e gestore degli investimenti. Salvo diversamente disposto tra le parti in questione, i seguenti portafogli sono pertanto esclusi dalla portata di questa politica:

- Fondi per i quali Candriam è la Società di gestione, ma che hanno delegato l'attività di gestione degli investimenti a un'altra entità.
- Fondi per i quali Candriam non è la Società di gestione, ma che hanno ricevuto l'attività di gestione degli investimenti attraverso una delega da parte di un'altra entità.
- Fondo di fondi gestito da Candriam in cui i fondi sottostanti non sono gestiti da Candriam.

Per i mandati di portafoglio discrezionali di terzi, si applicano esclusioni a livello di società se le parti sono d'accordo.

Per ulteriori informazioni, fare riferimento alla Politica aziendale di ampia esclusione pubblicata sul nostro sito:

<https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/sri-publications---candriam-policies/exclusion-policy.pdf>

Oltre alla pubblicazione dei nostri Codici per la Trasparenza, Candriam formalizza il suo processo d'investimento responsabile attraverso la pubblicazione della sua politica sul rischio di sostenibilità, seguita dalle politiche di Impegno e di esercizio del diritto di voto per delega:

<https://www.candriam.com/492d3f/siteassets/medias/publications/sfdr/sustainability-risk-policy.pdf>

[https://www.candriam.com/4b0e56/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/engagement-policy/candriam\\_engagement\\_policy.pdf](https://www.candriam.com/4b0e56/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/engagement-policy/candriam_engagement_policy.pdf)

[https://www.candriam.com/4af6b1/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/proxy-voting/proxy-voting-policy\\_2020.pdf](https://www.candriam.com/4af6b1/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/proxy-voting/proxy-voting-policy_2020.pdf)

**Pratiche responsabili in Candriam** - La sostenibilità è incorporata nel modello aziendale di Candriam e costituisce una parte essenziale della nostra cultura. Ci impegniamo per incorporare le tendenze globali che definiranno il mondo di domani nelle nostre scelte strategiche e nella nostra vita quotidiana. Soppesiamo il comportamento responsabile nei confronti dei nostri interlocutori con sinergie tra le nostre attività ESG e gli investimenti finanziari tradizionali, oltre al nostro ruolo nella gestione ambientale e sociale.

Offriamo trasparenza attraverso la revisione annua delle nostre procedure interne ambientali, sociali e di governance, e i risultati sono pubblicati nella nostra Relazione sulla sostenibilità aziendale (CSR). La CSR di Candriam elenca i nostri risultati concreti e gli "obiettivi" (deliverables) nel nostro impegno per sviluppare la nostra responsabilità aziendale. La versione più recente è disponibile nel nostro sito web aziendale su <https://www.candriam.com>.

L'Impegno a tutti i livelli è essenziale. Il nostro Comitato Strategico del Gruppo valuta regolarmente le sfide relative alla sostenibilità per determinare in che modo Candriam dovrebbe gestire le relazioni con i nostri interlocutori e come dovremmo allineare il nostro modello di business e le nostre prassi a tutte queste sfide di lungo termine.

Nel 2020, abbiamo ulteriormente chiarito la governance di sostenibilità dell'azienda:

- **un Comitato strategico per la sostenibilità** si riunisce regolarmente: il **CSG**, con il supporto degli esperti ESG e CSR di Candriam, definisce gli orientamenti strategici sia per gli **investimenti ESG** (sia per i prodotti che dal punto di vista commerciale) e per la **RSI**.
  - Un **Comitato per il rischio di sostenibilità** a livello di società, che riferisce a CSG, valuta i rischi reputazionali e finanziari aziendali in materia di sostenibilità, inclusi i rischi climatici e definisce un elenco di società e Country Watch per tutte le attività di Candriam
  - Il **Comitato per la votazione per delega** fornisce una guida strategica sulle migliori pratiche di voto per delega e monitora la politica di voto di Candriam
  - Il **Candriam Institute for Sustainable Development** supervisiona il programma Filantropia e l'impatto sulla comunità di Candriam, attraverso il supporto a iniziative nel campo della ricerca e dell'istruzione ESG e nel settore dell'impatto sociale.
- Il **comitato ESG** coordina l'attuazione della tabella di marcia ESG strategica, basandosi su diversi investimenti agili, operativi e IT.
- Il **comitato direttivo della RSI** sovrintende e coordina l'attuazione della tabella di marcia della RSI nelle direttrici di personale, clienti, catena operativa del valore, governance e comunità.

In qualità di gestore degli investimenti, ci impegniamo a integrare i criteri ESG in tutti i processi, offrendo i migliori servizi e prodotti nell'investimento ESG. In quanto società, ci impegniamo a mantenere i più elevati standard di sostenibilità in ogni dimensione della nostra attività e riteniamo che il nostro nuovo modello di governance ESG ci consentirà di farlo in modo più efficiente.

## 2.4. In che modo i rischi e le opportunità ESG – compresi quelli legati al cambiamento climatico – sono compresi/presi in considerazione dalla società?

Candriam riconosce che il valore a lungo termine di una società non è influenzato unicamente da criteri finanziari quali le entrate o la crescita del margine operativo. Integrando criteri ambientali, sociali e di governance (ESG), identifichiamo altri fattori suscettibili d'incidere sul valore e la competitività di un'impresa a medio e lungo termine. Nell'ambito dell'analisi dei fattori ambientali, prendiamo in considerazione l'esposizione di una società e la sua strategia in termini di Cambiamento climatico.

L'integrazione di fattori ESG completa la valutazione dei rischi a cui sono esposti gli emittenti. Tali rischi possono essere suddivisi in quattro categorie:

- **Rischio operativo:** rischio di perdite derivante da inadeguatezza o errore delle procedure, del personale o dei sistemi interni di un'istituzione, o dovuto a eventi esterni.
- **Rischio reputazionale:** rischio di perdita di valore dell'impresa causato dalla materializzazione di un rischio che compromette la percezione della società da parte dei suoi clienti, azionisti, controparti, regolamentatori o investitori.
- **Rischio strategico:** rischio di perdite derivante da un rischio effettivo o potenziale, che condiziona il capitale e il profitto ed è causato da cambiamenti del modello aziendale o scelte commerciali sfavorevoli, mancanza di reattività all'evoluzione del mercato o errata implementazione delle decisioni.
- **Rischio finanziario:** rischio derivante da attività bancarie e finanziarie, che comportano prevalentemente i rischi di cambio, di tasso d'interesse e di liquidità.

In particolare, il cambiamento climatico è una fonte di rischio finanziario e reputazionale per gli investitori. Esistono due tipi di rischi climatici: i rischi fisici e i rischi associati alla transizione a un'economia a basso tenore di carbonio.

### Rischi fisici

I rischi fisici includono aspetti materiali e finanziari immediati nonché aspetti operativi (ad es. interruzioni della produzione, carenza idrica) e aspetti reputazionali (ad es. conflitti con le popolazioni locali, grandi flussi migratori).

### Rischi di transizione

La ricerca di soluzioni alle problematiche legate al cambiamento climatico può essere fonte di rischi e opportunità per alcuni settori/impresе. I rischi riguardano in particolare i seguenti aspetti.

- Cambiamenti dei prezzi delle risorse energetiche e dell'efficienza energetica, con l'ulteriore svantaggio di lasciare le società con attivi non recuperabili:
  - la riduzione dei costi delle energie rinnovabili e l'aumento della loro offerta hanno determinato un calo della domanda delle energie altamente inquinanti (carbone in testa);
  - le riserve delle energie altamente inquinanti potrebbero non essere mai sfruttate, costringendo le società proprietarie a svalutarle.
- Cambiamenti dei sistemi di tassazione anti-inquinamento e mercati del carbonio più restrittivi, con conseguente aumento del prezzo della tonnellata di CO<sub>2</sub>.
- Rischio di finanziamento per le società attive in settori altamente inquinanti o coinvolte in attività energetiche obsolete:
- tale rischio deriva dalla crescente preferenza dei clienti e di altri stakeholder per il finanziamento della transizione energetica e dai relativi rischi.

## Tipi di rischio

	RISCHI	OPERATIVI	REPUTAZIONALI	STRATEGICI	FINANZIARI
Rischi climatici	Rischi fisici	✓	✓		
	Rischi di transizione - <i>valore patrimoniale</i>			✓	
	Rischi di transizione - <i>vincoli legali e di mercato</i>	✓		✓	✓
	Rischi di transizione - <i>finanziamento/sovvenzione</i>		✓		✓

Candriam ha deciso di escludere le società che a livello aziendale presentano oltre il 10% di attività legate al carbone termico e quelle che lanciano nuovi progetti finalizzati a prendere in considerazione potenziali attivi non recuperabili connessi al cambiamento climatico.

Per Candriam, l'inclusione dei criteri ESG rappresenta il primo passo del processo d'investimento responsabile. Obiettivo dell'analisi ESG di Candriam è selezionare gli emittenti in grado di gestire al meglio le sfide legate allo sviluppo sostenibile, inclusi il cambiamento climatico e la transizione energetica.

L'insieme di questi emittenti compone l'universo ESG. I portafogli d'investimento vengono poi costituiti a partire da questo universo ESG e in funzione delle raccomandazioni degli analisti. Questo rigoroso processo d'investimento garantisce la presa in considerazione dei rischi e delle opportunità ESG e finanziarie a breve, medio e lungo termine, conferendo così un valore aggiunto all'investimento poiché permette di selezionare gli emittenti meglio posizionati dal punto di vista tanto finanziario quanto dello sviluppo sostenibile.

Per aiutare gli investitori a gestire i rischi associati al cambiamento climatico e sfruttare le opportunità offerte dalla transizione a un'economia a basso tenore di carbonio, Candriam propone soluzioni d'investimento come:

- esclusione dell'esposizione al carbone o ad altre attività altamente inquinanti
- soluzioni "a basso tenore di carbonio"
- Investimento in green bond (obbligazioni verdi).

- Le Strategie tematiche comprendono il Cambiamento climatico

Queste soluzioni d'investimento vengono offerte a seguito di una revisione del portafoglio in termini d'impronta di carbonio/esposizione ai combustibili fossili e del profilo di esposizione del portafoglio in termini di mix energetico rispetto a uno scenario di riscaldamento globale di 2 gradi centigradi. Tali soluzioni vengono messe a punto conformemente agli obiettivi rischio/rendimento finanziari specifici del portafoglio in esame.

Per ulteriori informazioni, visitate il nostro sito web <https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/article-173>

Inoltre, come descritto nella sezione 2.4, Candriam ha implementato una struttura di governance ESG su scala consolidata per garantire una supervisione e un flusso informativo adeguati delle questioni ESG. I rischi climatici sono analizzati dal Comitato per il Rischio di Sostenibilità che valuta i rischi di reputazione e finanziari aziendali. Questo comitato riferisce direttamente al Comitato strategico del Gruppo Candriam.

## 2.5. Quali team sono coinvolti nell'attività di investimento sostenibile della società?

Candriam ha lanciato il primo fondo ISR nel 1996. In oltre 20 anni, la società ha sviluppato competenze nell'analisi ESG grazie a un **team dedicato ERG**. Il team è composto da analisti specializzati in settori specifici, analisti del debito sovrano e attivamente di impegno attivo. Il team ha messo a punto una propria metodologia di analisi ESG che applica a governi, imprese e agenzie/organizzazione sovranazionali.

Per la maggior parte delle nostre strategie ISR (ossia strategie basate sul nostro modello proprietario di rilevanza ESG specifica per settore), gli analisti ESG forniscono raccomandazioni sugli emittenti che determinano l'idoneità e, di conseguenza, l'universo di investimento ESG per i team di gestore di portafoglio. I **gestori di portafoglio** applicano quindi i rispettivi processi d'investimento e selezionano gli emittenti all'interno di tale universo ESG. Per specifiche strategie tematiche, l'idoneità degli emittenti viene determinata di concerto con i team di investimento nel corso di comitati dedicati.

Inoltre, al fine di migliorare le strategie tra il Team ESG e i team di gestione di portafoglio, **uno o più gestori/analisti in ciascun team di gestione di portafoglio sono strutturati come "Ambasciatori ESG."** Gli analisti ESG partecipano regolarmente ai Comitati di Gestione di Portafoglio e a una riunione ad hoc, mensile o trimestrale che riunisce gli ambasciatori ESG e i team ESG per discutere dei progetti in corso e scambiarsi idee su temi ESG.

## 2.6. Quanti dipendenti sono direttamente coinvolti nell'attività di investimento sostenibile della società?

Nei nostri team di front office ci sono circa 60 dipendenti che sono i principali stakeholder e sono direttamente coinvolti nell'attività di investimento sostenibile della società.

## 2.7. La società è coinvolta in iniziative ISR?

Iniziative di carattere generale	Iniziative ambientali/climatiche	Iniziative sociali	Iniziative di governance
<input type="checkbox"/> ECCR – Ecumenical Council for Corporate Responsibility <input checked="" type="checkbox"/> EFAMA RI WG <input type="checkbox"/> European Commission's High-Level Expert Group on Sustainable Finance	<input checked="" type="checkbox"/> CDP – Carbon Disclosure Project <i>(compreso il Cambiamento climatico, e i programmi Water e Forest)</i> <input type="checkbox"/> Climate Bond	<input checked="" type="checkbox"/> Access to Medicine Foundation <input checked="" type="checkbox"/> Access to Nutrition Foundation <input checked="" type="checkbox"/> Accord on Fire and Building Safety in Bangladesh	<input type="checkbox"/> ICGN - International Corporate Governance Network <input checked="" type="checkbox"/> Altro -Fare riferimento alla seguente sezione per ulteriori informazioni

<p><input type="checkbox"/> ICCR – Interfaith Center on Corporate Responsibility</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>National Asset Manager Association (RI Group)</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>PRI - Principles For Responsible Investment (Principi per l'investimento sostenibile)</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>SIFs - Sustainable Investment Fora</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Altro</b></p> <p><i>-Fare riferimento alla seguente sezione per ulteriori informazioni</i></p>	<p>Initiative</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Green Bond Principles</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>IIGCC – Institutional Investors Group on Climate Change</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Montreal Carbon pledge</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Paris Pledge for Action</b></p> <p><input type="checkbox"/> Portfolio Decarbonization Coalition</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Altro: TCFD</p> <p><i>-Fare riferimento alla seguente sezione per ulteriori informazioni</i></p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Altro</b></p> <p><i>-Fare riferimento alla seguente sezione per ulteriori informazioni</i></p>	
--	--	--	--

In qualità di gestore di attivi responsabile, i Principi per l'Investimento Responsabile delle Nazioni Unite costituiscono un'iniziativa che è importante sostenere.


















Siamo fieri di essere stati uno dei primi firmatari degli UN-PRI. I PRI sono un'iniziativa volontaria avente lo scopo d'incoraggiare gli investitori a includere considerazioni ESG (Environmental, Social & Governance) nelle proprie decisioni d'investimento.

L'ultima versione del Rapporto PRI è disponibile sul sito web PRI:

<https://www.unpri.org/signatory-directory/>

■ **Impegni sostenibili di Candriam**

Ci impegniamo, come investitori o come società, a comportarci in modo responsabile. Di seguito sono riportate le dichiarazioni che abbiamo sottoscritto o le iniziative a cui abbiamo aderito di conseguenza:

Commitments	ESG	Joined In/ Signed In	Conviction Topics
PRI - Principles for Responsible Investment 	ESG	2006	
UNGC Call to Action on anti-corruption 	G	2004	
Gao Energy Efficiency Investor Statement 	E	2015	
Montreal Carbon Pledge 	E	2015	
Paris Pledge for Action 	E	2015	
UK Stewardship code 	ESG	2016	
Investor Statement on ESG credit ratings 	ESG	2017	
Adhesion to Green and Social Bond Principles 	ES	2017	
Tobacco-Free Finance Pledge 	S	2018	
The Investor Agenda 	E	2018	
Commitment to support a just transition on climate change 	ESG	2018	

■ **Iniziativa collaborativa**

Uniamo le forze con altri investitori per ottenere una maggiore leva nel chiedere agli stakeholder di agire in modo responsabile. La tabella che segue mostra le iniziative di collaborazione attive nel 2018, ma che Candriam aveva iniziato a sostenere già negli anni precedenti. Il loro impatto e i contributi specifici di Candriam:



Collaborative Initiatives Initiatives for a call to action	ESG	Joined/ Signed in	Candriam Contribution summary	Conviction Topics
<b>CDP - Carbon Disclosure Project</b> (incl. Climate Change, Water and Forest programs) 	E	2004	Lead investor on over 40 companies to encourage them to fill in the questionnaire (non disclosure campaign).	
<b>Sustainable Stock Exchanges</b> 	ESG	2010	Participation in update calls	
<b>Access to Medicine (AtM)</b> 	S	2010	<ul style="list-style-type: none"> <li>Letters co-signer</li> <li>Lead for 1 target company</li> <li>Active supporting investor with others</li> </ul>	
<b>Access to Nutrition</b> 	S	2013	<ul style="list-style-type: none"> <li>Letters co-signer &amp; Lead for 1 target company</li> <li>Active investor for several target companies</li> </ul>	
<b>Bangladesh Initiative on garment industry</b> 	S	2013	<ul style="list-style-type: none"> <li>Statements and letters co-signer to companies, OECD and authorities</li> <li>Active engagement with 15 companies to encourage them to join or support The Accord</li> </ul>	
<b>Labour practices in agricultural supply chain</b> 	S	2016	Co-lead investor for 2 corporates, supporting investor for 1	
<b>Fiduciary Duty in the 21st Century</b> 	ESG	2017	Signatory	
<b>Engagement on antibiotics overuse in livestock supply chains</b> 	ES	2017	Letters co-signer	
<b>Sustainable Protein Engagement</b> 	E	2017	<ul style="list-style-type: none"> <li>Letters co-signer</li> <li>Co-lead investor for 2 corporates</li> </ul>	
<b>Workforce Disclosure Initiative</b> 	S	2017	<ul style="list-style-type: none"> <li>Letters co-signer</li> <li>Co-lead investor for 7 corporates</li> </ul>	
<b>Banking on a Low Carbon Future</b> 	E	2017	<ul style="list-style-type: none"> <li>Letters co-signer</li> <li>Participation in group calls</li> </ul>	
<b>Engagement on Cybersecurity</b>	SG	2017	<ul style="list-style-type: none"> <li>Letters co-signer</li> <li>Lead investor on 1 corporate</li> <li>Participation in exchanges with several corporates</li> </ul>	
<b>Expectations on Corporate Climate Lobbying</b> 	E	2017	Signatory	

Collaborative Initiatives Initiatives for a call to action	ESG	Joined / Signed in	Candriam Contribution summary	Conviction Topics
Decarbonisation Initiative (incl. RE100 & EP100 Engagement) 	E	2017	Letters co-signer	
Combating Child Labour in Cocoa Supply Chains 	S	2017	. Statement co-signer to companies and related stakeholders . Active investor for 1 company	
Corporate Tax Responsibility 	G	2017	. Letters co-signer . Lead investor on 2 corporates . Participation in exchanges with several corporates	
Climate Action 100+ 	E	2017	. Active supporting investor for 5 corporates . Signature of 2019 letters to US companies on Climate lobbying . 2019 Letters to Audit Committee Chairs – Shell, BP and Total	
PRI - Climate change transition for oil and gas (to be merged with CA 100+ in 2020) 	E	2018	. Supporting Investor . Signature of 2019 statement sent to O&G companies in relation to US Methane Derogulation	
BBFAW Investor Collaboration on Farm Animal Welfare 	ES	2018	. Letters co-signer . Active supporting investor with 1 corporate	
PRI Water risks in agricultural supply chains 	E	2018	. Letters co-signer . Lead investor on 1 corporate	
Plastic Solutions Investor Alliance 	E	2018	. Statement co-signer . Active supporting investor for 4 corporates . In Lead for 2 retail corporates since H2 2019	
UK Living Wage Engagement Campaign 	S	2018	Letters co-signer	
PRI Supported engagement on responsible sourcing of cobalt 	ES	2018	Co-Lead investor for 1 corporate	
Corporate Accountability for Digital Rights 	SG	2018	. Letters co-signer . Co-lead investor for 1 corporate	
Investor Statement to EU Policymakers on the future of Corporate Reporting 	ESG	2018	Statement co-signer	
Investors call on power companies to accelerate decarbonisation and support ambitious climate policy 	E	2018	Statement co-signer	
Open Letter to index providers on controversial weapons exclusions 	SG	2018	Statement co-signer	

Collaborative Initiatives <b>new in 2019</b> Initiatives for a call to action	ESG	Joined / Signed in	Candriam Contribution summary	Conviction Topics
Making Finance Work for People and Planet 	ESG	2019	Statement co-signer	
PRI-coordinated Investor Working Group On Sustainable Palm Oil 	ES	2019	Supporting Investor for 6 corporates	
Investor Mining and Tailings Safety Initiative 	E	2019	Letters co-signer Participation in call	
Statement for mandatory human rights due diligence - Switzerland 	S	2019	Statement co-signer	
2019 Global Investor Statement to Governments on Climate Change 	E	2019	Statement co-signer	
Investor Statement On Turkmen Cotton (SourcingNetwork) 	S	2019	Statement co-signer	
2019-2020 Initiative for Pesticide Use Reduction and Safer Chemicals Management - Grocery Retail 	ES	2019	Letters co-signer Lead investor for 1 corporate and Active investor for another 1 (pending decisions)	
Investor Statement On Deforestation & Forest Fires in the Amazon 	E	2019	Statement co-signer	
Investor Statement to support Gender Equality in the workplace 	S	2019	Statement co-signer	
Australian extractives sector, IGCC Public Sign On Letter 	E	2019	Letter co-signer	
Open Letter in support of Amazon Soy Moratorium 	E	2019	Open Letter co-signer	
PRI Investor statement on Climate change for Airlines & Aerospace companies 	E	End 2019/2020	Statement co-signer	
PRI Investors Letter to SEC 	ESG	End 2019/2020	Open Letter co-signer	

**2.8. Qual è il numero totale di attivi ISR in gestione presso la società?**

A partire da dicembre 2020, gli attivi ISR in gestione presso la nostra società ammontavano a 52 miliardi di euro.

## 2.9. Qual è la percentuale totale di attivi ISR in gestione presso la società?

I nostri attivi in gestione dedicati a prodotti legati ai criteri ESG hanno raggiunto €88 miliardi, ossia il 63% del nostro patrimonio gestito totale a dicembre 2020.

## 2.10. Quali sono i fondi ISR gestiti pubblicamente dalla società?

Nel rispetto dei requisiti legali, fare riferimento al nostro sito web per accedere alle informazioni relative a fondi specifici presenti nella nostra gamma fondi ISR disponibile nella vostra giurisdizione e alle informazioni relative al corrispondente Codice sulla Trasparenza:

- **Belgio:**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/belgium-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Austria:**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/austria-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Francia:**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/france-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Germania**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/germany-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Irlanda**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/ireland-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Italia**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/italy-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Lussemburgo**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/luxembourg-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Paesi Bassi**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/netherlands-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Svizzera**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/switzerland-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Regno Unito**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/uk-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

### 3. Informazioni di carattere generale sui fondi ISR che rientrano nell'ambito del Codice

#### 3.1. Cosa mirano a ottenere i fondi tramite l'integrazione dei fattori ESG?

Candriam riconosce che il valore a lungo termine di una società non è influenzato unicamente da criteri finanziari quali le entrate o la crescita del margine operativo. Integrando criteri ambientali, sociali e di governance (ESG), identifichiamo altri fattori suscettibili d'incidere sul valore e la competitività di un'impresa a medio e lungo termine, ma non sempre immediatamente percettibili nelle analisi finanziarie tradizionali. Fattori esterni quali i costi di CO2 o le norme di salute e sicurezza condizionano gran parte delle società e degli emittenti, positivamente o negativamente, quando integrati nel loro modello economico. Alcuni fattori offrono nuove opportunità, mentre altri vengono considerati una minaccia per il modello aziendale.

A causa della natura variabile del processo di investimento di ogni strategia, gli obiettivi specifici di ogni strategia varieranno:

Strategia	Obiettivi
Candriam Sustainable Equity EMU Candriam Sustainable Equity Europe Candriam Sustainable Equity North America Candriam Sustainable Equity US Candriam Sustainable Equity Pacific Candriam Sustainable Equity World Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Candriam Fund Sustainable European Equities Fossil Free Candriam Sustainable Bond Global High Yield	KPI 1: Impronta di carbonio (Ambito 1-2 all'inizio). Obiettivo: Fondo < 70%* Bench KPI 2: Punteggio ESG. Obiettivo: Fondo > Bench
Candriam Fund Sustainable Euro Corporate Bonds Fossil Free Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	KPI 1: Impronta di carbonio (Ambito 1-2 all'inizio). Obiettivo: Fondo < 70%* Bench KPI 2: % Green bond - Obiettivo: Min 10% 2021 / Min 20% 2025 KPI 3: Punteggio ESG. Obiettivo: Fondo > Bench
Candriam Sustainable Bond Euro Candriam Sustainable Bond Global	KPI 1: Impronta di carbonio (Ambito 1-2 all'inizio). Obiettivo: Fondo < 70%* Bench KPI 2: % Green bond - Obiettivo: Minimo 10% 2021 / Min 20% 2025 KPI 3: ESG Score Country + Corp. Obiettivo: Fondo > Bench
Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	KPI 1: Impronta di carbonio (Ambito 1-2 all'inizio). Obiettivo: Fondo < 70%* Bench KPI 2: % Green bond - Obiettivo: Min 5% 2021 / Min 20% 2025 KPI 3: ESG Score Country + Corp. Obiettivo: Fondo > Bench
Candriam Sustainable Money Market Euro	KPI 1: Impronta di carbonio (Ambito 1-2 all'inizio). Obiettivo: Fondo < 100 KPI 2: Punteggio ESG (Paese + Corp). Obiettivo: Fondo > 55
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	KPI 1: Freedom House Index. Obiettivo: Fondo > Bench KPI 2: Indice di performance ambientale. Obiettivo: Fondo > Bench KPI 3: Punteggio ESG Paese. Obiettivo: Fondo > Bench

#### 3.2. Quali risorse interne o esterne vengono utilizzate per la valutazione ESG degli emittenti che compongono l'universo d'investimento dei fondi?

Il team ESG Investments & Research ha messo a punto una propria metodologia di analisi ESG che applica a

governi, imprese e agenzie/organizzazioni sovranazionali. I gestori di portafoglio applicano quindi i rispettivi processi d'investimento e selezionano gli emittenti all'interno di tale universo ESG. Gli analisti ESG utilizzano la ricerca interna ed esterna per alimentare i loro modelli.

Il Team si impegna per ottenere informazioni da diverse fonti, poiché valutiamo l'importanza di una pluralità di informazioni. Ciò è il frutto della copertura variegata dei fornitori, delle metodologie, e della cultura che in ultimo può condurre a discrepanze nelle opinioni e nell'elaborazione dei rating finali. Queste diverse valutazioni consentono ai nostri analisti ESG di ottenere una visione più olistica di una società.

Qui sotto è riportata una panoramica dei fornitori esterni di dati ESG utilizzati dal Team:

Agenzie di rating	Certificazione	Ambito	Tipo di selezione	Link
<b>Equileap</b>	-	Società internazionali	Criteri di parità di genere	<a href="https://equileap.org/">https://equileap.org/</a>
<b>Bloomberg</b>	Indice della parità di genere	Società internazionali	Metodo di comunicazione e divulgazione internazionale standardizzato per i dati di genere sul luogo di lavoro.	<a href="http://www.bloomberg.com/GEI">www.bloomberg.com/GEI</a>
<b>MSCI ESG Research</b>	-	Società internazionali	Criteri ESG - Attività controverse - Criteri normativi	<a href="https://www.msci.com/esg-integration">https://www.msci.com/esg-integration</a>
<b>ISS-Ethix</b>	-	Società dei mercati emergenti	Criteri normativi	<a href="https://www.issgovernance.com/">https://www.issgovernance.com/</a> -
		Società internazionali	Criteri di selezione utilizzati per escludere l'industria degli armamenti	
<b>S&amp;P Trucost</b>	-	Società internazionali	Dati ambientali Emissioni di gas serra, mix energetico, percentuale di esposizione ai combustibili fossili	<a href="https://www.trucost.com/">https://www.trucost.com/</a>
<b>Sustainalytics</b>	-	Società internazionali	Criteri ESG - Attività controverse - Criteri normativi	<a href="https://www.sustainalytics.com/">https://www.sustainalytics.com/</a>
<b>Wood Mackenzie</b>	-	Società internazionali	Selezione dei settori energetico e minerario utilizzata per escludere le estrazioni non convenzionali e il carbone termico	<a href="https://www.woodmac.com/">https://www.woodmac.com/</a>
<b>ISS-Oekom</b>	-	Società internazionali	Misurazioni degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile	<a href="https://www.issgovernance.com/esg/">https://www.issgovernance.com/esg/</a>

<b>MapleCroft</b>	-	Emittenti sovrani	Parametri e analisi del rischio paese	<a href="https://www.maplecroft.com/">https://www.maplecroft.com/</a>
<b>RepRisk</b>	-	Emittenti sovrani	Parametri e analisi del rischio paese ESG	<a href="https://www.reprisk.com/">https://www.reprisk.com/</a>
<b>EIU</b>	-	Emittenti sovrani	Parametri e analisi del rischio paese Dati sull'energia nazionale	<a href="https://www.eiu.com/n/">https://www.eiu.com/n/</a>
<b>PRS Group</b>	-	Emittenti sovrani	Dati quantitativi, rischio politico e rating di rischio paese	<a href="https://www.prsgroup.com/">https://www.prsgroup.com/</a>
<b>Beyond Ratings</b>	-	Emittenti sovrani	Performance ESG delle economie - Rischio di credito sovrano - Allineamento degli obiettivi climatici	<a href="https://www.beyond-ratings.com/">https://www.beyond-ratings.com/</a>
<b>Carbon4 Finance</b>	-	Società internazionali	Dati ambientali basati sulla transizione energetica e sull'adattamento ai cambiamenti climatici	<a href="https://www.carbone4.com/">https://www.carbone4.com/</a>

Inoltre, traiamo informazioni anche da esperti accademici, federazioni di settore, dai media, e dalle ONG. Esempi di ONG utilizzate nell'analisi comprendono:

- **Freedom House:** rileva la libertà e la democrazia intese attraverso il processo elettorale, il pluralismo politico, il governo in carica, lo stato di diritto, ecc. (<https://freedomhouse.org/>)
- **Transparency International (CPI):** rileva la corruzione nel settore pubblico. (<https://www.transparency.org/>)
- **Reporters Without Borders:** a favore della libertà di stampa in tutto il mondo (<https://www.rsf.org/>)
- **Environmental Performance Index (EPI):** classifica i paesi che affrontano al meglio le sfide ambientali che ogni nazione deve affrontare
- **Verifica delle azioni di Parigi:** verifica del grado di equità degli impegni climatici assunti dai paesi nell'ambito dell'accordo di Parigi
- **Indice della facilità di fare business:** i paesi si collocano in una posizione più semplice

In ultimo, le nostre analisi ESG ottengono le informazioni da diverse Organizzazioni internazionali, che sono parte integrante del contesto sovrano ESG, oppure forniscono ulteriori informazioni all'analisi. Esempi di organizzazioni internazionali comprendono: Banca Mondiale, FMI, OMS, Programma delle Nazioni Unite per l'Ambiente, Organizzazione internazionale del lavoro (ILO), Programma di sviluppo delle Nazioni Unite, FAO e l'Agenzia internazionale per l'energia.

### 3.3. Quali criteri sono presi in considerazione dai fondi?

Candriam definisce l'investimento sostenibile come l'integrazione di criteri ambientali, sociali e di governance nelle decisioni d'investimento.



Al fine di tenere conto delle opportunità e delle sfide specifiche di ciascun emittente in termini di ESG, Candriam ha sviluppato un'analisi ESG interna per tipo di emittente:

- società che emettono azioni e/o obbligazioni;
- paesi, ossia emittenti pubblici di obbligazioni, quali organismi pubblici<sup>1</sup>
- organismi sovranazionali che emettono obbligazioni.

**Per informazioni relative ai KPI specifici applicabili ai fondi, si rimanda alla tabella disponibile sotto il relativo link alla Sezione 1 - Fondi oggetto del Codice.**

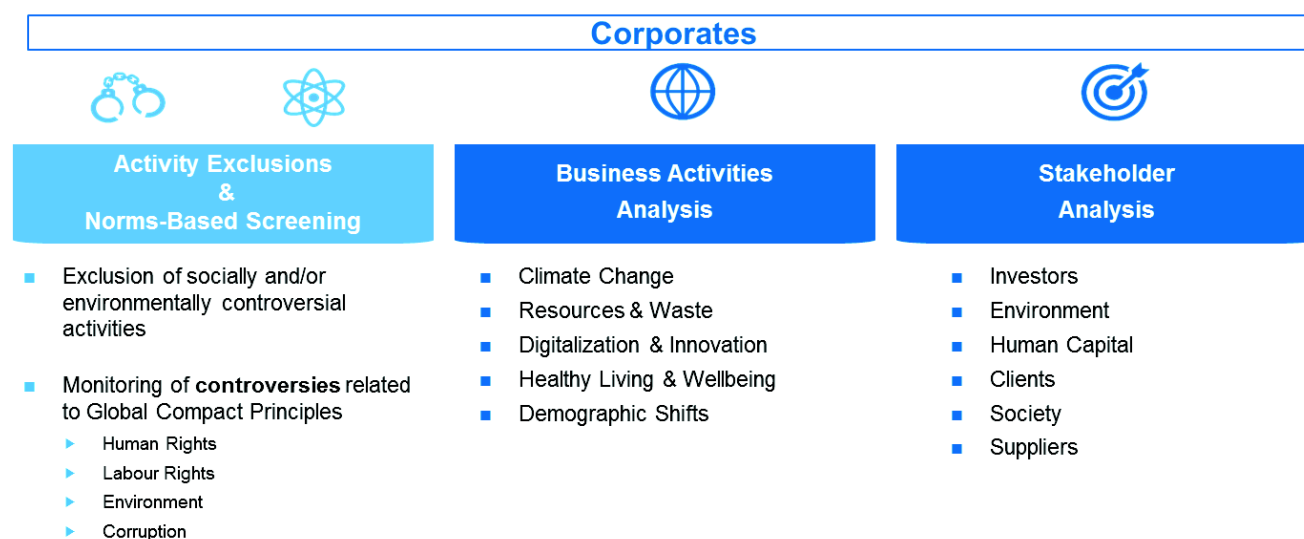
- **PRINCIPI DI BASE DELL'ANALISI ESG PER GLI EMITTENTI CORPORATE DEI MERCATI SVILUPPATI**

Riteniamo che tutte le società in cui investiamo debbano mostrare solide pratiche ESG.

Effettuiamo la nostra valutazione ESG delle società grazie alla loro capacità di creare valore integrando la sostenibilità nelle loro attività aziendali e l'interesse degli stakeholder nei processi operativi e di gestione finanziaria.

Le sfide legate alla sostenibilità vengono analizzate da due angolazioni diverse, ma interconnesse: **attività aziendali** e **gestione degli stakeholder**. Candriam ha sviluppato un processo di analisi ESG strutturato e coerente che consente di selezionare le società in base alla capacità di queste ultime di affrontare queste due sfide specifiche per settore. Le società ammissibili devono rispettare i limiti fissati per le delle attività controverse ISR e i principi del **Global Compact delle Nazioni Unite nella nostra analisi normativa**.

Di seguito è disponibile una panoramica del nostro quadro ESG per gli emittenti corporate:



- **L'universo ESG** è costruito utilizzando un quadro ESG proprietario comprendente i seguenti pilastri:

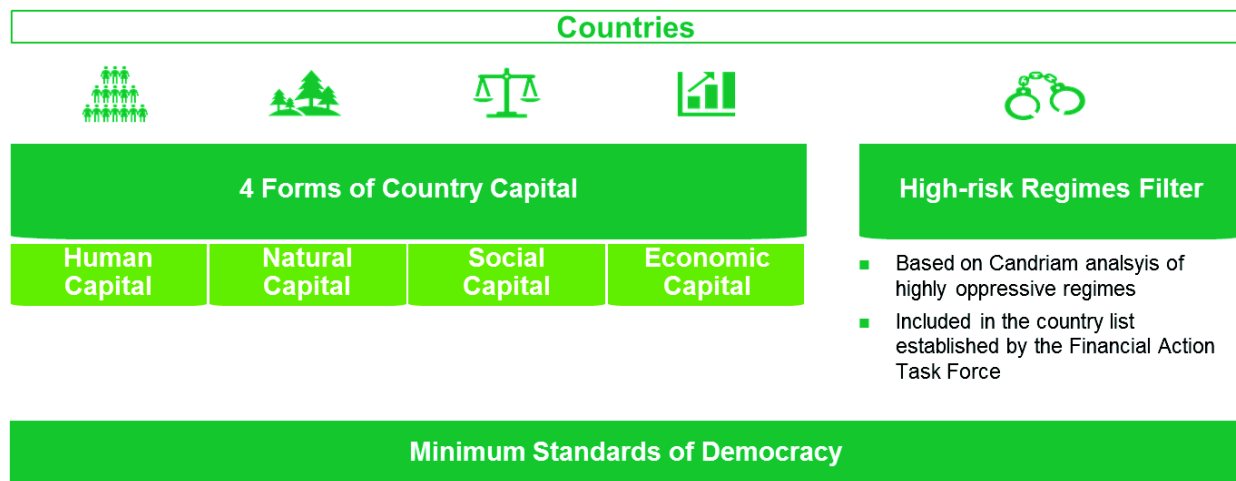
<sup>1</sup> Il gruppo degli emittenti pubblici comprende organismi pubblici a vari livelli amministrativi, che vanno dagli enti locali alle istituzioni nazionali/federali. Nella selezione di tali istituzioni, applichiamo la regola del "vertice della piramide": se l'analisi ISR di un paese è positiva, tale giudizio si estende a tutti gli organismi pubblici di quel paese che vengono quindi considerati tra gli emittenti meglio posizionati per quanto riguarda gli aspetti ESG. Verifichiamo anche la missione dell'organizzazione al fine di accertare che sia in linea con le pratiche sostenibili.

- **attività controverse:** esclusione delle società coinvolte in attività selezionate che non rispettano la sostenibilità.
- **analisi normativa:** sono escluse le società che non rispettano i principi del Global Compact delle Nazioni Unite.
- **Analisi delle attività aziendali:** Le società sono esposte a trend ESG di lungo termine capaci di influenzare fortemente il contesto all'interno del quale operano e di creare future sfide di mercato e crescita a lungo termine. Abbiamo identificato cinque trend chiave di sostenibilità: Cambiamento climatico, risorse e rifiuti, salute e benessere, variazioni demografiche e digitalizzazione e innovazione
- **Analisi degli stakeholder:** Valutiamo in che misura ogni società incorpora gli interessi di sei stakeholder nella sua strategia di lungo termine: Investitori, capitale umano, fornitori, clienti, società e ambiente.
- **Amministrazione:** L'impegno, il dialogo e la delega del voto sono elementi fondamentali del nostro processo di investimento per fornire ulteriori informazioni sugli emittenti e incoraggiare le best practice.

Per ulteriori informazioni sul nostro approccio ESG, consultare la domanda 3.5.

• **PRINCIPI FONDAMENTALI DELL'ANALISI ESG PER I PAESI, OSSIA EMITTENTI PUBBLICI DI OBBLIGAZIONI QUALI ENTI PUBBLICI E ALTRI**

L'analisi sovrana di Candriam si amplia oltre la teoria classica di sviluppo del capitale. Tradizionalmente incentrato sulla teoria del capitale finanziario, il nostro processo proprietario utilizza una definizione più ampia, quantificabile, basata su quattro pilastri: Capitale umano, capitale naturale, capitale sociale e capitale economico. Il tutto associato a norme di esclusione relative ai regimi ad alto rischio e agli standard minimi di democrazia. Qui di seguito è indicata una panoramica del contesto sovrano:



Il nostro universo investibile è composto da paesi che presentano le migliori performance nelle nostre quattro categorie di criteri per lo sviluppo sostenibile: **capitale umano, capitale naturale, capitale sociale e capitale economico**. Inoltre, il nostro quadro di sostenibilità pone l'accento sui criteri del capitale naturale trasformandolo in un moltiplicatore per gli altri tre capitali al fine di riflettere l'urgenza di affrontare le sfide ambientali che ci attendono. Di conseguenza, il capitale umano, sociale ed economico vengono trasformati in capitali efficienti sotto il profilo ambientale per riflettere il costo ambientale che ogni paese deve sostenere per produrre benessere. Il punteggio di sostenibilità complessivo di un paese è la media dei tre capitali rispettosi dell'ambiente. In questo modo, sarà molto più difficile per un paese compensare i danni ambientali creando un'altra forma di capitale, poiché tutti i punteggi di

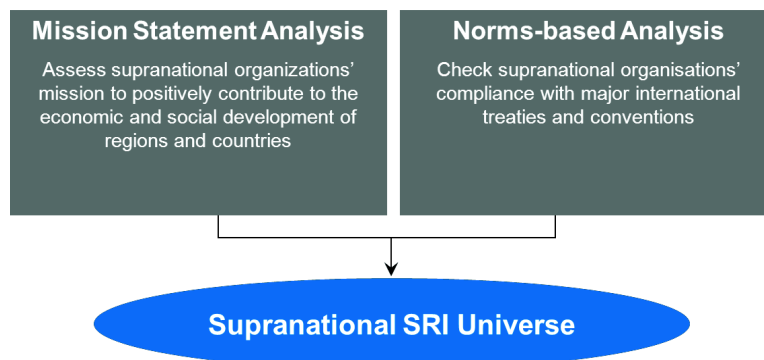
capitale saranno valutati attraverso il danno ambientale causato dalla creazione di capitale umano, sociale o economico.

Questi quattro ambiti di capitale comprendono un'ampia gamma di fattori ESG materiali che valutiamo utilizzando i nostri indicatori chiave di performance interni, detti KPI (Key Performance Indicator). Ciò genera un albero analitico dinamico basato sul capitale, che copre le sfide e le opportunità dello sviluppo sostenibile che ogni nazione deve affrontare.

Inoltre, applichiamo una serie di regole di esclusione. Escludiamo regimi o dittature altamente oppressive, basate sugli indici elaborati da Freedom House, Freedom in the World, e sul Voice & Accountability Index della Banca Mondiale. Escludiamo inoltre tutti i paesi nell'elenco delle giurisdizioni ad alto rischio del Financial Action Task Force (FATF) soggette a "call for action", nonché qualsiasi paese classificato come "non libero" da Freedom House. In questo modo, fissiamo standard minimi di democrazia, nonché un elenco di paesi coinvolti nel finanziamento del terrorismo e del riciclaggio di denaro. In nessun caso i Paesi presenti in uno di questi tre elenchi possono essere considerati ai fini di investimenti.

- **PRINCIPI FONDAMENTALI DELL'ANALISI ESG PER GLI ORGANISMI SOVRANAZIONALI CHE EMETTONO OBBLIGAZIONI**

Nell'intento di selezionare gli organismi sovranazionali con buone prassi ESG, Candriam ha messo a punto una procedura di analisi ESG strutturata e rigorosa in due fasi così come illustrata nel diagramma che segue:



L'**analisi della Missione aziendale** è finalizzata a selezionare solo le organizzazioni sovranazionali la cui missione sia quella di contribuire positivamente allo sviluppo socio-economico di regioni e paesi. La maggior parte degli organismi sovranazionali attuali rispetta tale condizione in virtù della natura stessa delle proprie attività. In altri termini, la grande maggioranza supera con successo il nostro processo di selezione.

Inoltre, sottoponiamo gli emittenti sovranazionali a un'**analisi normativa**. Analogamente alle società, lo scopo di questa analisi è verificare se gli organismi sovranazionali sono conformi ai 10 principi dello United Nations Global Compact e più precisamente alle 4 categorie principali: Diritti Umani (DU), Diritto del Lavoro (D-L), Ambiente (AMB) e Anticorruzione (COR), come definiti sopra.

Questa analisi ha lo scopo di eliminare gli organismi sovranazionali che violano in modo significativo e ricorrente uno dei 10 principi fondamentali.

### 3.4. Quali principi e criteri connessi al cambiamento climatico sono presi in considerazione nei fondi?

- **Emittenti societari**

Candriam ritiene che le opportunità e i rischi di investimento non possano essere pienamente valutati utilizzando unicamente i tradizionali criteri di valutazione finanziari. Riteniamo che prendere in considerazione i criteri ESG sia una fonte di valore a lungo termine e contenimento dei rischi che non può essere completamente intercettata dall'analisi finanziaria tradizionale. A questo scopo, il nostro contesto ESG valuta i rischi e le opportunità di creare valore attraverso l'integrazione di attività aziendali e fattori di sostenibilità della gestione degli stakeholder nell'ambito dei loro processi gestionali operativi e finanziari.

L'**Analisi delle attività aziendali** valuta l'esposizione della società (servizi/prodotti, aree di produzione, segmenti di mercato, ecc.) alle grandi sfide dello sviluppo sostenibile. Queste sfide sono tendenze a lungo termine suscettibili d'influenzare considerevolmente il contesto economici in cui operano le imprese e di determinare i futuri problemi del mercato come pure le opportunità di crescita a lungo termine. Candriam ha identificato cinque importanti sfide, tra cui il **Cambiamento climatico**.

L'**Analisi degli stakeholder** valuta la capacità di una società d'integrare gli interessi degli stakeholder nella propria strategia a lungo termine, nella misura in cui essi rappresentano una fonte di rischi e di opportunità per la società. Queste sei categorie di interlocutori comprendono Investitori, Dipendenti, Clienti, Fornitori, la Società civile, e l'**Ambiente**.

A questo fine, valutiamo il rischio e le opportunità del cambiamento climatico in entrambe le attività aziendale e degli stakeholder. In questo approccio di tipo top-down, valutiamo l'esposizione del **modello di business** di un'azienda al **cambiamento climatico** attraverso l'analisi delle attività aziendali. Per contro, nell'approccio dell'analisi degli stakeholder, valutiamo il modo in cui un'azienda **opera nel suo contesto naturale** per condurre la sua attività.

Qui sotto troverete ulteriori informazioni sulle valutazioni del **Cambiamento climatico** e di **carattere ambientale** rispettivamente nelle **analisi delle attività aziendali**: e degli **stakeholder**:

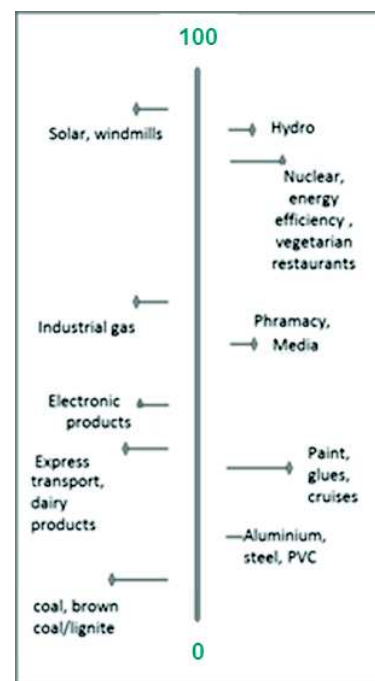
#### Attività aziendali: La sfida del Cambiamento climatico

Il cambiamento climatico è considerato una sfida principale e sostanziale dello sviluppo sostenibile. Di conseguenza, viene valutato in tutti i modelli settoriali e rappresenta una fonte rilevante di rischio (quindi di punteggio negativo) per settori a forte impatto quali l'energia, il trasporto e i materiali. Nell'ambito di questa valutazione, viene stimato l'impatto di varie attività tenendo conto dell'emissione di gas a effetto serra, dalla fonte al consumo finale (Ambiti 1, 2 e 3). Questa stima permette di classificare gli impatti di ciascuna attività, come descritto a fianco, su una scala da scala da 0 a 100. La misura effettiva dell'impatto si basa sull'esposizione della società in funzione del fatturato generato dall'attività, fatta eccezione per i settori dell'energia e delle utility, per cui vengono considerate rispettivamente le riserve di combustibili fossili e le capacità installate.

#### Analisi degli stakeholder: Gestione delle relazioni ambientali

L'esposizione ai rischi e alle opportunità legati alla relazione con l'ambiente è particolarmente significativa per settori a forte impatto quali l'energia, i materiali, le utility, l'automobile e l'immobiliare. Durante l'analisi della gestione ambientale, oltre all'inquinamento atmosferico vengono trattati altri temi tra cui l'utilizzo dell'energia, la biodiversità, l'utilizzo del suolo, i rifiuti e il riciclaggio, il consumo idrico e l'impatto ambientale dei prodotti.

Esempi del settore dell'Energia:



- **Strategie implementate**

- Impatto ambientale di nuovi progetti prima del lancio;
- Progetti di energie rinnovabili, efficienza energetica;
- Remunerazione variabile dei dirigenti in funzione delle performance ambientali;
- Tecnologie e misure impiegate per prevenire le perdite dagli oleodotti (cavi in fibra ottica per rilevare le perdite, monitoraggio della pressione).

- **Performance**

- Mix energetico ed emissioni di CO<sub>2</sub>;
- Tasso di perdite di petrolio < media settoriale;
- Tasso di combustione di gas < media settoriale;
- % elevata di siti con certificazioni OHSAS 14001.

Inoltre, applichiamo un filtro normativo e contro le attività controverse per escludere le società che possono rappresentare un rischio elevato per via di violazioni delle leggi internazionali e di attività non sostenibili. Con l'analisi normativa, stabiliamo se le società rispettano i principi dello UN Global Compact, compreso il rispetto delle norme ambientali.

In ultimo, riteniamo che investire in società con un'esposizione significativa alle attività di petrolio e gas convenzionali e non convenzionali non sia compatibile con gli sforzi verso una transizione energetica e che rappresentino un rischio finanziario in termini di attivi non recuperabili. A questo scopo, applichiamo soglie di esclusione in base ai ricavi degli emittenti per tali attività.

- **Emittenti sovrani**

Il contesto ESG proprietario di Candriam è basato su di una valutazione olistica del potenziale di sviluppo sostenibile di ciascun paese nel lungo termine, e sui rischi e opportunità non finanziari che incidono sulla creazione di valore a lungo termine. Le considerazioni di carattere ambientale compreso il cambiamento climatico, sono naturalmente incorporate nel contesto attraverso il Capitale naturale.

Il nostro quadro pone in primo piano il cambiamento climatico e la salvaguardia ambientale, poiché il capitale naturale non è liberamente intercambiabile con il capitale umano, sociale ed economico. Il nostro pilastro del Capitale naturale valuta come un paese tutela e utilizza in modo sostenibile le sue risorse naturali, gestisce le sue interazioni con le questioni globali di natura ambientale e le sfide come il cambiamento climatico, il consumo di combustibili fossili, la conservazione della biodiversità e la gestione dei rifiuti. Questa analisi è in linea, fra l'altro, con gli SDG: Obiettivo 6: Acqua potabile, Obiettivo 12: Consumi responsabili e Obiettivo 13: Interventi per contrastare il cambiamento climatico.

### **3.5. Qual è la metodologia di analisi e valutazione ESG della società di gestione/gestore del fondo (in che modo è costruito l'universo d'investimento, quale scala di valutazione viene utilizzata, ecc.)?**

Al fine di tenere conto delle opportunità e delle sfide specifiche di ciascun emittente in termini di ESG, Candriam ha sviluppato un'analisi ESG interna per tipo di emittente:

- società che emettono azioni e/o obbligazioni;
- paesi, ossia emittenti pubblici di obbligazioni, quali organismi pubblici<sup>2</sup>
- organismi sovranazionali che emettono obbligazioni.

- **CRITERI DI ANALISI PER GLI EMITTENTI CORPORATE DEI MERCATI SVILUPPATI**

Riteniamo che tutte le società in cui investiamo debbano dimostrare solide pratiche ESG; applichiamo quindi un'analisi normativa e le attività controverse ISR filtrano e includono i risultati delle attività aziendali ESG e dell'analisi degli stakeholder nell'analisi dei fondamentali finanziari.

L'analisi ESG si basa sui seguenti pilastri:

- **Attività controverse**
- **Analisi normativa**
- **Analisi delle attività aziendali**
- **Analisi degli stakeholder**
- **Amministrazione**

- **Attività controverse**

L'esposizione di una società alle attività controverse viene valutata in funzione di numerosi parametri che coprono le seguenti variabili:

- **tipo di coinvolgimento:** il tipo di coinvolgimento (diretto o indiretto) viene preso in considerazione per ciascuna società valutata (proprietari e operatori, fabbricanti e produttori, dettaglianti e fornitori, fornitori di prodotti o di servizi di supporto, ecc.);
- **Grado di coinvolgimento:** si basa su un approccio in termini di livello di coinvolgimento che viene applicato a tutti i tipi di attività controverse. Le capacità di produzione o i ricavi derivanti da tali attività vengono generalmente impiegati come indicatori chiave.
- **Politica responsabile:** oltre al tipo e al grado di coinvolgimento, è importante esaminare come la società affronta e percepisce le sue attività potenzialmente controverse. Di conseguenza, la presenza (o assenza) di una politica responsabile adeguata e mirata è essenziale ai fini di questa analisi. Questo tipo di politica riconosce il coinvolgimento della società in un'attività controversa, ma anche l'esistenza di sistemi e pratiche atti a garantire che l'attività venga svolta in modo responsabile.

Tuttavia, le società esposte all'**industria bellica** vengono irrimediabilmente escluse dell'universo se:

- sono coinvolte nella produzione o vendita di mine antiuomo, bombe a grappolo, armi all'uranio impoverito e/o armi chimiche/nucleari/biologiche, indipendentemente dai profitti generati;
- derivano oltre il 5% delle loro vendite/ricavi totali dalla produzione, manifattura, commercio, verifica o manutenzione delle armi al fosforo bianco; la soglia del 5% viene adottata al fine di riconoscere il fatto che il fosforo è una sostanza dal doppio uso;
- generano oltre il 3% dei loro ricavi dalla produzione o dalla vendita di armi convenzionali.

---

<sup>2</sup> Il gruppo degli emittenti pubblici comprende organismi pubblici a vari livelli amministrativi, che vanno dagli enti locali alle istituzioni nazionali/federali. Nella selezione di tali istituzioni, applichiamo la regola del "vertice della piramide": se l'analisi ISR di un paese è positiva, tale giudizio si estende a tutti gli organismi pubblici di quel paese che vengono quindi considerati tra gli emittenti meglio posizionati per quanto riguarda gli aspetti ESG. Verifichiamo anche la missione dell'organizzazione al fine di accertare che sia in linea con le pratiche sostenibili.

Le soglie di esclusione per l'esposizione ad **altre attività controverse** sono riportate nella tabella qui di seguito:

Attività controverse	Soglie di esclusione
<b>Attività in regimi oppressivi</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Forte presenza in regimi altamente oppressivi</li> <li>■ Ricavi &gt; 1%.</li> </ul>
<b>Pornografia</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Ricavi &gt; 5%</li> </ul>
<b>Alcool</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Ricavi &gt; 10%</li> </ul>
<b>Gioco d'azzardo</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Ricavi &gt; 5%</li> </ul>
<b>Energia nucleare</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Ricavi &gt; 30%</li> </ul>
<b>Tabacco</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Ricavi &gt; 5%</li> </ul>
<b>Carbone termico</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Ricavi &gt;10%;</li> <li>■ Lancio di nuovi progetti</li> </ul>
<b>Sperimentazione sugli animali</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Politica responsabile in assenza di obblighi legali</li> <li>■ Violazioni della legislazione</li> </ul>
<b>Modificazione genetica</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Ricavi &gt; 10%</li> </ul>
<b>Petrolio e gas non convenzionali</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Ricavi &gt; 10%</li> </ul>
<b>Petrolio e gas convenzionali</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Ricavi basati sul gas naturale o energie rinnovabili &lt; 40%</li> </ul>
<b>Generazione elettrica*</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Intensità delle emissioni di carbonio &gt; 393 (gCO<sub>2</sub>/kWh)</li> </ul> <p>Se i dati relativi alle emissioni di carbonio non sono disponibili:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ % generazione elettrica a partire dal carbone &gt; 10%;</li> <li>■ % generazione elettrica a partire da petrolio e gas &gt; 30%;</li> <li>■ % generazione elettrica a partire da fonti nucleari &gt; 30%.</li> </ul>

Per ulteriori dettagli, si rimanda alla politica sulle Attività Controverse di Candriam SRI, consultabile sul loro sito web:

<https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/sri-publications---candriam-policies/exclusion-policy.pdf>

- **Analisi normativa**

L'analisi normativa determina se una società è conforme ai 10 principi dell'iniziativa "Global Compact" delle Nazioni Unite per ciascuna delle principali categorie. Diritti Umani (DU), Diritto del Lavoro (D-L), Ambiente (AMB) e Anticorruzione (COR).

Area	Principles
Human Rights	Businesses should: 1. Support and respect the protection of internationally proclaimed human rights; and 2. Make sure that they are not complicit in human rights abuses.
Labour Standards	Businesses should: 3. Uphold the freedom of association and the effective recognition of the right to collective bargaining; 4. Eliminate all forms of forced and compulsory labour; 5. Abolish the child labour; 6. Eliminate discrimination in respect of employment and occupation.
Environment	Businesses should: 7. Support a precautionary approach to environmental challenges; 8. Undertake initiatives to promote greater environmental responsibility; and 9. Encourage the development and diffusion of environmentally friendly technologies.
Anti corruption	Businesses should: 10. Work against corruption in all its forms, including extortion and bribery.

Le informazioni riguardanti incidenti o violazioni effettive, sospettate o riferite delle norme internazionali vengono raccolte per mezzo di ricerche esterne associate ad analisi interne eseguite dai nostri analisti ISR.

Una volta identificate eventuali violazioni dei principi del Global Compact, l'analisi utilizza diversi parametri per valutare la gravità e la portata di tali violazioni:

- **Prossimità temporale:** quando è avvenuto l'incidente e quanto è durato?
- **Portata:** quali costi finanziari e danni ambientali ha determinato l'incidente?
- **Credibilità:** l'incidente ha dato origine ad accuse, procedimenti giudiziari, ecc.?
- **Ripetitività:** si è trattato di un episodio isolato o esistono prove di una frequenza più elevata in un determinato arco temporale?

Viene prestata anche attenzione alla risposta della società quando si verifica un incidente. Una società che adotta misure positive e responsabili per evitare il ripetersi della violazione viene valutata più favorevolmente rispetto a una società che non riconosce le proprie responsabilità e/o non attua alcuna misura correttiva.

Sulla base di tali informazioni e in funzione del quadro di valutazione descritto in precedenza, il codice colore viene determinato come segue per ciascuna delle quattro categorie principali.

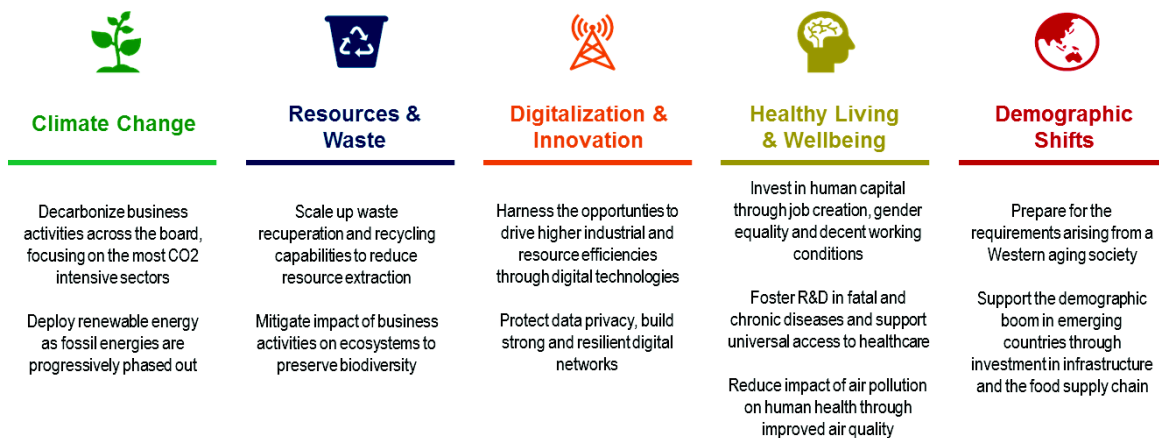




Per superare con successo il filtro dell'analisi normativa, la società emittente non deve ricevere un codice colore rosso in nessuna delle quattro categorie. Le società vengono costantemente monitorate e aggiornate.

• Analisi delle attività aziendali

**Attività aziendali:** Le società sono esposte a trend ESG di lungo termine capaci di influenzare fortemente il contesto all'interno del quale operano e di creare future sfide di mercato e crescita a lungo termine. Abbiamo identificato cinque trend chiave di sostenibilità:



Raggruppiamo le società in base all'industria o al settore in cui ciascuna di esse opera, alla sua ubicazione geografica e al suo modello di business. Determiniamo in che misura ogni gruppo di settori è esposto alle cinque principali sfide di sviluppo e le attribuiamo un punteggio da 0 a +100.

Valutiamo l'esposizione di una società, attraverso la generazione di ricavi, attivi, CAPEX, ecc., in relazione a cinque sfide chiave sostenibili: cambiamento climatico, risorse e rifiuti, vita sana e benessere, spostamento demografico e digitalizzazione e innovazione.

Per esempio, nel settore minerario, l'acciaio ha ottenuto un punteggio più negativo sulle "Risorse e rifiuti" rispetto ai metalli del gruppo platino; mentre nel settore alimentare, le società che producono prodotti salubri ricevono un punteggio più positivo rispetto al cibo spazzatura.



In base alle conclusioni della macro-analisi settoriale, le esposizioni di tutte le società alle grandi sfide dello sviluppo sostenibile specifiche di quel settore vengono valutate e ricevono un punteggio. Di seguito è riportato un esempio di domande che possono essere poste in merito ai cambiamenti climatici in diversi settori:

**Automotive**

12% of European CO2 emissions

- Which powertrain technology offers the optimum CO2 footprint?
- Which manufacturers are best positioned towards new regulations on car emissions?
- How are manufacturers balancing CO2 from mining extraction and CO2 saved from battery technology (Scope 1+2+3)?

**Information Technologies**

Leading investor in renewables but also fast rising emitter

- How are different IT business models impacting climate change and responding to it?
- Which new regulation or technology shift bears the potential to alter sector climate exposure?

**Energy**

Growing pressures to set clear CO2 emissions targets

- Which energy mix is most compatible with energy transition targets set at national level?
- How is innovation affecting the relative cost competitiveness of various power generation technologies?



Per ogni società, il punteggio è la media ponderata delle cinque principali sfide sostenibili, compreso tra 0 e +100. Un punteggio basso riflette la minore esposizione della società a queste principali sfide.

- **Analisi degli stakeholder**

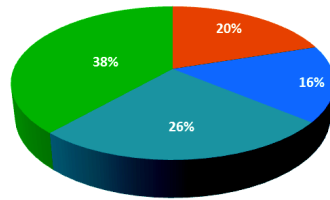
Le relazioni con gli stakeholder generano opportunità e rischi e sono pertanto determinanti del valore a lungo termine. Valutiamo in che misura ogni società incorpora gli interessi degli stakeholder nella sua strategia a lungo termine. Abbiamo identificato sei categorie di stakeholder:

 <p><b>Investors</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Quality of governance / Female representation at Board level</li> <li>▪ Business ethics</li> <li>▪ Bribery &amp; corruption</li> <li>▪ Accounting standards</li> </ul>	 <p><b>Environment</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Resource efficiency</li> <li>▪ Pollution and local impact</li> <li>▪ Raw materials sourcing</li> <li>▪ Climate change</li> </ul>
 <p><b>Human Capital</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Working conditions</li> <li>▪ Employee training</li> <li>▪ Retention policies</li> <li>▪ Approach towards gender equality</li> </ul>	 <p><b>Clients</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Product safety &amp; recalls</li> <li>▪ Marketing practices</li> <li>▪ Client information</li> <li>▪ Anti-competitive behaviours</li> </ul>
 <p><b>Suppliers</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Environmental impact of supply chain</li> <li>▪ Relationship with suppliers</li> </ul>	 <p><b>Society</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Relationships with local communities</li> <li>▪ Social stewardship and responsibility</li> <li>▪ Lobbying practices and policies</li> </ul>

Determiniamo la rilevanza di ogni categoria sulla base di dati qualitativi e quantitativi. Ad esempio, potremmo considerare il grado di attenzione rivolta agli azionisti, la frequenza di alcuni eventi quali incidenti e multe, l'impatto finanziario tangibile o immateriale delle tematiche ESG e le previsioni e prospettive per una società di migliorare o deteriorare in tali ambiti. In base alla rilevanza, determiniamo le ponderazioni per ogni categoria.

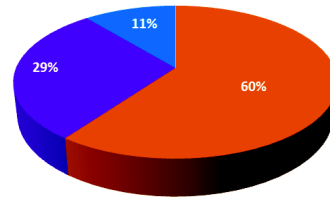
Energy Sector - Stakeholder Weights

■ Investors ■ Employees ■ Society ■ Environment



Financials (Banks) - Stakeholder Weights

■ Investors ■ Customers ■ Employees



Ad esempio, nel settore energetico, poniamo una forte ponderazione sull'ambiente, nei finanziari per il settore bancario; poniamo maggiore enfasi sugli investitori. All'interno delle categorie generali, assegniamo anche una ponderazione per carattere materiale. Per l'energia, nella categoria delle "relazioni con i dipendenti", sottolineiamo la salute e la sicurezza; per i finanziari, nell'ambito della categoria delle "relazioni con gli investitori", sottolineiamo la governance aziendale.

Per i finanziari, dedichiamo un'attenzione speciale alla governance nell'analisi della gestione degli stakeholder. La governance è uno dei temi più importanti per le istituzioni finanziarie. Valutiamo questo aspetto analizzando quanto segue:

- Struttura del board: Indipendenza, competenza degli amministratori, ecc.
- Rotazione dei revisori (riduce il conflitto d'interessi)
- Remunerazione la remunerazione è in linea?
- Capitale azionario (evitare la diluizione delle azioni)

Inoltre, nell'ambito della nostra valutazione sulla governance, integriamo i Principi UNEP FI. Verifichiamo se una banca è firmataria dell'UNEP FI per valutare il suo impegno verso le questioni ESG. Sebbene non sia un criterio solido per l'esclusione, riteniamo che le banche che si impegnano con questi principi siano più inclini a mostrare pratiche ESG più robuste.

Una singola categoria può essere rappresentata da diversi indicatori, in funzione della loro pertinenza con il settore in questione. Ad esempio, la categoria "Salute e sicurezza" dei dipendenti verrà valutata esaminando principalmente le condizioni di sicurezza sulle piattaforme petrolifere per il settore Energia, mentre verrà valutata osservando lo stress sul luogo di lavoro e gli indicatori ergonomici per il settore Software.

Per ogni tema affrontato, l'analisi ESG valuta le strategie implementate dalla società (rilevanza della strategia messa a punti, risorse umane e materiali assegnate, proattività e follow-up) e le performance della società in ciascuna categoria rispetto ai concorrenti e alle principali tendenze del settore.

La combinazione di questa valutazione e delle ponderazioni per ciascuna categoria di relazioni con gli stakeholder riportata dall'analisi degli stakeholder fornisce il punteggio complessivo degli stakeholder (media ponderata dei sei singoli punteggi delle relazioni con gli stakeholder) per ciascuna società. Il punteggio delle società è compreso tra 0 e 100.

#### • Amministrazione

L'amministrazione è una parte fondamentale del nostro processo di investimento a lungo termine, dato il suo potenziale impatto sui rendimenti degli investitori. Candriam si impegna nella gestione dei suoi candidati d'investimento in una serie di aspetti. L'amministrazione assume la forma di un dialogo diretto e individuale tra analisti ESG e rappresentanti della società e altri stakeholder.

La politica di voto di Candriam favorisce le risoluzioni che sostengono i principi dello sviluppo sostenibile, conformemente al suo approccio sostenibile e responsabile. In quanto pioniere degli investimenti ESG, Candriam incoraggia lo sviluppo sostenibile nei mercati finanziari, condividendo le sue competenze con i clienti, i media, la comunità finanziaria in senso lato con conferenze, gruppi di lavoro e iniziative di formazione.

• **Punteggio e universo ESG**

Il punteggio ESG finale di ciascun emittente, che varia da 0 a 100, è la combinazione delle attività aziendali e dei punteggi di analisi degli stakeholder. L'universo ESG è composto dalle società meglio posizionate per settore sulla base dei punteggi ottenuti dalle attività aziendali e dall'analisi degli stakeholder e che hanno anche superato la nostra analisi basata sui regolamenti e le revisioni delle nostre attività di armamenti e controversie.



In base alla strategia, l'universo ammissibile è composto dal 50% -70% migliore delle società meglio posizionate.

La selezione degli emittenti nell'ambito di questo universo ESG si basa sull'analisi finanziaria e sulla gestione ottimale dei rischi e del portafoglio.

Qualsiasi investimento al di fuori dell'universo ESG è vietato.

**Strategie Fossil Free**

Data la loro natura, le strategie Fossil Free applicano un approccio unico e specifico, nell'ottica di costruire un portafoglio "zero fossil fuel" applicando le seguenti linee guida:

- Esclusione di società+ con riserve di energia fossile.
- Esclusione di società che ricercano depositi di carbone, petrolio e gas o che estraggono, commerciano, raffinano o esportano questi prodotti.
- Esclusione di società che investono in servizi pubblici che producono combustibili fossili per generare elettricità.

Le strategie applicano anche un filtro sugli armamenti più stretto ed escludono tutte le società coinvolte nella fabbricazione di armi convenzionali e coinvolte in Fur ( ricavi < 5%).

• **CRITERI D'ANALISI SPECIFICI PER LE SOCIETÀ VEICOLO (SPV)**

Applichiamo un contesto analitico specifico per le Società veicolo (SPV, Special Purpose Vehicles) per via della natura della loro struttura e finalità.

Per un potenziale investimento nelle SPV, l'emittente deve esservi ammissibile. Iniziamo considerando la missione del veicolo, (detto anche entità), identificando cosa si intende per SPV. Successivamente identifichiamo la provenienza dei veicoli, più nello specifico se si trovano o meno in un paradiso fiscale.

Poiché spesso non abbiamo una panoramica chiara di cosa si celi dietro un SPV, spesso ne abbiamo un'opinione negativa su di questi e sull'opportunità di detenerli in un portafoglio ESG.

Quindi applichiamo il nostro approccio ESG, che è completato dai nostri controlli normativi e sulle attività controverse.

## • CRITERI D'ANALISI SPECIFICI PER LE GREEN BOND SOCIETARIE

Abbiamo creato un contesto specifico per l'analisi delle Green Bond (le obbligazioni verdi). Riteniamo che questi strumenti differiscano dai tradizionali strumenti di debito e richiedano un contesto analitico dedicato per valutare la sostenibilità dei loro progetti e del livello di trasparenza. Il nostro contesto comprende analisi di emittenti di green bond, nonché dello strumento e del progetto.

### 1. Verifica della certificazione ICMA/CBI

Il primo passo dell'analisi consiste nel determinare se la Green Bond ha ottenuto la certificazione. Ciò potrebbe comprendere la certificazione relativa ai Principi Green Bond dell'International Capital Markets Association (ICMA) o la certificazione del Climate Bond Standard & Certification Scheme della Climate Bond Initiative (CBI).

Poniamo un forte accento sulla certificazione, in quanto testimonia la qualità del progetto delle green bond e il rispetto di standard elevati e ampiamente riconosciuti per le green bond.

Ciononostante, questo non è il criterio assoluto di ammissibilità per le Green Bond. Oltre alla certificazione ICMA/CBI, l'emittente delle Green Bond deve essere dichiarato ammissibile dal nostro modello ESG proprietario.

### 2. Analisi ESG degli emittenti

Applichiamo la nostra analisi proprietaria interna ESG per determinare l'ammissibilità dell'**emittente** della Green Bond. Il

quadro di riferimento si basa sulla nostra tradizionale struttura di analisi ESG, che comprende le fasi seguenti: verifica delle attività controverse, analisi normativa, analisi delle attività aziendali, analisi degli stakeholder.

L'universo ESG è composto da società che rientrano nel 50% superiore della nostra analisi, e che hanno superato con successo

la nostra analisi normativa e le nostre revisioni delle attività controverse e sulle armi.

Per informazioni sul processo, fare riferimento al nostro contesto ESG.

### 3. Analisi del "Green Project"

I Principi sulle Green Bond hanno determinato un elenco di categorie che intercettano i tipi più spesso utilizzati di progetti sostenuti da o che si prevede siano sostenuti dal mercato delle Green Bond.

A questo scopo, identifichiamo successivamente quali categorie di Principi sulle Green Bond sono adottati dai progetti finanziati dalle Green Bond.

Queste categorie comprendono le seguenti:

- Energia rinnovabile
- Efficienza energetica (compresi gli edifici ad efficienza energetica) e i prodotti eco-efficienti
- Prevenzione e controllo dell'inquinamento (compresi la gestione dei rifiuti, il trattamento del terreno, il controllo dei gas serra)
- Uso sostenibile del terreno (comprese le attività forestali e agricole sostenibili)
- Conservazione della biodiversità (terrestre e acquatica)
- Trasporti puliti
- Acqua pulita e/o acqua potabile

Inoltre, analizziamo in che modo gli obiettivi delle green bond e il relativo progetto rientrano nel nostro contesto di analisi Macro. In questa analisi, cerchiamo di identificare l'esposizione del progetto green bond e di garantire un

allineamento positivo ai temi sostenibili principali, in particolare il Cambiamento climatico e l'Impoverimento delle risorse.

È fondamentale che il modello di business e la strategia ambientale della società siano allineate all'utilizzo dei proventi delle green bond. Ad esempio, le società con modelli di business considerati insostenibili, come le aziende che operano nel settore di petrolio e gas altamente dipendenti dal carbone, saranno valutate negativamente. Le Green bond di questi emittenti che non dimostrano una strategia sostenibile in linea con l'utilizzo ecologico dei proventi avranno una minore probabilità di essere inserite nei nostri fondi ESG.

#### 4. Principi sulle Green Bond e verifica delle migliori prassi

Nell'ambito delle migliori prassi sui Principi sulle Green Bond, si consiglia agli emittenti di **nominare un revisore esterno** per confermare l'allineamento dell'obbligazione e/o del programma obbligazionario alle quattro componenti principali dei Principi. Questi fornitori esterni comprendono consulenti indipendenti e/o istituzioni con competenza in sostenibilità ambientale o emissioni di Green Bond.

Nel nostro modello, abbiamo reso questa miglior prassi un **criterio fondamentale per l'ammissibilità**. Verifichiamo se l'emittente ha rispettato questa raccomandazione.

Successivamente analizziamo i seguenti aspetti delle green bond:

- **Natura dei progetti finanziati:** progetti nuovi, rifinanziamento dei progetti esistenti
- **Gestione dei proventi:** valutiamo il livello di trasparenza relativo alla gestione dei proventi per garantire che questi siano gestiti in modo adeguato. Ciò comprende la tracciatura dei proventi, delle operazioni e dei tipi ammissibili di strumenti per bilanciare i proventi non allocati.
- **Revisione dei proventi:** Poniamo un forte accento sulla revisione dei proventi, per verificare la tracciatura interna e l'allocazione. Inoltre, prestiamo molta attenzione alle certificazioni ricevute. Le Green Bond o il contesto ad essere associato o l'uso dei proventi di un emittente possono essere certificati verso uno standard o etichetta green esterni riconosciuti.
- **Rendicontazione:** Valutiamo il livello di trasparenza in termini della sua rendicontazione. Verifichiamo se e come gli emittenti rendono pubblico e disponibile alla lettura le loro revisioni e audit delle Green Bond. Verifichiamo le relazioni annuali comprese le informazioni relative ai progetti green che includono il loro impatto ambientale o sociale.

Come primo passo della verifica dell'ammissibilità delle green bond, verifichiamo, attraverso la nostra Micro analisi, che l'emittente abbia solide pratiche di gestione degli stakeholder nei settori che sono più pertinenti per le **green bond e il progetto**. Se un emittente ha adottato pratiche deboli in questi ambiti, svolgiamo ulteriori analisi per determinare l'ammissibilità finale delle green bond.

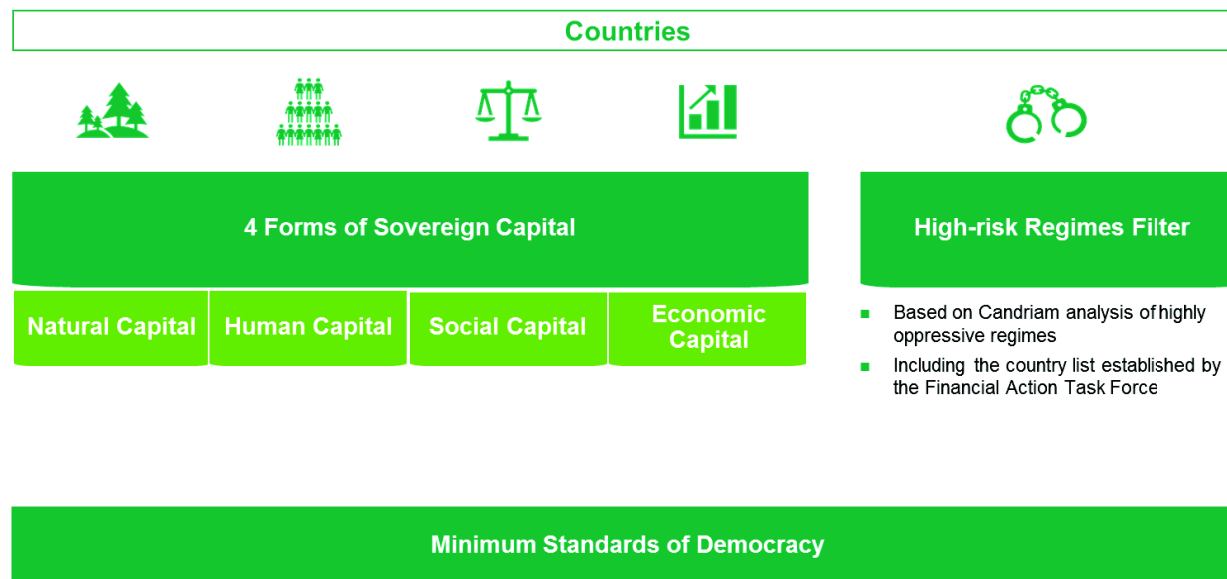
#### 5. Decisione sull'ammissibilità finale

Per essere ammissibile, l'emittente e la green bond devono superare ogni fase del processo. Emittenti di green bond ammissibili

- **CRITERI DI ANALISI PER I PAESI, OSSIA EMITTENTI PUBBLICI DI OBBLIGAZIONI QUALI ORGANISMI PUBBLICI E ALTRI.**

Il nostro universo investibile è composto da paesi che presentano le migliori performance nelle nostre quattro categorie di criteri per lo sviluppo sostenibile: **capitale umano, capitale naturale, capitale sociale e capitale economico**. Inoltre, il nostro quadro di sostenibilità sottolinea i criteri del capitale naturale trasformandolo in un moltiplicatore per gli altri tre capitali. Così facendo, creiamo tre capitali efficienti sotto il profilo ambientale per riflettere l'urgenza di affrontare le sfide ambientali che ci attendono. Il punteggio complessivo di sostenibilità di un





paese è la media dei tre capitali efficienti sotto il profilo ambientale, calcolati in tal modo. Di conseguenza, sarà molto più difficile per un paese compensare i danni ambientali creando un'altra forma di capitale, poiché tutti i punteggi di capitale saranno valutati attraverso il danno ambientale causato dalla creazione di capitale umano, sociale o economico. Questi quattro ambiti di capitale comprendono un'ampia gamma di fattori ESG materiali che valutiamo utilizzando i nostri indicatori chiave di performance interni, detti KPI (Key Performance Indicator). Ciò genera un albero analitico dinamico basato sul capitale, che copre le sfide e le opportunità dello sviluppo sostenibile che ogni nazione deve affrontare. Il tutto associato a norme di esclusione relative ai regimi ad alto rischio e agli standard minimi di democrazia. Qui di seguito è indicata una panoramica del contesto sovrano:



- **Capitale naturale:** I nostri indicatori chiave di performance sono concepiti per valutare il modo in cui un paese conserva e impiega in modo sostenibile le sue risorse naturali. Valutiamo come un paese gestisce la sua interazione con le sfide ambientali globali quali il cambiamento climatico, il consumo di risorse, la gestione della biodiversità e il trattamento dei rifiuti. Ciò è in linea con, tra gli altri, l'SDG n. 6 - Acqua pulita; numero 7 - Energia pulita e accessibile; numero 9 - Industria, innovazione e infrastrutture, numero 11 - Città e comunità sostenibili, numero 13 - Lotta contro il cambiamento climatico; numero 14 - La vita sott'acqua e numero 15 - La vita sulla terra.
- **Capitale umano:** I nostri indicatori chiave di performance vengono scelti per valutare la produttività economica e creativa, valutando i livelli di istruzione e competenze, l'innovazione, la salute, i tassi di partecipazione del lavoro e i rapporti di occupazione, tra gli altri temi di sostenibilità. Questi affrontano gli stessi obiettivi di sviluppo sostenibile dei seguenti SDG: numero 1 - Sconfiggere la povertà; numero 2 - Sconfiggere la fame; numero 3 - Salute e benessere; numero 4 - Istruzione di qualità; numero 5 - Parità di genere; numero 6 - acqua pulita; numero 7 - Energia pulita e accessibile; numero 8 - Lavoro dignitoso e crescita economica; numero 9 - Industria, innovazione e infrastrutture; numero 10 - Ridurre le disuguaglianze e numero 11 - Città e comunità sostenibili.
- **Capitale sociale:** Gli indicatori valutano la società civile e le istituzioni di ogni nazione, tra cui la trasparenza e la democrazia, l'efficacia del governo, la corruzione, le disuguaglianze e il livello di sicurezza della popolazione. Questo importante settore valuta le prestazioni di un paese rispetto agli SDG delle Nazioni Unite n. 1 - Sconfiggere la povertà; numero 5 - Parità di genere; numero 10 - Ridurre le disuguaglianze; numero 11 - Città e comunità sostenibili e numero 16 - Pace, giustizia e istituzioni solide.



- Capitale economico:** Completiamo il nostro modello con una valutazione dei fondamentali economici di un paese, al fine di misurare la capacità di ogni governo di finanziare e sostenere politiche sostenibili nel lungo periodo. Questi indicatori forniscono informazioni per affrontare i progressi compiuti verso gli obiettivi dell'ONU, tra cui il numero 2 - Sconfiggere la fame; numero 6 - Acqua pulita; numero 7 - Energia pulita e accessibile; numero 8 - Lavoro dignitoso e crescita economica; numero 9 - Industria, innovazione e infrastrutture; numero 11 - Città e comunità sostenibili; numero 12 - Consumo e produzione responsabili e numero 13 - Lotta contro il cambiamento climatico.

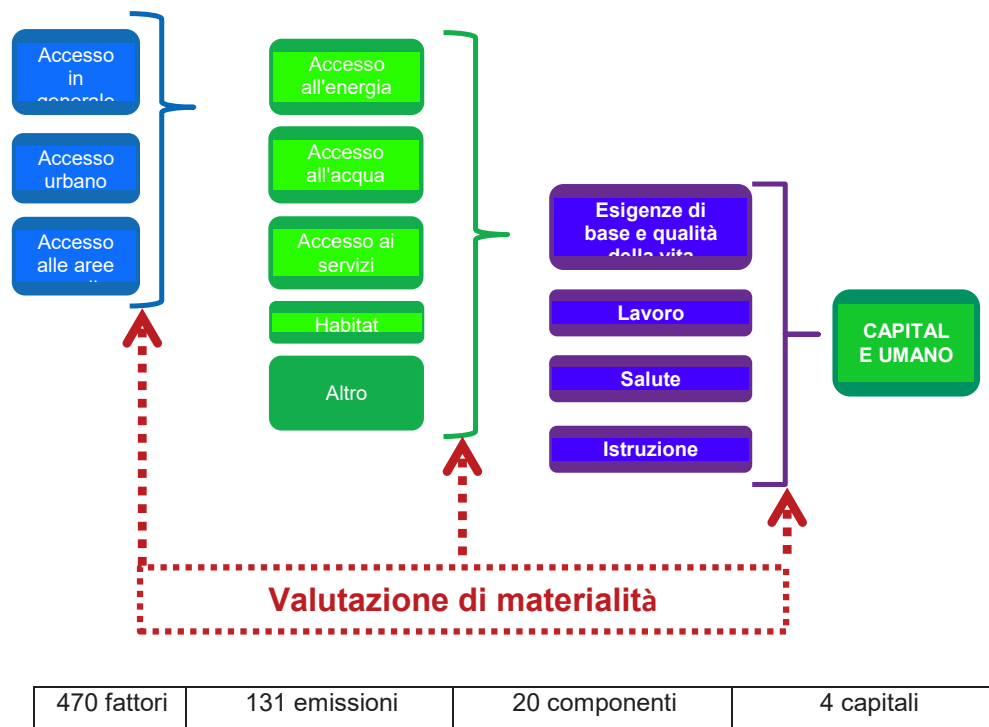
 Natural Capital	 Human Capital	 Social Capital	 Economic Capital
GHG Emissions & Carbon Footprint	Education, Knowledges & Innovation	Human Rights & Civil Liberties	Competitiveness & Economic Transition
Responsible Use of Resources	Basics Needs & Quality of Life	Rule of Law & Corruption	Regulation & Tax Regime
Environmental Preservation	Labour	Democratic Governance	Business Environment
Environmental Regulation	Health	Fairness & Inequality	Sustainable Trade
Climate Change		Security	Energy Transition
			Tail Risks

Inoltre, l'obiettivo SDG 17 delle Nazioni Unite - Partnership per gli obiettivi, si riflette in tutto il quadro attraverso la rendicontazione della partecipazione di un paese a un ampio numero di accordi e convenzioni internazionali e viene preso in considerazione al momento di prendere decisioni discrezionali. Di seguito riportiamo un grafico che illustra come gli SDG sono incorporati nel nostro contesto:



Participation in international conventions is taken into account when discretionary decisions are made

Riconosciamo che un paese è molto più complesso di una società e che pertanto qualsiasi approccio richiede un'ampia gamma di fattori che ne influenzano lo sviluppo. Questi fattori sono interconnessi, ma anche considerare singolarmente alcuni di essi può dare un quadro orientativo dello stato generale di un paese. Pertanto, il nostro quadro tiene conto di oltre 400 singoli fattori che influenzano i paesi e valuta la rilevanza di ciascun fattore per ciascun paese a ogni livello di sviluppo e di tempo negli ultimi 20 anni. Identifica gli indicatori chiave di performance per ciascuna emissione in esame e elabora punteggi per ciascuno dei capitali, dando maggior peso alle aree rilevanti per ciascun paese nel modo seguente:



L'esempio sopra riportato è fornito solo a scopo illustrazione.

Il quadro è organizzato partendo da 470 serie di dati individuali per ciascun paese, denominate Fattori, raggruppate in Problemi, e Componenti del capitale, come illustrato sopra. Questi sono stati accuratamente selezionati e provengono da una serie di fonti private, pubbliche e ONG. Questi fattori comprendono problemi, sfide e/o opportunità a breve, medio e lungo termine e sono aggiornati a diverse frequenze, a seconda della natura delle informazioni. Fattori simili vengono utilizzati per misurare la performance di un paese in relazione a un Problema. Ad esempio, l'accesso all'elettricità può essere misurato valutando tre fattori interconnessi: l'accesso per la popolazione in generale, solo per la popolazione urbana, o solo per la popolazione rurale. Effettuiamo una valutazione di materialità dei singoli fattori e selezioniamo tra questi un indicatore chiave di performance (KPI). La rilevanza del KPI per un problema determina l'importanza che il modello assegna al problema, insieme a input discrezionali per evidenziare misure più prospettiche. Una valutazione di rilevanza analoga viene effettuata a tutti i livelli nel quadro, assicurando che il punteggio di un paese rifletta in modo adeguato ciò che è importante per il suo sviluppo futuro.

Ogni paese ha gli stessi Fattori, Problemi e Componenti che compongono il suo punteggio, ma l'importanza che il nostro processo di valutazione della rilevanza assegna ad ogni livello di analisi è specifica per ogni paese e ogni momento.

I punteggi dei pilastri del capitale risultanti vengono trasformati in punteggi di capitale efficienti in termini ambientali, come sopra descritto, e i paesi vengono classificati in base alla media aritmetica dei tre capitali efficienti in termini ambientali. La costruzione dei punteggi dei pilastri di capitale viene effettuata in funzione della rilevanza per ciascun paese e per ciascun periodo, il che elimina la necessità di disporre di una soglia di ammissibilità diversa per le economie sviluppate rispetto alle economie emergenti. Nella classifica generale,

costruita in questo modo, il 25% dei paesi è escluso dall'universo di investimento ammissibile.

Infine, i paesi che superano il modello di esclusione saranno sottoposti al nostro **filtro normativo**, con una **forte esclusione** per i paesi che non superano il nostro filtro Democrazia e libertà. Questo filtro è composto da tre elementi:

- Elenco dei regimi altamente oppressivi di Candriam - gravi violatori dei diritti umani
- Elenco di call for action della Financial Action Task Force - stati che finanziano il terrorismo
- Indice Freedom in the World di Freedom House - Stati considerati "non liberi"

Inoltre, si applica la discrezionalità ai paesi che violano gli accordi internazionali, ma le cui violazioni non sono ancora riportate nei dati disponibili.

### CRITERI DI ANALISI PER GLI ORGANISMI SOVRANAZIONALI CHE EMETTONO OBBLIGAZIONI

Per essere idonei all'universo ESG, gli organismi sovranazionali devono avere una missione conforme ai principi dello sviluppo sostenibile e non avere commesso violazioni importanti e sistematiche dei principi dello United Nations Global Compact.

Un codice colore "rosso" in una delle quattro categorie principali del Global Compact comporta l'esclusione dall'universo ESG.

Per ulteriori informazioni, fare riferimento alla sezione normativa sopra riportata di questa domanda.

### 3.6. Con quale frequenza viene rivista la valutazione ESG degli emittenti? Come vengono gestite le controversie?

Ciascun settore e paese viene sottoposto a un'analisi periodica che valuta l'evoluzione delle tendenze di sostenibilità nonché la rilevanza e l'importanza di ogni modello o quadro utilizzato.

L'obiettivo è garantire che i modelli utilizzati dagli analisti riflettano al meglio i rischi e le opportunità di sviluppo sostenibile che interessano il settore in questione. Essendo costantemente monitorate, le società sono soggette a frequenti aggiornamenti nel quadro del modello di settore.

In caso di evento significativo suscettibile di condizionare il punteggio assegnato a una società (ad es., fusione e acquisizione, scandalo, controversia in materia di sostenibilità, ecc.) o a un paese (ed es., guerra, disastro naturale, colpo di stato, ecc.), gli analisti ESG lanciano un allarme riguardo a tale emittente.

Sono previsti diversi tipi di allarmi:

- Allarme di monitoraggio ISR (solo a scopo informativo): Questo allarme spiega come il team ESG ha valutato l'incidente o la controversia, ma non implica alcun cambiamento immediato nella decisione sull'ammissibilità della società.
- Allarme ISR: Questo allarme segnala che il gestore del portafoglio non sarà più grado di rafforzare la sua posizione su questo emittente. Un allarme ISR può avere il seguente esito:
  - un cambiamento immediato nella decisione finale relativa ai criteri di ammissibilità della società (da "ammissibile" per un portafoglio ISR a "non ammissibile"). In questo caso, il gestore del portafoglio deve liquidare la posizione entro un periodo di 1 mese.
  - Nessun cambiamento immediato nella decisione finale relativa ai criteri di ammissibilità della società, ma forte probabilità di un cambiamento a breve termine dopo i risultati dell'analisi. Non è necessaria una liquidazione immediata. Entro i tre mesi successivi all'allarme, la società viene riesaminata alla luce delle nuove informazioni. Può essere concesso un periodo di revisione più lungo se giustificato da ragioni oggettive, quali il proseguimento del dialogo con la società o l'attesa dell'esito di un procedimento legale.

## 4. Processo d'investimento

### 4.1. In che modo i risultati della ricerca ESG sono stati integrati nella costruzione del portafoglio?

Il processo d'investimento ESG di Candriam è un'attività in due fasi che prevede innanzitutto la definizione dell'universo investibile, per poi effettuare una selezione finanziaria che comprende considerazioni ESG volte a selezionare emittenti all'interno dell'universo ESG ammissibile. Qualsiasi investimento al di fuori dell'universo ESG è vietato.

La selezione di emittenti ESG viene confermata dal team addetto all'analisi ESG con cadenza mensile e su base una tantum in circostanze eccezionali.

Qualora si verifichi un cambiamento nell'universo ESG e venga escluso un emittente, l'approccio consiste nell'eliminarlo dai portafogli ESG entro un periodo di una mese. In base alle condizioni di mercato, rare eccezioni possono essere concesse dal CIO, dal RM e dal Global head della divisione Investimenti e Ricerca per far fronte a potenziali problemi di liquidità.

La divisione Gestione del rischio garantisce che tutti i titoli in portafoglio siano conformi all'universo ESG.

La selezione degli emittenti nell'ambito di questo universo ESG si basa sull'analisi finanziaria e sulla gestione ottimale dei rischi e delle opportunità del portafoglio.

**Le considerazioni ESG sono tenute in conto nell'ambito dei singoli processi di investimento.** Il nostro approccio di integrazione ESG sfrutta i modelli e le analisi condotte dal team ESG. L'analisi e le opinioni derivanti dall'analisi ESG sono incluse nei nostri modelli finanziari. La considerazione degli aspetti ESG nel quadro finanziario inciderà sul punteggio/colore finale dell'emittente e sulla valutazione delle nostre strategie azionarie, nonché sulla raccomandazione di credito finale per le nostre strategie a reddito fisso. A tal fine, l'integrazione di considerazioni ESG inciderà infine sulla costruzione del portafoglio finale.

#### ► Integrazione ESG per le strategie azionarie

Candriam integra le informazioni e l'analisi ESG nelle decisioni di investimento azionario al fine di valutare meglio i rischi e le opportunità derivanti dalle attività commerciali e dalle operazioni delle società. Nel rispetto e tutela della natura distinta di ciascuna filosofia e approccio all'interno della nostra gamma di fondi fondamentali, tematici ed emergenti, le strategie di investimento azionarie fondamentali di Candriam sono influenzate a ciascuno dei seguenti livelli: *universo ammissibile, analisi fondamentale, valutazione e costruzione del portafoglio*.

Successivamente alla definizione dell'universo ammissibile da parte dell'analisi ESG (cfr. 3.5), i criteri ESG sono integrati nel processo di investimento come segue:

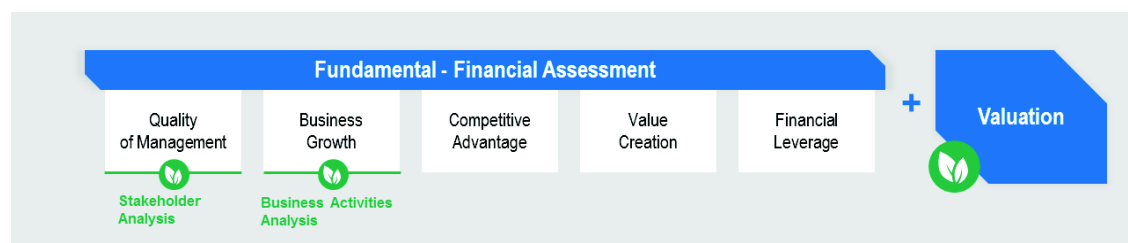
#### 1. **Analisi fondamentale**

L'analisi fondamentale di Candriam si basa su cinque pilastri: *qualità della gestione, crescita aziendale, vantaggio competitivo, creazione di valore e leva finanziaria*. Ciascuno di questi pilastri riceve un colore/punteggio che determina la valutazione finale della società.

Le strategie azionarie fondamentali di Candriam<sup>3</sup> tengono conto dei punteggi "**analisi delle attività aziendali**" e "**Analisi degli stakeholder**" nell'analisi dei fondamentali e nella "**Valutazione delle società**" come segue:

---

<sup>3</sup> applicabile ai mercati sviluppati (i mercati emergenti ricevono un'analisi specifica)



### **Qualità della gestione**

Al fine di ottenere una visione olistica della governance complessiva e della solidità del management di una società, valutiamo i rapporti di quest'ultima con diversi stakeholder valutando e integrando informazioni ESG qualitative e punteggi ESG quantitativi derivanti dall'analisi ESG degli stakeholder.

Oltre alla valutazione di strategia, stabilità, track record, comunicazione aziendale e altri criteri finanziari, valutiamo il team di gestione in merito ai suoi rapporti con gli stakeholder.

**Nell'analisi degli stakeholder ESG viene tenuta in considerazione la valutazione della qualità della gestione. Se il punteggio degli "stakeholder" della società appartiene alle società ESG con rating peggiore, il punteggio "Qualità della gestione" non può essere "verde".**

### **Crescita del business**

Nella valutazione della crescita del business, si tiene conto dell'analisi ESG delle attività aziendali degli emittenti. Candriam ha identificato le principali tendenze di sostenibilità a lungo termine che influenzano fortemente il contesto in cui operano le società e che influenzano le loro future sfide di mercato, nonché la crescita e la prosperità a lungo termine.

I cinque trend chiave di sostenibilità descritti sopra sono analizzati al fine di valutare il potenziale di crescita insieme ad altri fattori chiave del mercato e al rischio normativo.

Più precisamente, consideriamo le dinamiche dell'offerta e della domanda nonché i fattori di mercato, il **punteggio derivante dall'analisi delle attività aziendali ESG** e i potenziali vincoli normativi per determinare il punteggio complessivo del pilastro.

### **Vantaggio competitivo**

Effettuiamo un'analisi intrinseca di prodotti e servizi, ricerca e sviluppo, assistenza clienti e altre aree attinenti all'attività della società, comprese opportunità e rischi derivanti da considerazioni di carattere normativo relative alla sostenibilità.

Utilizziamo i concetti Porter per analizzare la posizione competitiva dell'azienda nel suo settore, come la minaccia di nuovi partecipanti, la minaccia di sostituzioni e il potere contrattuale di fornitori e clienti.

Verifichiamo i potenziali vincoli derivanti dalla regolamentazione della sostenibilità e ne valutiamo l'impatto sul vantaggio competitivo della società, nonché sui rischi e le opportunità, tra cui la **barriera all'ingresso**.

Ad esempio, visti gli ambiziosi obiettivi climatici di molti paesi in tutto il mondo, si è assistito a una forte emanazione di regolamenti e normative riguardanti le emissioni e l'inquinamento, tra le altre considerazioni ambientali. A tal fine, ci aspettiamo che le società con attività aziendali che contribuiscono positivamente a questi obiettivi ambientali sovraperformino nel lungo termine.

Questa analisi porta a una visione qualitativa di cui si tiene conto nella nostra valutazione globale in questo pilastro.

### **Valutazione fondamentale finale**

Per ciascun criterio, le società ricevono uno dei seguenti punteggi o colori: 0/rosso (debole), 1/Arancione (medio) o 2 /verde (forte qualità). Tutti e cinque i punteggi vengono poi compilati al fine di ottenere un punteggio/colore

globale delle società che determinano il punteggio di qualità di una società: "Alta qualità" (verde), "Qualità soddisfacente" (arancione) e "Bassa qualità" (rosso).

**La valutazione ESG è un fattore che contribuisce a determinare il colore finale/punteggio di una società, che a sua volta determinerà la ponderazione di questa posizione nel portafoglio azionario finale.**

## 2. Valutazione della società

Valutiamo ulteriormente le dinamiche di redditività, crescita, liquidità del capitale e valutazione. La nostra valutazione si basa principalmente su modelli DCF utilizzando almeno cinque anni di flussi di cassa disponibili previsti, sulla base delle nostre proiezioni interne.

Modifichiamo il tasso di sconto in base al punteggio/colore finale di una società che **tiene conto dei criteri ESG**. Ad esempio, per le società verdi, abbiamo ridotto il tasso di attualizzazione nel nostro DCF. Questa modifica ha un impatto significativo sulla valutazione DCF.

## 3. Costruzione del portafoglio

All'interno dell'universo ammissibile, il processo consiste principalmente nella selezione titoli sulla base dei colori e di tipo bottom-up; **le ponderazioni nel portafoglio sono funzionali ai colori globali delle società**. Le deviazioni di peso settoriale rispetto al benchmark non sono un obiettivo strategico; derivano dalle nostre convinzioni sui singoli titoli, con sanity check di tipo top down e altri limiti di deviazione.

**La ponderazione risente in misura significativa del grado di colore (compreso il punteggio ESG) e del potenziale di rialzo derivante dalla nostra analisi delle valutazioni (che tiene conto anche del punteggio ESG).**

Siamo favorevoli a società che risultano "verdi" sotto tutti gli aspetti. Una società arancione avrà un peso inferiore e le società "rosse" sono in linea di principio escluse o notevolmente ridotte a seconda del processo.

### ■ Mercati emergenti

I dati ESG sono integrati nell'ambito della selezione dei titoli. Viene calcolato un punteggio ESG, basato sui dati relativi ai fattori ESG dei mercati emergenti disponibili sul comportamento normativo, sul coinvolgimento in attività controverse, sulla corporate governance e sull'impronta di carbonio. A tal fine, funge da uno degli **indicatori di selezione che influiscono sull'attrattiva dell'investimento e su un eventuale dimensionamento attivo nel portafoglio**.

Il punteggio ESG è calcolato mensilmente all'aggiornamento dell'universo idoneo. È monitorato da vicino al fine di mantenere un portafoglio di alta qualità in termini di criteri ESG presi in considerazione.

### ► **Integrazione ESG per le strategie a reddito fisso**

In Candriam, l'integrazione ESG per il reddito fisso è sottolineata da tre pilastri chiave:

1. un **approccio top-down olistico**,
2. focus sui **fattori materiali**,
3. un **processo sistematico**.

Abbiamo implementato un **comitato dedicato** che mette insieme i nostri esperti di credito ed ESG per discutere le questioni ESG che influiscono su settori specifici e sui quadri normativi.

### 1. **Approccio top-down olistico**

Applichiamo un **approccio top-down olistico** che richiede la valutazione globale di tutti gli aspetti di un'esposizione commerciale, settoriale e geografica a questioni ESG materiali. Per le aziende, l'analisi ESG di Candriam effettua una valutazione top-down del modo in cui le attività aziendali sono allineate alle principali sfide sostenibili come il cambiamento climatico, la gestione delle risorse e dei rifiuti e le modalità di gestione dei diversi stakeholder. Per gli emittenti sovrani, valutiamo come un paese gestisce il suo capitale umano, sociale, naturale ed economico applicando politiche che sostengano lo sviluppo sostenibile sia a breve che a lungo termine.

## 2. Focus sui fattori materiali

Ci concentriamo sui **fattori ambientali, sociali e di governance** che incidono sull'affidabilità del credito e/o sulla performance finanziaria degli emittenti corporate e sovrani. La rilevanza ESG varia a seconda dei settori, dei paesi e, a volte, al livello di emittenti. Utilizziamo un approccio settoriale per individuare gli aspetti che rappresentano rischi ad alto impatto per migliorare la performance aggiustata per il rischio.

## 3. Un processo sistematico

Questi criteri ESG sono **sistematicamente integrati** nelle raccomandazioni di Candriam sul credito corporate e sovrano. Non limitiamo la nostra analisi all'esame dei dati storici; utilizziamo un approccio lungimirante, il che significa che determineremo la possibile evoluzione futura di questi fattori materiali.

### ■ Emittenti societari:

Nella **nostra analisi del credito, vengono inoltre presi in considerazione i criteri ESG al fine di valutare meglio i rischi e le opportunità di ciascun emittente**. Riteniamo infatti che i fattori ESG possano influire sulla capacità di una società di rimborsare il proprio debito e la sua competitività nel medio e lungo termine. Ogni emittente incluso nella nostra strategia viene accuratamente analizzato e gli viene assegnata una raccomandazione interna sul credito. **Nello stabilire le raccomandazioni sul credito, i nostri analisti esaminano approfonditamente il profilo economico e finanziario dell'emittente includendo i criteri ESG nella valutazione del profilo dell'emittente, utilizzando un quadro completo applicato a tutti i settori e allo spettro di rating**. Per i fattori ambientali, sociali e di governance, è stato implementato un quadro proprietario basato sul modello olistico di analisi ESG di Candriam per consentire agli analisti finanziari di valutare un profilo ESG.

Per ciascun **fattore ESG, definiamo tra 4 e 5 temi chiave da analizzare. All'interno di questi temi, abbiamo messo in atto una serie di fattori quantitativi e qualitativi che intendiamo valutare**.

**Nell'ambito della governance**, i temi chiave da noi individuati sono:

- Direzione strategica della società;
- Conflitto di interessi;
- Compensazione;
- Condotta finanziaria e trasparenza.

Come spiegato sopra, ciascuno di questi temi viene quindi suddiviso in indicatori quantitativi e qualitativi. Gli indicatori quantitativi per il tema della "direzione strategica" sono i seguenti:

- Percentuale di membri indipendenti;
- Separazione dei ruoli di Amministratore Delegato e Presidente.

All'interno degli indicatori qualitativi, utilizziamo elementi quali:

- Track record dell'Amministratore Delegato;
- Composizione delle competenze: diversità (divisione finanziaria, industriale, Risorse Umane).

Una volta effettuata la valutazione per ciascuno di questi indicatori, abbiamo poi una chiara visione di come questi temi possano influenzare il rating creditizio degli emittenti. **Un'analisi simile viene condotta sui fattori**

**ambientali e sociali, consentendo ai nostri analisti di integrare questi elementi nella determinazione del merito creditizio di ciascun emittente.** Pertanto, al di là delle nostre esclusioni delle attività controverse, (cfr. 3.5), teniamo conto anche degli indicatori relativi all'ambiente basati sulla loro rilevanza.

È stato istituito un **comitato mensile** che riunisce **analisti ESG e di credito** per discutere questioni delicate o di attualità, comprese le controversie relative al Global Compact delle Nazioni Unite, e per discutere e rafforzare l'integrazione dei fattori ESG nell'universo delle obbligazioni creditizie. Tale comitato costituisce una piattaforma formale per lo scambio, sebbene siano in corso sinergie tra i due team. Viene pertanto redatto un elenco degli Emittenti del credito. Inoltre, durante questo Comitato si decide sull'opportunità di avviare un dialogo diretto o indiretto con uno specifico emittente.

- **Emittenti sovrani:**

- ▶ **Titoli di Stato dei mercati sviluppati**

Per gli emittenti sovrani, il quadro di rilevanza ESG di Candriam valuta come un paese gestisce il proprio capitale umano, sociale ed economico efficiente sotto il profilo ambientale, applicando politiche che sostengono lo sviluppo sostenibile sia nel breve che nel lungo termine. I **fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) utilizzati in questo quadro sovrano ESG vengono presi in considerazione nel nostro processo di selezione dei titoli di Stato, che rappresenta un'importante fonte di alpha e anche una parte importante del nostro processo di investimento sovrano.** Altre fonti di alpha sono, tra le altre, la duration, la curva e la strategia sull'inflazione.

L'analisi e la selezione dei titoli di Stato si articolano in tre fasi: la raccomandazione sul credito sovrano, la valutazione paese e la selezione dei titoli di Stato. I fattori ESG sono integrati nel processo attraverso la determinazione della nostra **raccomandazione sul credito sovrano**. In effetti, a questa analisi integriamo la nostra analisi macro, fiscale e ESG, che si traduce in una raccomandazione interna del credito per ogni paese. I fattori ESG sono componenti chiave nella nostra determinazione del rischio sovrano, ossia della loro capacità e disponibilità di fornire debito. I fattori ESG sono quindi integrati nella nostra analisi del credito sovrano.

La nostra analisi è ulteriormente supportata dal nostro dashboard ESG interno a livello di paese che ci aiuterà ad affrontare un maggior rischio nel breve termine, ad esempio in termini di potenziale rischio di eventi ESG, rischio di riforme politiche e strutturali di uno stato sovrano. Abbiamo pertanto sviluppato un **modello ESG a breve termine e ad alta frequenza** che utilizza dati mensili e trimestrali provenienti da sondaggi di esperti a livello globale per monitorare e valutare i continui sviluppi di sostenibilità nel nostro universo di paesi. Per ulteriori informazioni sul nostro modello paese, consultare il paragrafo 3.5 nella sezione stati sovrani.

Per quanto riguarda la **valutazione del paese**, esamineremo quindi la liquidità e confronteremo la raccomandazione sul credito sovrano di ciascun paese con la sua valutazione di mercato. Questo ci dà un'indicazione del valore relativo e assoluto dei diversi paesi nel nostro universo e in diversi segmenti della curva. Ciò fornisce un'indicazione sia del valore relativo che assoluto.

Nella terza fase, la **selezione dei titoli di Stato**, utilizziamo strumenti interni per individuare opportunità di valutazione tra i paesi e per paniere di scadenze. Osserviamo queste opportunità attraverso un'analisi sistematica degli spread, aiutata da uno strumento interno per il valore relativo (carry & roll down) e da un'analisi statistica delle tendenze degli spread per ogni strumento.

- ▶ **Debito dei mercati emergenti**



Per gli emittenti dei mercati emergenti sovrani, il quadro di rilevanza ESG di Candriam valuta come ogni paese gestisce il proprio capitale umano, sociale ed economico efficiente sotto il profilo in maniera ambientale, applicando politiche che sostengono lo sviluppo sostenibile sia nel breve che nel lungo termine. I fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) utilizzati in questo quadro dei mercati emergenti sovrani ESG sono utilizzati dai **team di gestione dei fondi di debito sovrano dei mercati emergenti per** stabilire una scala di rischio comune per tutti i paesi dei mercati emergenti sulla base dell'analisi fondamentale delle **riforme macroeconomiche e strutturali/ dei trend di rischio politici**. Analizziamo e classifichiamo tutti i paesi dal nostro universo del debito sovrano e dei mercati emergenti in gruppi, sulla base del loro profilo di rischio. **I fattori ESG sono naturalmente integrati nella valutazione delle riforme strutturali/di trend di rischio politico.**

Le nostre **riforme strutturali e le nostre valutazioni dei rischi politici** sono basate su indicatori **ambientali, sociali e di governance/governativi** annuali.

- Questi **indicatori di qualità della governance** comprendono la stabilità politica e il controllo della corruzione, lo Stato di diritto, l'assenza o bassi livelli di violenza e terrorismo, nonché la qualità e i costi normativi. Responsabilità politica significa creare istituzioni pubbliche con rigorosi sistemi di audit e di controllo che difendono le pratiche di corruzione, una buona gestione delle risorse pubbliche e un sistema giudiziario funzionante in modo indipendente. I dati provengono dalla banca dati degli *indicatori di sviluppo mondiale* della Banca Mondiale, aggiornati annualmente.
- La **Qualità degli istituti** e la valutazione del **contesto di business** generale vengono valutate utilizzando l'indagine "Ease of Doing Business". La facilità di creare e gestire un'impresa in un paese dipende da diversi fattori normativi, quali la tutela dei diritti di proprietà, la qualità dell'esecuzione dei contratti e la corretta risoluzione delle controversie legali tra i partecipanti al mercato. Privilegiamo i paesi in cui gli investimenti sono sostenuti e gli oneri normativi sono limitati. Valutiamo la capacità dei governi di formulare e attuare politiche che promuovano la crescita economica. Annualmente la Banca Mondiale produce L'Ease of Doing Business Index.
- Il **Momentum delle riforme strutturali** viene tracciato sia da indicatori quantitativi, come l'indice Gini di povertà e disuguaglianza, sia da indicatori qualitativi. Valutiamo il percorso di sviluppo del paese, l'equità, la percentuale di popolazione che vive al di sotto della soglia di povertà, l'apertura e l'accesso, lo Stato di diritto, la voce e la responsabilità e la stabilità politica.
- È inoltre oggetto di revisione l'**impatto ambientale**, utilizzando misure relative all'impronta ecologica e alla capacità biologica del paese. I dati relativi alla povertà e alla disuguaglianza, compreso l'indice Gini, provengono dalla Banca Mondiale. I dati ecologici provengono annualmente dalla Global Footprint Network.
- La valutazione dell'efficienza e della sostenibilità del **Quadro di politica monetaria** di un paese è misurata dall'indipendenza e dalla credibilità della Banca centrale. L'obiettivo di inflazione aumenta la credibilità della Banca centrale e il suo impegno a gestire l'inflazione. Queste variabili sono analizzate individualmente, inserite e mantenute dal team di Candriam Emerging Markets Debt.

**I fattori ESG rappresentano il 50% del nostro punteggio creditizio complessivo per paese. Riteniamo che questa esplicita integrazione dei fattori ESG sia fondamentale per determinare lo slancio delle riforme strutturali e il potenziale di sviluppo a medio termine.**

#### **4.2. In che modo i criteri specifici del cambiamento climatico vengono integrati nella costruzione del portafoglio?**

I portafogli sono costruiti utilizzando l'universo ESG idoneo derivante dall'applicazione dei nostri modelli proprietari ESG, che includono considerazioni sul cambiamento climatico. I team d'investimento non possono investire in società al di fuori dell'universo ammissibile.

Per informazioni su come i cambiamenti climatici sono integrati nei nostri modelli ESG, consultare la domanda 3.4.

Inoltre, i fattori ESG, compreso il cambiamento climatico, sono incorporati nel processo finanziario, al fine di valutare meglio rischi e opportunità. Per ulteriori informazioni sull'integrazione ESG, consultare la domanda 4.1.

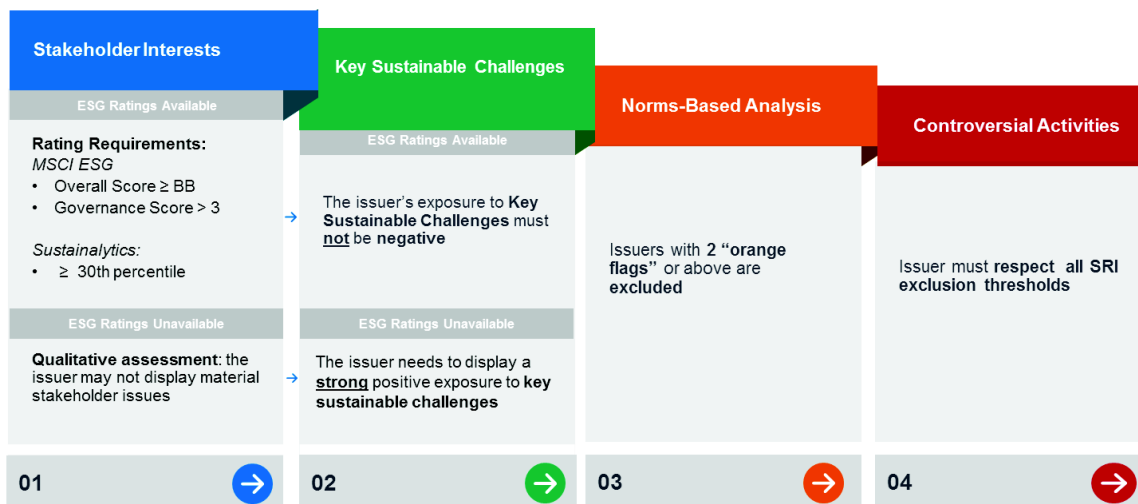
### 4.3. In che modo vengono valutati gli emittenti che sono presenti nel portafoglio, ma non sono soggetti all'analisi ESG (fondi comuni esclusi)?

Tutti gli emittenti che sono presenti nel portafoglio sono soggetti alla valutazione ESG. Tuttavia, in ragione di eventi specifici, non tutti gli emittenti possono essere soggetti all'analisi ESG completa per essere ammissibili all'universo ESG.

Eventi specifici (ad es., le aggiunte all'indice, emissioni nel mercato primario) possono avere ripercussioni sull'universo d'investimento tra una revisione settoriale e la successiva. Per tenere conto dei cambiamenti in questo universo, gli analisti applicano una metodologia di selezione ISR di alto livello in previsione della successiva analisi settoriale. Facciamo riferimento a tale selezione come SRI Express: si applica nello stesso spirito della nostra analisi ESG proprietaria con la sola differenza che il risultato è frutto di un giudizio qualitativo in vista dell'inclusione o esclusione, e non si traduce in un punteggio quantitativo. Ciascun emittente viene valutato dal punto di vista normativo e in merito ad attività controverse. Inoltre, la selezione esclude gli emittenti esposti ai modelli aziendali più negativi nell'analisi di attività aziendale di Candriam, considerati ritardatari nell'attuazione delle pratiche verso gli stakeholder. Alle società analizzate attraverso questa metodologia viene assegnato un punteggio in occasione della revisione settoriale successiva.

Le posizioni ammissibili espresse dell'emittente non devono superare il 10% della ponderazione totale del portafoglio.

Qui di seguito è indicata una panoramica della selezione:



### 4.4. La valutazione ESG o il processo di investimento sono cambiati negli ultimi 12 mesi?

In primo luogo, si è verificato un cambiamento materiale minore all'interno del nostro sistema di punteggio delle

attività aziendali, nell'interesse dell'armonizzazione. Abbiamo infatti deciso di assegnare per ogni sfida sostenibile un punteggio compreso tra 0 e +100 (in precedenza da -10 a +10) e non abbiamo apportato cambiamenti significativi all'analisi delle nostre attività di business.

In secondo luogo, abbiamo migliorato il nostro quadro di sostenibilità sovrana trasformando il punteggio del capitale naturale in un moltiplicatore per gli altri tre capitali, in linea con il concetto di "efficienza ambientale". Così facendo, i paesi vengono valutati sull'efficienza con cui creano benessere sotto forma di capitale umano, sociale ed economico, tenendo conto dei danni arrecati all'ambiente naturale nel processo di creazione di questo benessere. Di conseguenza, la conservazione ambientale assume un ruolo centrale nel nostro quadro, e ciò è necessario per riconoscere la sfida più significativa che deve affrontare l'umanità. Questo approccio è inoltre in linea con il pensiero del mercato corporate, in cui i costi esterni ambientali sono sempre più importanti nella valutazione della sostenibilità e della performance finanziaria di una società.

#### **4.5. Una parte dei fondi viene investita in entità che perseguono forti obiettivi sociali o aziende sociali?**

Sì, i fondi che rientrano in questo Codice mirano ad investire in entità che contribuiscono positivamente alla società. Sebbene le strategie non applichino un approccio "d'impatto", cercano di superare le medie del benchmark su indicatori d'impatto verificabili.

Ad esempio, nell'analisi degli stakeholder della "Società civile" nel modello Micro, valuta gli impatti delle organizzazioni sulle comunità in cui operano e il modo in cui interagiscono con le istituzioni locali e globali, comprese le ONG e i governi. L'analisi comprende due pilastri principali - Rapporti con la comunità e Rapporti con le pubbliche autorità - che prende in considerazione diversi temi, tra cui: relazioni socio-economiche, sicurezza del sito, accesso ai prodotti/servizi, attività di lobbying e corruzione. Insieme, questi due pilastri valutano l'impatto complessivo delle operazioni di una società sulla sua comunità locale e società civile in generale.

Nel nostro contesto, le società che dimostrano il perseguimento di forti obiettivi sociali beneficiano di un punteggio ESG superiore. Inoltre, in settori in cui le interazioni sociali sono fondamentali, poniamo un forte accento su questo aspetto, sovrappesando questi fattori nel punteggio ESG finale.

#### **4.6. I fondi di impegnano in attività di prestito di titoli?**

I fondi ISR non praticano il prestito attivo o passivo di titoli.

#### **4.7. I fondi utilizzano strumenti derivati?**

In funzione delle classi di attivi investibili e nei limiti definiti dal prospetto approvato, i portafogli ISR possono fare ricorso a derivati come definiti qui di seguito. Secondo il principio generale che regola il ricorso ai derivati, le posizioni corte tramite derivati possono essere utilizzate solo per coprire posizioni lunghe. Non sono autorizzate posizioni corte nette, salvo in casi eccezionali in cui non sia possibile ottenere una copertura adeguata per mancanza di strumenti di copertura.

Per tutte le operazioni su derivati, il fondo è tenuto ad avere come controparte solo un'istituzione finanziaria conforme ai principi dello United Nations Global Compact, come descritto alla sezione 3.3 del presente Codice, al momento dell'operazione.

- Future su tassi d'interesse: la gestione dei fondi in questione implica il ricorso regolare a future sui tassi basati su titoli di stato facenti parte dell'universo ISR, per adeguare la sensibilità del portafoglio ai tassi d'interesse (al rialzo o al ribasso) sui diversi segmenti della curva dei rendimenti. Tali operazioni sono limitate dalle norme legali applicabili ai fondi soggetti alla Direttiva Europea, ossia al 100% degli attivi del fondo (inclusi altri derivati). Dal momento che il sottostante è compreso nell'universo ISR, non ci sono ripercussioni sulla qualità ESG del fondo.
- Swap su tassi d'interesse: la gestione dei fondi in questione può richiedere l'impiego di swap su tassi d'interesse per scambiare un tasso fisso con uno variabile, se la controparte appartiene all'universo ISR.

Tali operazioni sono limitate dalle norme legali applicabili ai fondi soggetti alla Direttiva Europea, ossia al 100% degli attivi del fondo (inclusi altri derivati). Dal momento che il sottostante è compreso nell'universo ISR, non ci sono ripercussioni sulla qualità ESG del fondo.

- Swap su azioni: tali operazioni sono consentite purché l'indice o il paniere azionario rispetti i criteri dell'universo ISR.
- Indici di derivati di credito: la gestione dei fondi in questione può comportare l'utilizzo temporaneo di indici di derivati di credito, qualora i fondi debbano adeguare rapidamente la propria esposizione ai mercati. Queste posizioni sono temporanee (massimo una settimana) e limitate al 10% degli attivi del fondo.
- Credit Default Swap (CDS): i fondi in questione possono ricorrere a CDS su un emittente ISR in portafoglio se la controparte dell'operazione è un istituto finanziario incluso anch'esso all'universo ISR. Poiché sia l'emittente soggetto al CDS che la controparte dell'operazione appartengono all'universo ISR, queste operazioni non hanno ripercussioni sulla qualità ESG del fondo.
- Future su indici azionari: la gestione dei fondi in questione può comportare l'utilizzo temporaneo di future su indici azionari, qualora i fondi debbano adeguare rapidamente l'esposizione del portafoglio ai mercati azionari. Queste posizioni sono temporanee (massimo una settimana) e limitate al 10% degli attivi del fondo.
- Forward (contratti a termine): i forward vengono impiegati esclusivamente per adeguare l'esposizione del portafoglio al rischio di cambio nell'eventualità di forti fluttuazioni del mercato o cambiamenti rilevanti nella composizione del portafoglio. Queste operazioni, che non hanno ripercussioni sulla qualità ESG del fondo, devono essere effettuate con un istituto di credito appartenente all'universo ISR.
- Opzioni quotate / OTC su singole azioni o su emittenti obbligazionari: queste opzioni sono ammesse purché gli emittenti facciano parte dell'universo ISR.

Si prega di notare che gli investimenti in materie prime e i contratti a termine su materie prime sono proibiti.

#### 4.8. I fondi investono in fondi comuni?

Le strategie coperte dal presente Codice per la trasparenza non mirano ad investire attivamente in fondi comuni. Ciononostante, taluni fondi possono investire in soluzioni di liquidità attraverso fondi comuni monetari. Nel rispetto della Politica interna sulla gestione del rischio, possono unicamente investire in OICVM SRI Candriam e FIA che sono soggetti alla politica ESG e conformi ai criteri di etichetta Towards Sustainability.

## 5. Controlli ESG

### 5.1. Quali meccanismi di controllo interni e/o esterni vengono attuati per garantire la conformità del portafoglio alla regole ESG sulla gestione dei fondi, come definito alla sezione 4?

In Candriam, il controllo interno è affidato a numerose divisioni: divisione Gestione del rischio, Audit interno e Conformità.

Ciascuna divisione è indipendente dalla divisione Gestione fondi e opera sotto la diretta autorità del Comitato Strategico del Gruppo Candriam.

La divisione Gestione del rischio garantisce che i titoli inclusi nel portafoglio siano conformi all'universo ESG.

Uno degli strumenti utilizzati da questa divisione è il server dei vincoli, che combina tutti i vincoli e i limiti necessari per gestire i fondi d'investimento. Questo strumento contiene i vincoli normativi e contrattuali, nonché i vincoli e limiti interni utilizzati per impedire errori operativi. Taluni vincoli vengono applicati, ad esempio, a:

- l'universo d'investimento ESG
- l'elenco degli investimenti autorizzati;
- i potenziali coefficienti (liquidità, dispersione) definiti;
- i principali vincoli normativi applicabili al fondo;
- "l'elenco degli allarmi di credito" e "l'elenco degli allarmi azionari".

Una volta configurati i vincoli nel server dedicato, ogni ordine inserito dal gestore del portafoglio viene immediatamente controllato rispetto a tali vincoli prima di essere inviato ai mercati (**controllo ex-ante**). Il gestore del portafoglio viene avvisato in caso di violazione dei vincoli.

La divisione Audit interno svolge un'attività d'ispezione e successivamente di consulenza, allo scopo di assicurare l'efficienza e l'effettiva implementazione del sistema di controllo interno in vigore. L'attività d'ispezione rappresenta la maggior parte del lavoro della divisione Audit interno ed è finalizzata a fornire al Comitato Strategico del Gruppo una valutazione oggettiva e indipendente di un ambito specifico (funzione, processo, sistema, ...).

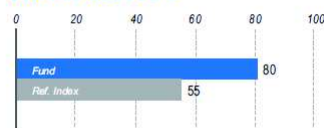
## 6. Misure di impatto e rendicontazione ESG

### 6.1. In che modo viene valutata la qualità ESG dei fondi?

Per gli emittenti corporate dei mercati sviluppati, valutiamo la qualità ESG del fondo attraverso punteggi ESG sviluppati internamente, misurati rispetto al benchmark del fondo. Monitoriamo la qualità ESG utilizzando un punteggio ESG globale e i punteggi E, S e G, come illustrato di seguito:

#### OVERALL SUSTAINABILITY SCORE

##### OVERALL ESG SCORE

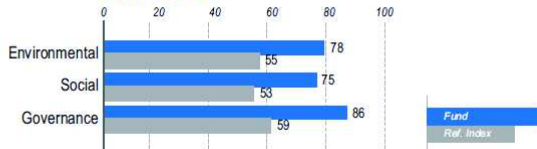


Score goes from 0 (worst) to 100 (best).

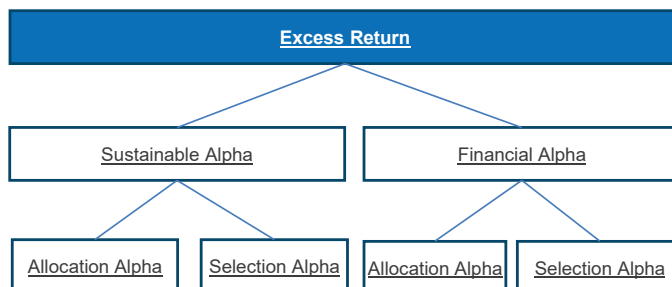
Coverage Rate (Fund/Index): 100.0% / 95.7%

*Immagine fornita unicamente a scopo illustrativo.*

##### E-S-G SCORES



Per la maggior parte dei nostri Fondi SRI Equity, riferiamo anche la proporzione della performance attribuita ai fattori ESG, e ai fattori di investimento finanziario. Ciascuna fonte di alfa viene successivamente suddivisa in base all'extra rendimento derivato dall'allocazione e dalla selezione dell'alfa come segue:



### 6.2. Quali indicatori ESG criteri sono presi in considerazione dai fondi?

Di seguito sono riportati gli esempi di indicatori ESG disponibili per gli emittenti corporate dei mercati sviluppati:

- Impronta di carbonio:** I criteri di valutazione dell'impronta di carbonio di un portafoglio d'investimento si riferiscono alla misurazione delle emissioni dei gas serra (GHG) sommando le emissioni GHG proporzionali delle posizioni sottostanti, in proporzione alla quota di proprietà. Per ulteriori informazioni sull'impronta di carbonio, consultare l'Appendice.
- Consumo di acqua:** Misura il consumo di acqua ponderato per attivo di un portafoglio, normalizzate per milioni di dollari investiti (espresso in metri cubi d'acqua / milioni di dollari investiti). I dati provenienti da "Trucost" non comprendono la fornitura di acqua potabile e l'acqua di scarico che entra nella struttura aziendale da trattare.
- Mix energetico:** L'indice Mix energetico di un portafoglio si riferisce al mix (percentuale) di fonti energetiche sottostanti utilizzate per generare energia elettrica dalle servizi di pubblica utilità sottostanti all'interno di un portafoglio.

- **Produzione di rifiuti:** Misura la produzione di rifiuti ponderata per attivo di un portafoglio, normalizzata per milioni di dollari investiti (espressa in tonnellate di rifiuti / milioni di dollari investiti). I dati relativi alla produzione di rifiuti provenienti da "Trucost" comprendono i rifiuti delle discariche, i rifiuti inceneriti e i rifiuti nucleari.
- **Presenza di donne nei consigli di amministrazione:** Percentuale ponderata in base agli attivi, di donne tra i membri del Consiglio d'amministrazione delle società detenute in portafoglio.
- **Indipendenza del Consiglio d'Amministrazione:** Percentuale ponderata in base agli attivi di membri del Consiglio indipendenti presso le società detenute in portafoglio.

**Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite - Gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDG)** sono una raccolta di 17 obiettivi globali stabiliti dall'Assemblea generale delle Nazioni Unite nel 2015, da raggiungere entro il 2030. Con le loro attività, le aziende possono contribuire direttamente al raggiungimento di una serie di questi obiettivi; attraverso le loro politiche, i prodotti e servizi per l'occupazione, la governance e il modo in cui integrano gli obiettivi ambientali e sociali nelle loro operazioni.

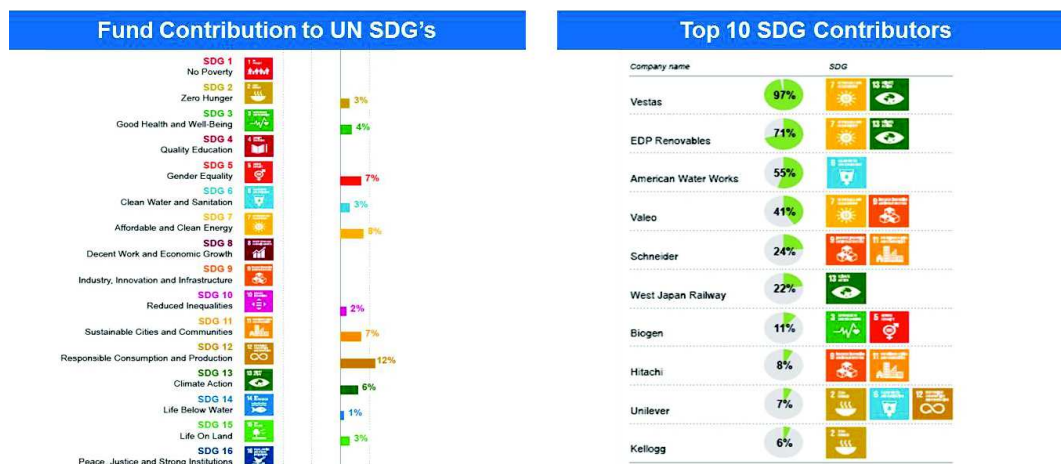
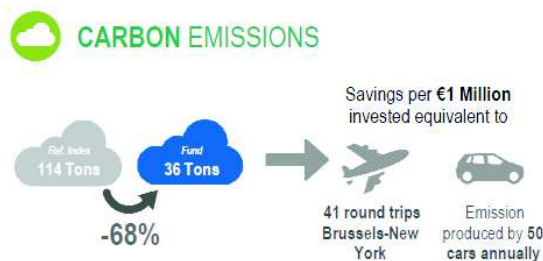
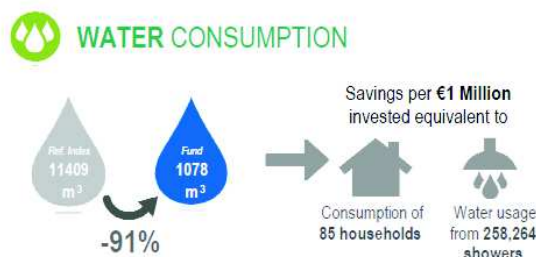


Immagine fornita unicamente a scopo illustrativo.



(tons CO2eq per million € invested in fund/benchmark)  
Source: Candriam, Trucost  
Coverage Rate (Fund/Index): 95.7% / 97.6%



(cubic meter of water per million € invested in fund/benchmark)  
Source: Candriam, Trucost  
Coverage Rate (Fund/Index): 95.7% / 97.7%

■ **Impatti sulla vita reale** -- Miriamo ad andare oltre la trasparenza offrendo agli investitori una migliore comprensione degli indicatori d'impatto. Cerchiamo di far vivere questi indicatori in modo più completo per gli investitori fornendo esempi di vita reale del loro contributo, come illustrato di seguito:

► **Risparmi sulle emissioni:** L'indicatore "Risparmio per 1 milione di euro investito" si basa sulla differenza nelle emissioni di carbonio tra il Fondo e l'Indice di riferimento. Confronta questa differenza con le emissioni equivalenti dei voli commerciali e delle auto di famiglia. Per i voli commerciali, è espresso nel numero di voli di ritorno da Bruxelles a New York in classe economica. Per le auto di famiglia, è espresso nel numero di automobili a partire da 13.000 km l'anno con l'emissione media di 120g di CO2 per km in media (Fonte: Eurostat).

Immagine fornita unicamente a scopo illustrativo.

- ▶ **Risparmio idrico:** L'indicatore "Risparmio per 1 milione di euro investito" si basa sulla differenza nei consumi idrici tra il Fondo e l'Indice di riferimento. Confronta questa differenza con il consumo equivalente sia per la famiglia media che per il numero di docce. Per le famiglie, si presume un consumo medio giornaliero di 144 litri per persona con 2,3 persone per famiglia. Per le docce, si presume un consumo medio di 40 litri per doccia.

Queste informazioni saranno disponibili entro la fine del 2020 per gli emittenti corporate dei mercati emergenti.

### 6.3. Quali risorse di comunicazione vengono utilizzate per fornire agli investitori informazioni sulla gestione ISR dei fondi?

I documenti e le informazioni sui nostri fondi ISR illustrano la qualità ESG del portafoglio attraverso:

- la strategia d'investimento del fondo;
- la selezione dei principali titoli in portafoglio, come descritto nelle relazioni dei fondi.

I settaggi sui titoli del portafoglio sono disponibili anche sul nostro sito web aziendale, nelle schede dedicate ai fondi alla sezione "Ricerca di un fondo";

Tutti i fondi core ISR sono consultabili sul nostro sito web aziendale utilizzando il motore di ricerca dei fondi:

<https://www.candriam.com/en/professional/funds-search/#/sri=true>

Il rapporto di Amministrazione che integra le revisioni degli Impegni il Voto per delega è disponibile sul sito web di Candriam:

<https://www.candriam.com/49be49/siteassets/medias/publications/brochure/commercial-brochures/sri-brochure/stewardship-report.pdf>

I dettagli dei voti espressi sono disponibili al seguente link:

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications/proxy-voting---candriams-votes-2019/>

Il Rapporto sulla responsabilità sociale delle imprese di Candriam è consultabile al seguente link:

<https://csr.candriam.com/>

Per qualunque domanda sulla ricerca disponibile per gli investitori/risparmiatori o sui dettagli dei titoli nei portafogli, contattare il seguente indirizzo [investor.support@candriam.com](mailto:investor.support@candriam.com).

### 6.4. La società di gestione dei fondi pubblica i risultati dei suoi voti e delle politiche di impegno?

Sì, la società pubblica i risultati dei suoi voti e delle politiche di impegno.

Si invita a fare riferimento alla domanda 6.3. per i link o per le pubblicazioni.



## 7. APPENDICE

### 1. Contesto degli emittenti sovrani ESG e considerazioni sui Principi del Patto Globale delle Nazioni Unite (UNCG, United Nations Global Compact)

Il contesto di Candriam è strutturato appositamente per identificare le violazioni dei principi UNGC, e per escludere i paesi che violano i 10 principi dall'universo d'investimento.

Ad esempio, i paesi che sono nell'Elenco di Candriam dei regimi oppressivi sono automaticamente esclusi dal finanziamento. I paesi presenti in questo elenco sono quelli che violano sistematicamente i diritti umani internazionalmente riconosciuti, trattando i **Principi 1 e 2**.

I paesi sono valutati in base al loro punteggio tenuto in quattro settori equiponderati, in base all'approccio ai quattro capitali - Umano, Naturale e Sociale, ed economico, che trattano i principi UNGC. Ciascuno di questi settori contiene i seguenti sotto settori:

- **Capitale umano (che tratta i Principi 3, 4, e 5)** - Occupazione, Conoscenza e Salute
- **Capitale naturale (che tratta i Principi 7, 8, e 9)** – Impatto ambientale totale, Politica sui trasporti, Emissioni non di gas serra, Energia e Cambiamento climatico, Ecosistemi e biodiversità, Consumo idrico ed emissioni, Materie prime e rifiuti, ed Esposizione ai pericoli naturali e Gestione dei disastri
- **Capitale sociale (che tratta i Principi 1, 2, 6, e 10)** - Democrazia, Corruzione e Stato di diritto, Governance, Correttezza e Pace
- **Capitale economico** – Indebitamento, Attività economica, Deficit di bilancio, Salute del sistema finanziario, Competitività internazionale e Bilancia dei pagamenti, Posizionamento economico e Dipendenza dall'estero

Inoltre, Candriam applica diversi filtri di esclusione, come qui indicato:

- Indici Freedom in the World, Control of Corruption della Banca Mondiale, e Voice and Accountability della Banca Mondiale: ad un paese si richiede di ottenere una soglia minima per ciascuno di questi criteri di valutazione. Il mancato raggiungimento di una o più di queste soglie comporta che il punteggio del Capitale sociale di un paese sia impostato in territorio negativo, il che penalizza pesantemente il punteggio complessivo (fino al 25% del punteggio complessivo), e comporta che un paese sia escluso dall'universo d'investimento nella vasta maggioranza dei casi.
- Gruppo di Azione Finanziaria Internazionale – tutti i paesi nell'elenco "call to action" ricevono automaticamente un punteggio complessivo di Zero, e pertanto non è ammissibile all'inclusione nell'universo d'investimento.
- Elenco dei regimi oppressivi – tutti i paesi che compaiono nell'Elenco dei regimi oppressivi di Candriam vengono automaticamente esclusi dall'ammissibilità all'investimento.

### 2. Informazioni aggiuntive - Impronta di carbonio

**tCO<sub>2</sub>-eq:** Il biossido di carbonio (CO<sub>2</sub>) è il GHG più comune emesso dalle attività umane, in termini di quantità rilasciata e di impatto totale sul riscaldamento globale. Di conseguenza, il termine "CO<sub>2</sub>" è talvolta utilizzato come abbreviazione per tutti i gas serra. L'impronta di carbonio di un portafoglio si misura in tonnellate di biossido di carbonio equivalenti (tCO<sub>2</sub>-eq), il che consente di raggruppare le emissioni dei diversi gas serra in una cifra unica. Per ogni quantità e tipo di gas serra, CO<sub>2</sub>-eq significa l'importo di CO<sub>2</sub> che avrebbe un impatto equivalente sul riscaldamento globale. Gli Ambiti 1, 2 e 3: Il protocollo internazionale sui gas serra classifica le emissioni di gas serra di un'azienda in tre "ambiti":

- Ambito 1 le emissioni sono emissioni dirette provenienti da fonti di proprietà o controllate
- Ambito 2 le emissioni sono emissioni indirette e provengono dalla generazione di energia acquistata

- Ambito 3 le emissioni sono tutte emissioni indirette (non comprese nell'ambito 2) che si verificano nella catena del valore della società in oggetto, comprese le emissioni a monte e a valle

Tutti i criteri di valutazione dell'impronta di carbonio analizzati nel nostro report si basano sui dati di Ambito 1 e Ambito 2, provenienti dal fornitore di dati specializzato "Trucost". Attualmente, i dati Ambito 3 di buona qualità non esistono a causa della difficoltà di misurare e controllare i dati a monte e a valle della catena di valore. Ciò significa anche che le cosiddette "emissioni evitate" sono escluse dall'analisi dell'impronta di carbonio.

Criteri di valutazione dell'impronta di carbonio: Si possono distinguere quattro metriche per l'Impronta di carbonio:

- (1) Emissioni di carbonio totali
- (2) Emissioni di carbonio (normalizzate)
- (3) Intensità di carbonio (normalizzata)
- (4) Media ponderata intensità del carbonio (WACI)

**(1) Emissioni di carbonio totali:** misura le emissioni totali di gas serra di un portafoglio nel senso più letterale sommando tutte le emissioni di gas serra delle posizioni sottostanti, in proporzione alla quota di proprietà. La dipendenza di questa misura dalle dimensioni specifiche di un portafoglio rende questo criterio di valutazione di utilità limitato per l'individuazione dell'indice di riferimento e a fini di confronto.

**(2) Emissioni di carbonio (normalizzate):** misura le emissioni di carbonio ponderate per gli attivi di un portafoglio normalizzate per milioni di dollari investiti (espresse in tCO<sub>2</sub>-eq / milioni di dollari investiti).

**(3) Intensità di carbonio (normalizzata):** misura le emissioni di carbonio ponderate per attivo di un portafoglio, normalizzate per milioni di dollari investiti (espressa in tCO<sub>2</sub>-eq / milioni di ricavi in dollari). Questa metrica fornisce un'indicazione dell'importo di gas serra emesso dalle posizioni in un portafoglio per generare 1 milione di dollari di ricavi.

**(4) la Media ponderata dell'intensità di carbonio (Weighted Average Carbon Intensity - WACI)** è il risultato della somma delle ponderazioni delle posizioni e delle intensità di carbonio in portafoglio, in cui le intensità di carbonio delle posizioni sono calcolate come emissioni totali di carbonio della società divise per i ricavi totali della medesima.

## **Esclusione di responsabilità:**

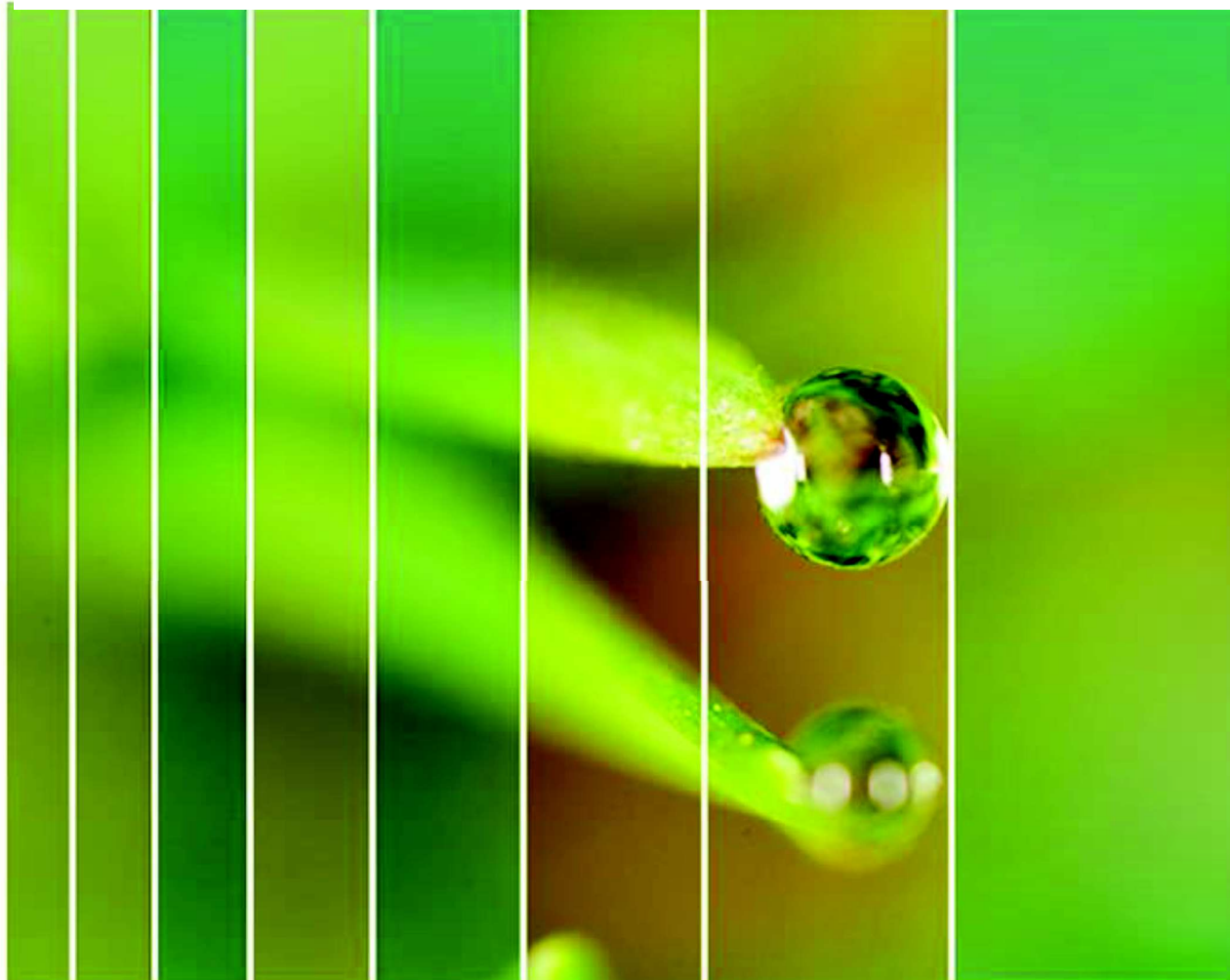
Questo documento è fornito solo a fini informativi, non costituisce un'offerta all'acquisto o alla vendita di strumenti finanziari, né costituisce un consiglio per gli investimenti o conferma alcun tipo di transazione, eccetto ove espressamente convenuto. Sebbene Candriam selezioni con attenzione i dati e le fonti riportati in questo documento, errori o omissioni non possono essere esclusi a priori. Candriam non è da ritenersi responsabile per qualsiasi perdita diretta o indiretta conseguente all'utilizzo del presente documento. I diritti di proprietà intellettuale di Candriam devono essere rispettati in ogni momento; il contenuto del presente documento non può essere riprodotto senza previa approvazione scritta.

Avvertenza: Le performance passate di un dato strumento o indice finanziario o servizio di investimento, o le simulazioni di performance passate, o le previsioni di future performance non sono indicatori affidabili di performance future. Le performance lorde possono essere soggette a commissioni, canoni e altre spese. Le performance espresse in una valuta diversa da quella del paese di residenza dell'investitore sono soggette alle oscillazioni del tasso di cambio, e comportano un impatto negativo o positivo sui risultati. Se il presente documento fa riferimento ad uno specifico trattamento fiscale, tali informazioni dipendono dalla situazione individuale di ciascun investitore e possono variare.

Il presente documento non costituisce una ricerca in materia di investimento secondo la definizione dell'articolo 36, paragrafo 1 del regolamento delegato (UE) 2017/565 della Commissione. Candriam sottolinea che queste informazioni non sono state redatte conformemente alle disposizioni legali volte a promuovere la ricerca in materia di investimento indipendente, e che non sono soggette ad alcuna limitazione che proibisce l'esecuzione di transazioni prima della divulgazione dei risultati della ricerca in materia di investimento.

Candriam consiglia vivamente agli investitori di consultare tramite il nostro sito web [www.candriam.com](http://www.candriam.com) il KIID, il prospetto e ogni altra informazione pertinente prima di investire in uno dei nostri fondi, compreso il valore patrimoniale netto ("NAV") dei fondi. Queste informazioni sono disponibili in inglese o nella lingua di ciascun paese in cui è stata approvata la commercializzazione del fondo.

Informazioni specifiche per gli investitori svizzeri: Il rappresentante e agente pagatore nominato in Svizzera è RBC Investors Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zürich branch, Bleicherweg 7, CH-8027 Zurigo. Il prospetto, le informazioni chiave per gli investitori, lo Statuto o secondo quanto applicabile, le regole di gestione e le relazioni annuali e semestrali, ciascuno in forma cartacea, sono disponibile gratuitamente presso il rappresentante e agente pagatore in Svizzera



## CANDRIAM'S ARTICLE 9 CORE SUSTAINABLE STRATEGIES



## Declaración de participación

La inversión sostenible y responsable constituye una parte esencial del posicionamiento y el comportamiento estratégicos de Candriam. Hemos estado implicados en el sector de la ISR desde 1996 y hemos integrado el Código europeo de transparencia en materia de ISR.

La presente es nuestra decimosegunda declaración de participación y abarca el periodo 2020-2021. Más adelante, se puede acceder a nuestra respuesta completa al Código europeo de transparencia en materia de ISR, que también está disponible en el informe anual de los fondos para inversores particulares y en nuestro sitio web.

Tenga en cuenta que también hemos preparado Códigos de transparencia para:

- los fondos de renta variable de los mercados emergentes sostenible de Candriam, que invierten en empresas sostenibles y responsables de los mercados emergentes;
- los fondos de índices de Candriam, que incorporan criterios de ISR en su proceso de inversión conforme a una estrategia de gestión de índices dedicada;
- los ETF de ISR de Candriam, que aplican criterios ESG en su proceso de inversión;
- las estrategias temáticas de Candriam, incluidas las estrategias Climate Change, Circular Economy, Future Mobility y Oncology Impact;
- las estrategias europeas de Candriam, incluidas las estrategias Europe Innovation y Optimum Quality;
- las estrategias Equities, Bonds y Multi-Assets del artículo 8 de Candriam.

Las respuestas a los Códigos europeos de transparencia en materia de ISR para todos los fondos mencionados anteriormente están disponibles en nuestro sitio web corporativo y nuestro sitio web especializado en ISR: <https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications/>.

## Cumplimiento del Código de transparencia

Candriam ha adoptado un compromiso en materia de transparencia y, a nuestro parecer, ofrecemos la mayor transparencia posible habida cuenta del contexto reglamentario y competitivo presente en los países en los que operamos. Candriam sigue todas las recomendaciones del Código europeo de transparencia en materia de ISR.

*Marzo de 2021*

## ÍNDICE

1. Lista de fondos cubiertos por el Código .....	3
2. Información general sobre la sociedad gestora de los fondos .....	5
3. Información general sobre los fondos de ISR que están cubiertos por el Código .....	19
4. Proceso de inversión .....	43
5. Controles ESG .....	52
6. Medidas de impacto e informes ESG .....	53
7. ANEXO .....	57

## 1. Lista de fondos cubiertos por el Código

Estrategia de ISR dominante/preferida  (Seleccione un máximo de 2 estrategias)	Clase de activos	Normas y reglas de exclusiones	Certificaciones
<p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Sección de inversiones «mejores de su clase»</b></p> <p><i>- La estructura de inversiones «mejores de su clase» de Candriam incluye un filtro positivo combinado con un filtro basado en normas para la exclusión de actividades controvertidas.</i></p> <p><input type="checkbox"/> Participación y voto</p> <p><input type="checkbox"/> Integración de criterios ESG</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Exclusión</b></p> <p><input type="checkbox"/> Inversión de impacto</p> <p><input type="checkbox"/> Filtros basados en normas</p> <p><input type="checkbox"/> Concentración en la sostenibilidad</p>	<p><b>Gestión pasiva</b></p> <p><input type="checkbox"/> Inversión pasiva – índice de referencia principal: especificar el grado de reproducción del índice</p> <p><input type="checkbox"/> Inversión pasiva – índice de referencia ESG/ISR: especificar el grado de reproducción del índice</p> <p><b>Gestión activa</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Acciones en un país de la zona euro</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Acciones en un país de la UE</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Acciones internacionales</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Bonos y otros títulos de deuda denominados en euros</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Bonos internacionales y otros valores de deuda</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Activos monetarios</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Activos a corto plazo</b></p> <p><input type="checkbox"/> Fondos estructurados</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Armas controvertidas</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Alcohol</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Tabaco</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Armas</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Energía nuclear</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Derechos humanos</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Derechos laborales</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Juegos de azar</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Pornografía</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Pruebas con animales</b></p> <p><input type="checkbox"/> Minerales de zonas en conflicto</p> <p><input type="checkbox"/> Biodiversidad</p> <p><input type="checkbox"/> Deforestación</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Procesos intensivos en CO<sub>2</sub> (incluido el carbón)</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Ingeniería genética</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Pacto Mundial</b></p> <p><input type="checkbox"/> Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales</p> <p><input type="checkbox"/> Convenios de la OIT</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Otros (especificar)</b> <i>Regímenes opresivos</i> <i>- Lista del Grupo de Acción Financiera Internacional (países)</i> <i>- Freedom House (países)</i> <i>- Empresas convencionales y no convencionales de petróleo y gas</i></p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Certificación de ISR en Francia</b></p> <p><input type="checkbox"/> Certificación de TEEC en Francia</p> <p><input type="checkbox"/> Certificación de CIES en Francia</p> <p><input type="checkbox"/> Certificación de Luxflag</p> <p><input type="checkbox"/> Certificación de FNG</p> <p><input type="checkbox"/> Ecolabel austríaca</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Otros (especificar)</b> <i>Towards Sustainability (BE)</i></p>

De conformidad con los requisitos legales, visite nuestro sitio web para acceder a información sobre fondos específicos de nuestra gama de fondos sostenibles disponibles en su jurisdicción y a información sobre el Código de transparencia correspondiente:

- **Bélgica:**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/belgium-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Austria:**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/austria-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Francia:**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/france-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Alemania:**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/germany-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Irlanda:**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/ireland-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Italia:**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/italy-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Luxemburgo:**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/luxembourg-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Países Bajos:**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/netherlands-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Suiza:**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/switzerland-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Reino Unido:**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/uk-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>



## 2. Información general sobre la sociedad gestora de los fondos

### 2.1. Nombre de la sociedad gestora de los fondos que gestiona los fondos candidatos

Las sociedades gestoras de carteras que gestionan los fondos candidatos son las siguientes:

*Candriam Belgium*  
*Avenue des Arts, 58*  
*1000 Bruselas (Bélgica)*

*Candriam Luxembourg*  
*Serenity Bloc B*  
*19-21 route d'Arlon*  
*L-8009 Strassen (Gran Ducado de Luxemburgo)*

Consulte nuestro sitio web para obtener más información: [www.candriam.com](http://www.candriam.com). Este Código se aplica a los principales fondos de ISR gestionados por Candriam.

Las preguntas relativas a la inversión sostenible y responsable (ISR) que se lleva a cabo en Candriam pueden enviarse por correo electrónico a la siguiente dirección: [investor.support@candriam.com](mailto:investor.support@candriam.com).

Nuestros activos gestionados dedicados a productos relacionados con ESG han alcanzado los 88.000 millones de euros, lo que supone el 63 % del total de nuestros activos gestionados a diciembre de 2020.

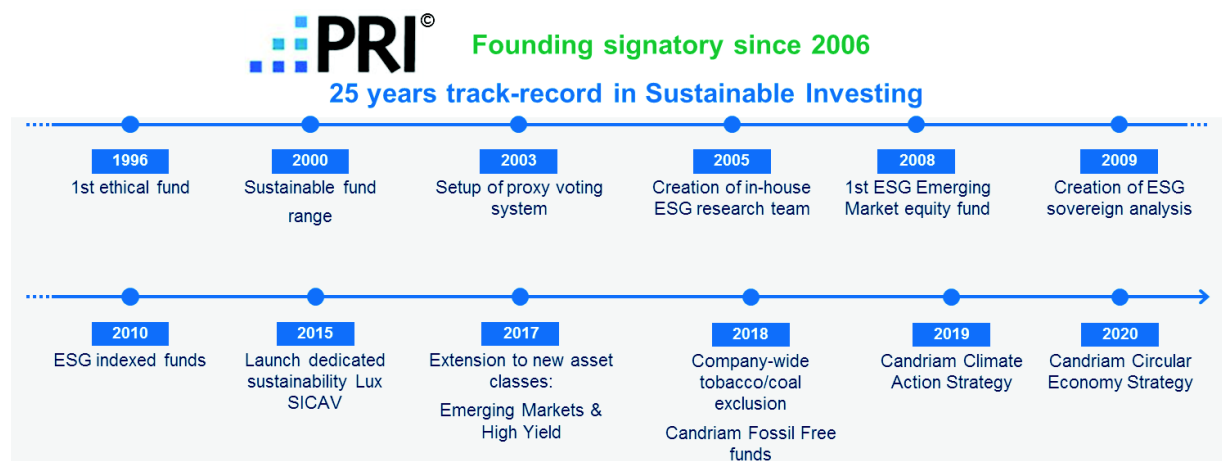
### 2.2. ¿Cuáles son el historial y los principios de la sociedad en lo referente a la integración de la ISR en sus procesos?

La sostenibilidad está muy arraigada en el modelo operativo de Candriam y forma una parte crucial de nuestra cultura corporativa. Nuestra estrategia de desarrollo sostenible hace que, a la hora de definir nuestras posibilidades operativas estratégicas, incorporemos las tendencias generales que determinarán el mundo del futuro. Esta estrategia tiene por objetivo establecer y mantener un equilibrio entre, por una parte, un comportamiento responsable hacia todas las partes interesadas y, por otra parte, (a) las sinergias entre las actividades de inversión ISR y tradicionales y (b) la determinación de dirigir la empresa teniendo en cuenta el medioambiente y la sociedad.

Candriam gestiona inversiones sostenibles desde 1996. Como gestora de activos responsable desde hace más de dos décadas, estamos comprometidos con el desarrollo continuo de nuestros enfoques integrales de análisis medioambiental, social y de gobernanza corporativa que venimos aplicando desde hace ya mucho tiempo, así como con la expansión constante de nuestra amplia oferta de productos de ISR. Todos los procesos ESG, tanto los activos como los indexados, están cubiertos por descripciones disponibles públicamente sobre transparencia y metodología, como los Códigos de transparencia del Eurosif.

Con el fin de incrementar la visibilidad de las inversiones sostenibles entre la comunidad financiera, ofrecemos a los inversores una solución de ISR que, siempre que resulta posible, va acompañada de los procesos de inversión tradicionales. Integramos cada vez más los criterios medioambientales, sociales y de gobernanza corporativa en todos nuestros procesos de inversión.

Como gestora de activos sostenibles, Candriam reconoce la importancia de tener en cuenta los riesgos y oportunidades de la sostenibilidad en las carteras que gestiona y de considerar debidamente los impactos de la sostenibilidad.



### **Hitos en la inversión conforme a criterios medioambientales, sociales y de gobernanza corporativa de Candriam:**

**1996 – Primer fondo de renta variable sostenible.** En 1996, la sociedad antecesora de Candriam, Cordius Asset Management, ofreció a los inversores nuestro primer fondo de renta variable sostenible.

**2003 – Establecimiento del sistema de voto por delegación estructurado.** Candriam fue pionera entre las gestoras de inversiones belgas en ejercer los derechos de voto de sus clientes para mejorar la rentabilidad de las inversiones. En 2003 implantamos un esfuerzo de voto por delegación sistemático y estructurado.

**2005 – Análisis de criterios medioambientales, sociales y de gobernanza corporativa desarrollado internamente.** En 2005, Candriam lanzó su análisis ESG desarrollado internamente. Nuestro enfoque ESG se basa en un sofisticado conjunto de factores ESG e indicadores de rendimiento en seis ámbitos de las partes interesadas, que son Inversores, Capital humano, Medioambiente, Proveedores, Clientes y Sociedad, y constituyen el núcleo del enfoque de Candriam para la Inversión sostenible y responsable.

**2005 – Participación integrada en el proceso de análisis.** Nuestras actividades de participación tienen sus raíces en la implantación de nuestra investigación interna en materia ESG, en 2005. La participación surgió de nuestro diálogo con las empresas destinado a obtener información adicional. Nuestra participación directa con las empresas ha crecido orgánicamente con el paso de los años. Para Candriam, diálogo es sinónimo de investigación en materia ESG.

**2006 – Firmante fundador de los Principios para la Inversión Responsable de las Naciones Unidas.** Candriam estuvo presente en el nacimiento de los PRI. Candriam ha participado en grupos de trabajo sectoriales y en organizaciones de inversión sostenible desde 2003.

**2008 – Inversión con criterios ESG en los mercados emergentes.** Creemos que el análisis de los aspectos ESG en los mercados emergentes precisa de un enfoque diferente que tenga presente los niveles más reducidos de información y transparencia, así como unos niveles más bajos de experiencia de los emisores y los inversores con los criterios ESG.

**2009 – Establecimiento de la estructura ESG por país.** Nuestro análisis de emisores soberanos y otros emisores relacionados se basa en los cuatro pilares: capital humano, capital natural, capital social y capital económico.

**2010 – Fondos indexados ESG.** En 2010, tras la exclusión del armamento controvertido en el conjunto de la sociedad, Candriam decidió aplicar su filtro de ISR a su gama de fondos indexados.

**2016 – Participación: desde los comienzos hasta la influencia.** En 2016, incrementamos sustancialmente nuestro compromiso destinando un grupo de nuestros profesionales experimentados en inversión sostenible a la

coordinación en exclusiva de nuestros esfuerzos que se prolongaban ya varias décadas. Actualmente, nuestros esfuerzos de participación se centran en tres «temas de convicción»: corrupción, transición energética y bienestar en el trabajo.

**2017 – Inversión responsable en deuda de los mercados emergentes y en deuda de alto rendimiento.** En 2017, expandimos la aplicación de nuestros criterios ESG para incluir los subfondos Candriam SRI Bond Emerging Markets y Candriam SRI Bond Global High Yield. Cinco fondos ISR de Candriam fueron certificados por la AFNOR, una organización respaldada por el Gobierno francés, lo que convirtió a nuestro fondo de alto rendimiento en el primero en recibir una certificación de ISR.

**2017 – Colaboración en la formación de la próxima generación de inversores responsables.** En octubre de 2017, Candriam inauguró la Academy for Sustainable and Responsible Investing. La **Candriam Academy** tiene por objetivo sensibilizar, fomentar la educación y mejorar el conocimiento en relación con la inversión sostenible mediante una innovadora plataforma educativa en línea acreditada.

**2018 – Lanzamiento de fondos Fossil Free.** En septiembre de 2018 se lanzaron dos fondos Candriam Fossil Free que no invierten en combustibles fósiles con el fin de respaldar a los inversores que pretenden lograr la neutralidad de carbono.

**2018 – Exclusión del carbón para centrales térmicas y el tabaco de todas nuestras inversiones.** En 2018, teniendo en cuenta aspectos relacionados con activos bloqueados y la sostenibilidad, todas las estrategias de Candriam cancelaron sus inversiones en empresas en las que el carbón térmico representaba más del 10 % de sus actividades y en empresas que iniciaban nuevos proyectos de carbón térmico. Candriam también canceló sus inversiones en empresas en las que más del 5 % de sus actividades se derivaban del tabaco. Estas exclusiones ponen de manifiesto nuestro compromiso tanto con la rentabilidad de las inversiones como con la sostenibilidad.

**2019 – Lanzamiento de la estrategia Climate Action.** Este fondo, lanzado en mayo de 2019, invierte en empresas que proporcionan soluciones tangibles por lo que respecta a la atenuación y la adaptación al cambio climático.

**2020 – Lanzamiento de la estrategia Circular Economy.** Lanzada en abril de 2020, la estrategia invierte en empresas que ofrecen soluciones/servicios para avanzar hacia un modelo económico más sostenible.

**A partir de 2020 – Integración holística de la sostenibilidad en las finanzas.** A partir de 2020, tenemos previsto seguir innovando y desarrollando nuevas soluciones de inversión sostenible, así como integrar cada vez más los riesgos y oportunidades ESG en todas nuestras inversiones, basándonos en nuestras más de dos décadas de experiencia en inversión responsable.

### 2.3. ¿Cómo formaliza la sociedad su proceso de inversión sostenible?

**Política de inversión responsable:** Hemos incorporado activamente el análisis ESG en nuestro proceso de inversión desde 1996.

En Candriam creemos que el valor a largo plazo de una empresa no se mide únicamente por sus datos exclusivamente financieros. Evaluando los criterios ESG, los inversores pueden identificar factores adicionales que inciden en el valor a largo plazo de una empresa.

Las consideraciones ESG son el pilar de la filosofía de inversión de Candriam. A tal efecto, la Política sobre actividades controvertidas aplicable a toda la sociedad de Candriam integra factores ESG que incluyen exclusiones sobre armas controvertidas, carbón para centrales térmicas y tabaco.

La política es aplicable a todos los fondos en relación con los cuales Candriam ejerce discreción exclusiva como sociedad gestora y gestora de inversiones. A no ser que las partes pertinentes acuerden otra cosa, las carteras siguientes quedan excluidas del alcance de esta política:

- Fondos en relación con los cuales Candriam actúa como sociedad gestora, pero ha delegado la actividad de gestión de inversiones en otra entidad.

- Fondos en relación con los cuales Candriam no actúa como sociedad gestora, pero otra entidad ha delegado en ella la actividad de gestión de inversiones.
- Fondos de fondos gestionados por Candriam cuyos fondos subyacentes no están gestionados por Candriam.

Para los mandatos de carteras discrecionales de terceros, se aplican exclusiones para toda la sociedad si así lo acuerdan las partes.

Para obtener más información, consulte la Política sobre exclusión aplicable a toda la sociedad publicada en nuestro sitio web:

<https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/sri-publications---candriam-policies/exclusion-policy.pdf>

Además de publicar nuestros Códigos de transparencia, Candriam formaliza su proceso de inversión responsable a través de la publicación de su Política de riesgo de sostenibilidad, seguida de sus Políticas de participación y voto por delegación:

<https://www.candriam.com/492d3f/siteassets/medias/publications/sfdr/sustainability-risk-policy.pdf>

[https://www.candriam.com/4b0e56/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/engagement-policy/candriam\\_engagement\\_policy.pdf](https://www.candriam.com/4b0e56/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/engagement-policy/candriam_engagement_policy.pdf)

[https://www.candriam.com/4af6b1/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/proxy-voting/proxy-voting-policy\\_2020.pdf](https://www.candriam.com/4af6b1/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/proxy-voting/proxy-voting-policy_2020.pdf)

**Prácticas responsables en Candriam:** La sostenibilidad está integrada en el modelo de negocio de Candriam y forma una parte esencial de nuestra cultura. Nos hemos comprometido a incorporar las tendencias mundiales que definirán el mundo del futuro en nuestras decisiones de negocio estratégicas y en nuestra vida diaria. Equilibramos el comportamiento responsable con nuestras partes interesadas con las sinergias entre nuestras actividades de inversión financiera tradicionales y ESG, así como con nuestra función de gestión responsable medioambiental y social.

Ofrecemos transparencia a través de nuestra revisión anual de nuestras propias prácticas medioambientales, sociales y de gobernanza corporativa internas, y los resultados se publican en nuestro Informe de sostenibilidad corporativa anual. En el Informe de sostenibilidad corporativa de Candriam se enumeran nuestros logros concretos y nuestros «entregables» relacionados con nuestro compromiso de desarrollar nuestra propia sociedad de forma responsable. La versión más reciente está disponible en nuestro sitio web corporativo: <https://www.candriam.com>.

El compromiso a todos los niveles es esencial. Nuestro Comité Estratégico del Grupo evalúa periódicamente nuestros desafíos de sostenibilidad relevantes para determinar cómo debería gestionar Candriam nuestras relaciones con nuestras partes interesadas y cómo deberíamos adaptar nuestro modelo de negocio y nuestras prácticas a todos esos desafíos a largo plazo.

En 2020, aclaramos aún más la gobernanza corporativa de la sostenibilidad de la sociedad:

- Un **Comité Estratégico de Sostenibilidad** se reúne periódicamente: el **GSC**, con el apoyo de los expertos en ESG y RSC de Candriam, determina las orientaciones estratégicas tanto para la **inversión ESG** (tanto productos como desde el punto de vista comercial) como para la **RSC**.
  - Un **Comité de Riesgo de Sostenibilidad** para toda la sociedad, dependiente del GSC, evalúa los riesgos financieros y de reputación de la sociedad en materia de sostenibilidad, incluidos los riesgos climáticos, y define una lista de empresas y países controvertidos para todas las actividades de Candriam.
  - El **Comité de Voto por Delegación** proporciona orientación estratégica sobre las mejores prácticas de voto por delegación y supervisa la política de voto de Candriam.

- El **Instituto de Desarrollo Sostenible de Candriam** supervisa el programa de filantropía e impacto comunitario de Candriam, mediante el apoyo a las iniciativas de investigación y educación en materia ESG y en el ámbito del impacto social.
- La **Dirección ESG** coordina la aplicación de la hoja de ruta estratégica ESG, apoyándose en varios procesos de trabajo ágiles de inversiones, operativas y de tecnología informática.
- La **Dirección de RSC** supervisa y coordina la aplicación de la Hoja de ruta de RSC en los ejes de Personal, Clientes, Cadena de valor operativa, Gobernanza corporativa y Comunidad.

Como gestora de inversiones, tratamos de integrar los factores ESG en todos los procesos, ofreciendo los mejores servicios y productos en materia de inversión ESG. Como sociedad, nos comprometemos a mantener los más altos estándares de sostenibilidad en todos los aspectos de nuestro negocio y creemos que nuestra nueva Estructura de gobernanza ESG nos permitirá hacerlo de forma más eficiente.

## 2.4. ¿Cómo entiende/tiene en cuenta la sociedad los riesgos y las oportunidades en materia ESG (incluidos los asociados al cambio climático)?

Candriam considera que el valor a largo plazo de una empresa no depende únicamente de sus datos financieros, como

los ingresos o el crecimiento del margen operativo. Gracias a la incorporación de criterios medioambientales, sociales y de gobernanza corporativa (ESG), identificamos otros factores capaces de influir en el valor y la competitividad de una empresa a medio y largo plazo. Dentro del análisis de los factores medioambientales, tenemos en cuenta la exposición y la estrategia de una empresa en relación con el cambio climático.

La inclusión de factores ESG completa la evaluación de los riesgos en los que incurren los emisores. Esos riesgos pueden dividirse en cuatro categorías:

- **Riesgo operativo:** riesgo de pérdidas derivadas de un fallo o una inadecuación en los procedimientos, el personal o los sistemas internos de una institución, o provocadas por sucesos externos.
- **Riesgo de reputación:** riesgo de pérdida en el valor de una empresa provocado por la materialización de un riesgo que afecta a la percepción que tienen de la empresa sus clientes, accionistas, contrapartes, reguladores o inversores.
- **Riesgo estratégico:** riesgo de pérdidas a causa de un riesgo real o potencial que afecta al capital y los beneficios y se deriva de modificaciones llevadas a cabo en el modelo de negocio, de decisiones comerciales adversas, de la falta de capacidad de reacción a un suceso del mercado o de la aplicación inadecuada de decisiones.
- **Riesgo financiero:** riesgos derivados de actividades bancarias y financieras, que incluyen fundamentalmente los riesgos de los tipos de cambio, de los tipos de interés y de liquidez.

Más concretamente, el cambio climático es una fuente de riesgo financiero y de reputación para los inversores. Existen dos tipos de riesgo climático: los riesgos físicos y los riesgos asociados a una transición a una economía baja en carbono.

### Riesgos físicos

Los riesgos físicos abarcan aspectos inmediatos tanto materiales como financieros, así como factores operativos (por ejemplo, paradas de producción, escasez de agua) y de reputación (por ejemplo, conflictos con las poblaciones locales, flujos migratorios importantes).

### Riesgos de la transición

La búsqueda de soluciones para combatir el cambio climático puede conllevar riesgos y oportunidades para algunos sectores y empresas. En particular, esos riesgos están relacionados con lo siguiente:

- La eficiencia energética y las fluctuaciones en los precios de los recursos energéticos, que

presentan el inconveniente añadido de dejar a las empresas con activos bloqueados:

- la rebaja en los costes de las energías renovables y el aumento en su oferta han reducido la demanda de las energías que más contaminan (con el carbón como principal afectado);
- cabe la posibilidad de que no se lleguen a utilizar nunca las reservas de las energías más contaminantes, lo que obligará a sus propietarios a considerarlas como pérdidas.
- Los cambios en los sistemas tributarios para combatir la contaminación y unos mercados de carbono más restrictivos, que harán aumentar los precios del CO<sub>2</sub> por tonelada métrica.
- El riesgo de financiación para las empresas que desarrollan su actividad en sectores altamente contaminantes o actividades energéticas obsoletas:
- este riesgo ha surgido porque los clientes y otras partes interesadas prefieren cada vez más la financiación de la transición energética y los riesgos asociados.

### Tipo de riesgos

	RIESGOS	OPERATIVOS	DE REPUTACIÓN	ESTRATÉGICOS	FINANCIEROS
Riesgos climáticos	Riesgos físicos	✓	✓		
	Riesgos de la transición - <i>valor de los activos</i>			✓	
	Riesgos de la transición - <i>limitaciones legales y de mercado</i>	✓		✓	✓
	Riesgos de la transición - <i>financiación</i>		✓		✓

Candriam decidió excluir a escala de toda la sociedad aquellas empresas para las cuales el carbón térmico represente más del 10 % de sus actividades, así como aquellas que lancen nuevos proyectos, con el fin de tener en cuenta el posible bloqueo de activos asociado al cambio climático.

En Candriam, la inclusión de criterios ESG es el primer paso del proceso de inversión responsable. El análisis ESG llevado a cabo por Candriam ha sido concebido para seleccionar a aquellos emisores que gestionan mejor los desafíos relacionados con el desarrollo sostenible, lo que incluye el cambio climático y la transición energética.

Todos esos emisores forman el universo ESG. A continuación, las carteras de inversión se compilan a partir de este universo ESG y conforme a las recomendaciones de los analistas. Este riguroso proceso de inversión garantiza que se tengan en cuenta los riesgos y las oportunidades en materia ESG y finanzas a corto, medio y largo plazo y, por tanto, añade valor a la inversión, puesto que permite seleccionar los emisores mejor posicionados tanto desde un punto de vista financiero como desde la perspectiva del desarrollo sostenible.

Con el fin de ayudar a los inversores a gestionar los riesgos asociados con el cambio climático y a sacar partido de las oportunidades que brinda la transición a una economía baja en carbono, Candriam ofrece soluciones de inversión como las siguientes:

- exclusión de la exposición al carbono o a las actividades más contaminantes;
- soluciones «bajas en carbono»;
- inversión en «bonos verdes»;
- estrategias climáticas, incluid el cambio climático.

Estas soluciones de inversión se proponen tras revisar la cartera en lo tocante a huella de carbono y exposición a combustibles fósiles y tras analizar el perfil de exposición de la cartera por lo que respecta a la combinación de fuentes de energía en relación con la hipótesis de calentamiento global de 2 grados. Estas soluciones se desarrollan de conformidad con los objetivos financieros de riesgo y rentabilidad específicos de la cartera analizada.

Para obtener más información, se puede consultar nuestro sitio web <https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/article-173>

Además, según describe en la sección 2.4, Candriam ha adoptado una estructura de gobernanza ESG en toda la sociedad para garantizar la adecuada supervisión y el flujo de información de las cuestiones ESG. Los riesgos climáticos son analizados por el Comité de Riesgo de Sostenibilidad, que evalúa los riesgos financieros y de reputación de la sociedad. Este comité depende directamente del Comité Estratégico del Grupo Candriam.

## 2.5. ¿Qué equipos participan en la actividad de inversión sostenible de la sociedad?

Candriam lanzó su primer fondo de ISR en 1996. Durante más de 20 años, la empresa ha desarrollado experiencia en análisis ESG gracias a su **equipo dedicado de analistas ESG**. El equipo se compone de analistas que se especializan en sectores específicos, análisis soberanos y actividades de participación activa. El equipo ha desarrollado su propia metodología de análisis ESG aplicada a gobiernos y corporaciones, así como a agencias y organizaciones supranacionales.

Para la mayoría de nuestras estrategias de ISR (es decir, estrategias basadas en nuestra propia estructura de materialidad ESG específico del sector), los analistas ESG ofrecen recomendaciones sobre los emisores que determinan la admisibilidad y, en consecuencia, el universo de inversión ESG para los equipos de gestores de cartera. A continuación, los **gestores de carteras** aplican sus procesos de inversión respectivos y seleccionan emisores de ese universo ESG. Para las estrategias temáticas específicas, la admisibilidad de los emisores se determina conjuntamente con los equipos de inversión durante los comités dedicados.

Además, con el fin de mejorar las sinergias entre el equipo de analistas ESG y los equipos de gestión de carteras, **se designa a uno o más gestores/analistas de cada equipo de gestión de carteras como «Embajadores ESG»**. Los analistas ESG participan habitualmente en los Comités de Gestión de Carteras, y cuando se requiere, o bien mensualmente o trimestralmente los Embajadores ESG, el equipo de analistas ESG debaten sobre proyectos en curso e intercambian ideas sobre temas ESG.

## 2.6. ¿Cuántos empleados participan directamente en la actividad de inversión sostenible de la sociedad?

En nuestros equipos de *front office*, hay unos 60 empleados que son los principales interesados y participan directamente en la actividad de inversión sostenible de la sociedad.

## 2.7. ¿Participa la sociedad en iniciativas de inversión responsable?

Iniciativas generales	Iniciativas medioambientales/climáticas	Iniciativas sociales	Iniciativas de gobernanza corporativa
<input type="checkbox"/> ECCR (Ecumenical Council for Corporate Responsibility) <input checked="" type="checkbox"/> <b>Grupo de trabajo de inversión responsable de la Asociación Europea de Fondos y Gestión de Activos (EFAMA)</b> <input type="checkbox"/> Grupo de expertos de alto nivel sobre financiación sostenible de la Comisión Europea <input type="checkbox"/> ICCR (Interfaith Center on Corporate Responsibility) <input checked="" type="checkbox"/> <b>National Asset Manager Association (grupo de inversión responsable)</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>PRI (Principios para la Inversión Responsable)</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>SIF (Foros de Inversión Sostenible)</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Otros</b> - Para obtener más información consulte la sección siguiente	<input checked="" type="checkbox"/> <b>CDP – Carbon Disclosure Project</b> ( <i>incluidos los programas sobre cambio climático, agua y aspectos forestales</i> ) <input type="checkbox"/> Climate Bond Initiative <input checked="" type="checkbox"/> <b>Principios de los Bonos Verdes</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>IIGCC – Institutional Investors Group on Climate Change</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Compromiso de Carbono de Montreal</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Compromiso para la Acción de París</b> <input type="checkbox"/> Coalición para la Descarbonización de las Carteras <input checked="" type="checkbox"/> Otros: TCFD - Para obtener más información consulte la sección siguiente	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Access to Medicine Foundation</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Access to Nutrition Foundation</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Acuerdo sobre Seguridad contra Incendios y Construcción en Bangladesh</b> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Otros</b> - Para obtener más información consulte la sección siguiente	<input type="checkbox"/> ICGN (Red Internacional de Gestión Empresarial) <input checked="" type="checkbox"/> <b>Otros</b> - Para obtener más información consulte la sección siguiente

Como gestora de activos responsable, los Principios para la Inversión Responsable (PRI), respaldados por las Naciones Unidas, son una iniciativa importante que merece nuestro apoyo.

Nos enorgullece haber sido unos de los primeros firmantes de los PRI de las Naciones Unidas. Los PRI son una iniciativa voluntaria destinada a animar a los inversores a incluir consideraciones ESG (medioambientales, sociales y de gobernanza corporativa) en sus decisiones de inversión.


















La versión más reciente del informe sobre los PRI está disponible en inglés en el sitio web sobre los PRI:

<https://www.unpri.org/signatory-directory/>



■ **Compromisos sostenibles de Candriam**


Como inversores o como sociedad, nos comprometemos a comportarnos de forma responsable. A continuación figuran las declaraciones que hemos firmado o las iniciativas a las que nos hemos sumado según ello:

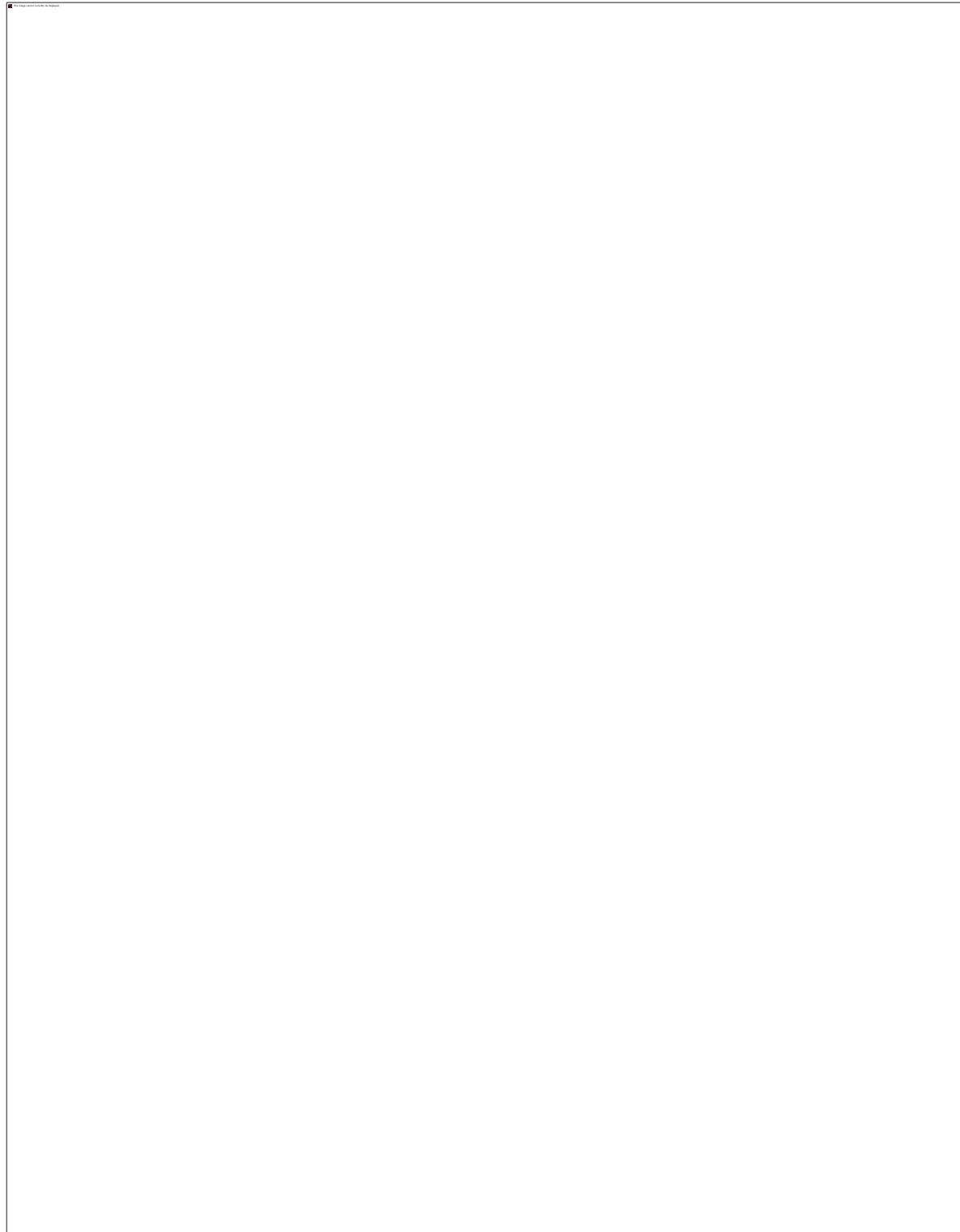
Commitments	ESG	Joined In/ Signed In	Conviction Topics
PRI - Principles for Responsible Investment 	ESG	2006	
UNGC Call to Action on anti-corruption 	G	2004	
Gao Energy Efficiency Investor Statement 	E	2015	
Montreal Carbon Pledge 	E	2015	
Paris Pledge for Action 	E	2015	
UK Stewardship code 	ESG	2016	
Investor Statement on ESG credit ratings 	ESG	2017	
Adhesion to Green and Social Bond Principles 	ES	2017	
Tobacco-Free Finance Pledge 	S	2018	
The Investor Agenda 	E	2018	
Commitment to support a just transition on climate change 	ESG	2018	

■ **Iniciativas de colaboración**

Sumamos nuestras fuerzas a las de otros inversores para lograr una mayor influencia a la hora de pedir a las partes interesadas que actúen de forma responsable. En la tabla siguiente, se muestran las iniciativas de colaboración activas en 2018, pero que Candriam empezó a apoyar en años anteriores, su impacto y la contribución específica de Candriam.

Collaborative Initiatives Initiatives for a call to action	ESG	Joined/ Signed in	Candriam Contribution summary	Conviction Topics
<b>CDP - Carbon Disclosure Project</b> (incl. Climate Change, Water and Forest programs) 	E	2004	Lead investor on over 40 companies to encourage them to fill in the questionnaire (non disclosure campaign).	
<b>Sustainable Stock Exchanges</b> 	ESG	2010	Participation in update calls	
<b>Access to Medicine (AtM)</b> 	S	2010	<ul style="list-style-type: none"> <li>Letters co-signer</li> <li>Lead for 1 target company</li> <li>Active supporting investor with others</li> </ul>	
<b>Access to Nutrition</b> 	S	2013	<ul style="list-style-type: none"> <li>Letters co-signer &amp; Lead for 1 target company</li> <li>Active investor for several target companies</li> </ul>	
<b>Bangladesh Initiative on garment industry</b> 	S	2013	<ul style="list-style-type: none"> <li>Statements and letters co-signer to companies, OECD and authorities</li> <li>Active engagement with 15 companies to encourage them to join or support The Accord</li> </ul>	
<b>Labour practices in agricultural supply chain</b> 	S	2016	Co-lead investor for 2 corporates, supporting investor for 1	
<b>Fiduciary Duty in the 21st Century</b> 	ESG	2017	Signatory	
<b>Engagement on antibiotics overuse in livestock supply chains</b> 	ES	2017	Letters co-signer	
<b>Sustainable Protein Engagement</b> 	E	2017	<ul style="list-style-type: none"> <li>Letters co-signer</li> <li>Co-lead investor for 2 corporates</li> </ul>	
<b>Workforce Disclosure Initiative</b> 	S	2017	<ul style="list-style-type: none"> <li>Letters co-signer</li> <li>Co-lead investor for 7 corporates</li> </ul>	
<b>Banking on a Low Carbon Future</b> 	E	2017	<ul style="list-style-type: none"> <li>Letters co-signer</li> <li>Participation in group calls</li> </ul>	
<b>Engagement on Cybersecurity</b>	SG	2017	<ul style="list-style-type: none"> <li>Letters co-signer</li> <li>Lead investor on 1 corporate</li> <li>Participation in exchanges with several corporates</li> </ul>	
<b>Expectations on Corporate Climate Lobbying</b> 	E	2017	Signatory	

Collaborative Initiatives Initiatives for a call to action	ESG	Joined / Signed in	Candriam Contribution summary	Conviction Topics
Decarbonisation Initiative (incl. RE100 & EP100 Engagement) 	E	2017	Letters co-signer	
Combating Child Labour in Cocoa Supply Chains 	S	2017	. Statement co-signer to companies and related stakeholders . Active investor for 1 company	
Corporate Tax Responsibility 	G	2017	. Letters co-signer . Lead investor on 2 corporates . Participation in exchanges with several corporates	
Climate Action 100+ 	E	2017	. Active supporting investor for 5 corporates . Signature of 2019 letters to US companies on Climate lobbying . 2019 Letters to Audit Committee Chairs – Shell, BP and Total	
PRI - Climate change transition for oil and gas (to be merged with CA 100+ in 2020) 	E	2018	. Supporting Investor . Signature of 2019 statement sent to O&G companies in relation to US Methane Derogulation	
BBFAW Investor Collaboration on Farm Animal Welfare 	ES	2018	. Letters co-signer . Active supporting investor with 1 corporate	
PRI Water risks in agricultural supply chains 	E	2018	. Letters co-signer . Lead investor on 1 corporate	
Plastic Solutions Investor Alliance 	E	2018	. Statement co-signer . Active supporting investor for 4 corporates . In Lead for 2 retail corporates since H2 2019	
UK Living Wage Engagement Campaign 	S	2018	Letters co-signer	
PRI Supported engagement on responsible sourcing of cobalt 	ES	2018	Co-Lead investor for 1 corporate	
Corporate Accountability for Digital Rights 	SG	2018	. Letters co-signer . Co-lead investor for 1 corporate	
Investor Statement to EU Policymakers on the future of Corporate Reporting 	ESG	2018	Statement co-signer	
Investors call on power companies to accelerate decarbonisation and support ambitious climate policy 	E	2018	Statement co-signer	
Open Letter to index providers on controversial weapons exclusions 	SG	2018	Statement co-signer	



**2.8. ¿Cuál es el importe total de los activos de ISR que gestiona la sociedad?**

A diciembre de 2020, los activos de ISR gestionados por la sociedad ascendían a 52.000 millones de euros.

## 2.9. ¿Cuál es el porcentaje de activos de ISR totales que gestiona la sociedad?

Nuestros activos gestionados dedicados a productos relacionados con ESG han alcanzado los 88.000 millones de euros, lo que supone el 63 % del total de nuestros activos gestionados a diciembre de 2020.

## 2.10. ¿Cuáles son los fondos de ISR gestionados públicamente por la sociedad?

De conformidad con los requisitos legales, visite nuestro sitio web para acceder a información sobre fondos específicos de nuestra gama de fondos de ISR disponibles en su jurisdicción y a información sobre el Código de transparencia correspondiente:

- **Bélgica:**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/belgium-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Austria:**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/austria-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Francia:**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/france-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Alemania:**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/germany-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Irlanda:**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/ireland-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Italia:**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/italy-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Luxemburgo:**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/luxembourg-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Países Bajos:**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/netherlands-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Suiza:**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/switzerland-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Reino Unido:**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/uk-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

### 3. Información general sobre los fondos de ISR que están cubiertos por el Código

#### 3.1. ¿Qué es lo que pretenden lograr los fondos con la integración de factores ESG?

Candriam considera que el valor a largo plazo de una empresa no depende únicamente de criterios financieros, como los ingresos o el crecimiento del margen operativo. Gracias a la incorporación de criterios medioambientales, sociales y de gobernanza corporativa (ESG), identificamos otros factores capaces de influir en el valor y la competitividad de una empresa a medio y largo plazo que los análisis financieros tradicionales no siempre identifican de inmediato. Factores externos, como los costes de CO<sub>2</sub> o los estándares de salud y seguridad, afectan a la mayor parte de las empresas y los emisores, tanto positiva como negativamente, cuando se integran en su modelo económico. Algunos factores ofrecerán nuevas oportunidades, mientras que otros serán considerados como una amenaza para el modelo de negocio.

Debido a la diferente naturaleza del proceso de inversión de cada estrategia, los objetivos específicos de cada una de ellas variarán:

Estrategia	Objetivos
Candriam Sustainable Equity EMU Candriam Sustainable Equity Europe Candriam Sustainable Equity North America Candriam Sustainable Equity US Candriam Sustainable Equity Pacific Candriam Sustainable Equity World Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Candriam Fund Sustainable European Equities Fossil Free Candriam Sustainable Bond Global High Yield	KPI 1: Huella de carbono (Ámbito 1-2 al inicio). Objetivo: Fondo < 70 %* Ref. KPI 2: Puntuación ESG. Objetivo: Fondo > Ref.
Candriam Fund Sustainable Euro Corporate Bonds Fossil Free Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	KPI 1: Huella de carbono (Ámbito 1-2 al inicio). Objetivo: Fondo < 70 %* Ref. KPI 2: % de bonos verdes - Objetivo: Mín. 10 % 2021 / Mín. 20 % 2025 KPI 3: Puntuación ESG. Objetivo: Fondo > Ref.
Candriam Sustainable Bond Euro Candriam Sustainable Bond Global	KPI 1: Huella de carbono (Ámbito 1-2 al inicio). Objetivo: Fondo < 70 %* Ref. KPI 2: % de bonos verdes - Objetivo: Mín. 10 % 2021 / Mín. 20 % 2025 KPI 3: Puntuación ESG País + Corp. Objetivo: Fondo > Ref.
Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	KPI 1: Huella de carbono (Ámbito 1-2 al inicio). Objetivo: Fondo < 70 %* Ref. KPI 2: % de bonos verdes - Objetivo: Mín. 5 % 2021 / Mín. 20 % 2025 KPI 3: Puntuación ESG País + Corp. Objetivo: Fondo > Ref.
Candriam Sustainable Money Market Euro	KPI 1: Huella de carbono (Ámbito 1-2 al inicio). Objetivo: Fondo < 100 KPI 2: Puntuación ESG (País + Corp.). Objetivo: Fondo > 55
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	KPI 1: Freedom House Index. Objetivo: Fondo > Ref. KPI 2: Environmental Performance Index. Objetivo: Fondo > Ref. KPI 3: Puntuación ESG País. Objetivo: Fondo > Ref.

#### 3.2. ¿Qué recursos internos o externos se emplean para la evaluación ESG de los emisores que conforman el universo de inversión de los fondos?

El Equipo de inversión y análisis ESG ha desarrollado su propia metodología ESG aplicada a gobiernos y corporaciones, así como a agencias y organizaciones supranacionales. A continuación, los gestores de carteras aplican sus procesos de inversión respectivos y seleccionan emisores de ese universo ESG. Los analistas ESG utilizan análisis internos y externos para alimentar sus modelos.

El Equipo se esfuerza por obtener información de diversas fuentes, puesto que consideramos que la información de diferentes proveedores es complementaria entre sí. Esto se debe a que cada proveedor tiene una cobertura, unas metodologías y una cultura diferentes, lo que en última instancia genera discrepancias en las opiniones y las calificaciones finales. Esas evaluaciones diferentes permiten a nuestros analistas ESG formarse una opinión más holística sobre una empresa.

A continuación se ofrece un resumen de los proveedores de datos ESG externos a los que recurre el Equipo.

Agencias de calificación	Certificación	Alcance	Tipo de filtro	Enlace
<b>Equileap</b>	-	Empresas internacionales	Criterios de igualdad de género	<a href="https://equileap.org/">https://equileap.org/</a>
<b>Bloomberg</b>	Gender-Equality Index	Empresas internacionales	Método internacional estandarizado de información y divulgación de datos sobre el género en el lugar de trabajo.	<a href="http://www.bloomberg.com/GEI">www.bloomberg.com/GEI</a>
<b>Análisis de MSCI ESG</b>	-	Empresas internacionales	Criterios ESG - Actividades controvertidas - Criterios basados en normas	<a href="https://www.msci.com/esg-integration">https://www.msci.com/esg-integration</a>
<b>ISS-Ethix</b>	-	Empresas de los mercados emergentes	Criterios basados en normas	<a href="https://www.issgovernance.com/">https://www.issgovernance.com/</a> -
		Empresas internacionales	Criterios de filtros empleados para excluir el sector armamentístico	
<b>S&amp;P Trucost</b>	-	Empresas internacionales	Datos medioambientales  Emisiones de gases de efecto invernadero, combinación de fuentes de energía, porcentaje de exposición a combustibles fósiles	<a href="https://www.trucost.com/">https://www.trucost.com/</a>
<b>Sustainalytics</b>	-	Empresas internacionales	Criterios ESG - Actividades controvertidas - Criterios basados en normas	<a href="https://www.sustainalytics.com/">https://www.sustainalytics.com/</a>
<b>Wood Mackenzie</b>	-	Empresas internacionales	Filtro aplicado a los sectores de la energía y la minería para	<a href="https://www.woodmac.com/">https://www.woodmac.com/</a>



			excluir extracciones no convencionales y carbón para centrales térmicas	
<b>ISS-Oekom</b>	-	Empresas internacionales	Mediciones de los Objetivos de Desarrollo Sostenible	<a href="https://www.issgovernance.com/esg/">https://www.issgovernance.com/esg/</a>
<b>MapleCroft</b>	-	Emisores soberanos	Parámetros y análisis de riesgo país	<a href="https://www.maplecroft.com/">https://www.maplecroft.com/</a>
<b>RepRisk</b>	-	Emisores soberanos	Parámetros y análisis de riesgo país ESG	<a href="https://www.reprisk.com/">https://www.reprisk.com/</a>
<b>EIU</b>	-	Emisores soberanos	Parámetros y análisis de riesgo país  Datos de energía de países	<a href="https://www.eiu.com/n/">https://www.eiu.com/n/</a>
<b>PRS Group</b>	-	Emisores soberanos	Datos cuantitativos, calificación del riesgo político y del riesgo país	<a href="https://www.prsgroup.com/">https://www.prsgroup.com/</a>
<b>Beyond Ratings</b>	-	Emisores soberanos	Rendimiento ESG de las economías - Riesgo de crédito soberano - Alineación de los objetivos climáticos	<a href="https://www.beyond-ratings.com/">https://www.beyond-ratings.com/</a>
<b>Carbon4 Finance</b>	-	Empresas internacionales	Datos medioambientales basados en la transición energética y la adaptación al cambio climático	<a href="https://www.carbone4.com/">https://www.carbone4.com/</a>

Además, también obtenemos información de expertos del mundo académico, de federaciones sectoriales, de los medios de comunicación y de ONG. Entre las ONG a las que se recurre en el análisis se incluyen las siguientes:

- **Freedom House:** mide la libertad y la democracia, entendidas a través del proceso electoral, el pluralismo político, el funcionamiento del gobierno, el imperio de la ley, etc. (<https://freedomhouse.org/>).
- **Transparencia Internacional (CPI):** mide la corrupción en el sector público (<https://www.transparency.org/>).
- **Reporteros Sin Fronteras:** defienden la libertad de prensa en todo el mundo (<https://www.rsf.org/>).
- **Environmental Performance Index (EPI):** clasifica los países que mejor están abordando los desafíos medioambientales a los que se enfrenta cada nación.
- **Paris Equity Check:** evalúa el grado de equidad de los compromisos climáticos de los países en el marco del Acuerdo de París.
- **Índice de facilidad para hacer negocios:** clasifica los países según su facilidad para hacer negocios.

Por último, nuestros analistas ESG obtienen información de varias organizaciones internacionales que o bien forman parte integrante de la estructura soberana ESG o bien se utiliza como información adicional durante el análisis. Ejemplos de las organizaciones internacionales a las que recurrimos: Banco Mundial, FMI, Organización

Mundial de la Salud, Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente, Organización Internacional del Trabajo, Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo, Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura, y Agencia Internacional de la Energía.

### 3.3. ¿Qué criterios ESG tienen en cuenta los fondos?

Candriam define la inversión sostenible como la incorporación de criterios medioambientales, sociales y de gobernanza corporativa (ESG) a las decisiones de inversión.

Con el fin de tener en cuenta los riesgos y los desafíos específicos de cada emisor en cuanto a los criterios ESG, Candriam ha desarrollado un proceso interno de análisis ESG por tipo de emisor:

- empresas que emiten valores de renta variable y/o títulos de renta fija;
- países, es decir, emisores de deuda pública, como organizaciones públicas<sup>1</sup>; y
- organizaciones supranacionales que emiten títulos de renta fija.

Para obtener información sobre los KPI específicos aplicables a los fondos, consulte la tabla disponible en el enlace correspondiente de la Sección 1 - Fondos cubiertos por el Código.

- **PRINCIPIOS BÁSICOS DEL ANÁLISIS ESG PARA MERCADOS DESARROLLADOS EMISORES CORPORATIVOS**

Creemos que todas las empresas en las que invertimos deben mostrar sólidas prácticas ESG.

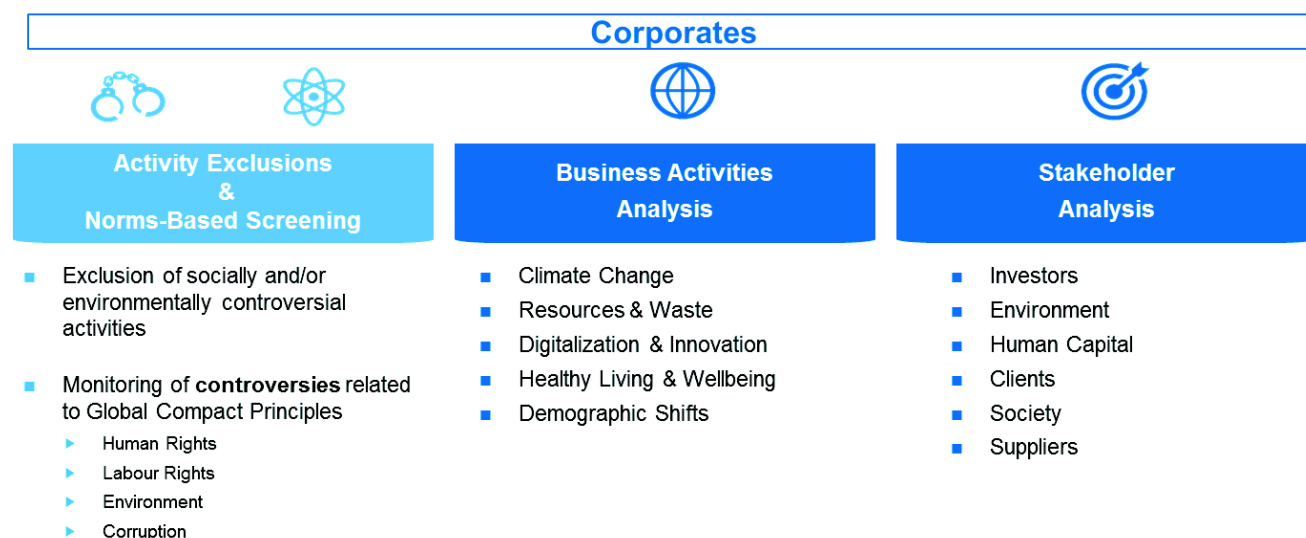
Realizamos nuestra evaluación ESG de las empresas por su capacidad de crear valor integrando la sostenibilidad en sus actividades empresariales y el interés de las partes interesadas en sus procesos de gestión operativa y financiera.

Los retos de la sostenibilidad se analizan desde dos ángulos distintos, pero interrelacionados, las **actividades empresariales** y la **Gestión de las partes interesadas**. Candriam ha desarrollado un proceso de análisis ESG estructurado y coherente que permite la selección de empresas en función de la capacidad de éstas para hacer frente a estos dos retos específicos del sector. Las empresas seleccionadas deben respetar los umbrales de actividades controvertidas de ISR y los principios del **Pacto Mundial de las Naciones Unidas en nuestro análisis basado en normas**.

A continuación encontrará una descripción general de nuestra estructura ESG para emisores corporativos:

---

<sup>1</sup> El grupo de emisores públicos incluye organizaciones públicas a varios niveles administrativos, y van desde instituciones locales hasta entidades nacionales/federales. Al seleccionar estas instituciones, aplicamos la regla de la «parte superior de la pirámide»: si el análisis de ISR de un país es positivo, todas las organizaciones públicas de dicho país se consideran admisibles y, por tanto, se consideran entre los emisores públicos mejor posicionados por lo que respecta a los aspectos ESG. También verificamos la misión de la organización para garantizar que esté en consonancia con unas prácticas adecuadas.



■ El **Universo ESG** se construye utilizando una estructura ESG propia que comprende los siguientes pilares:

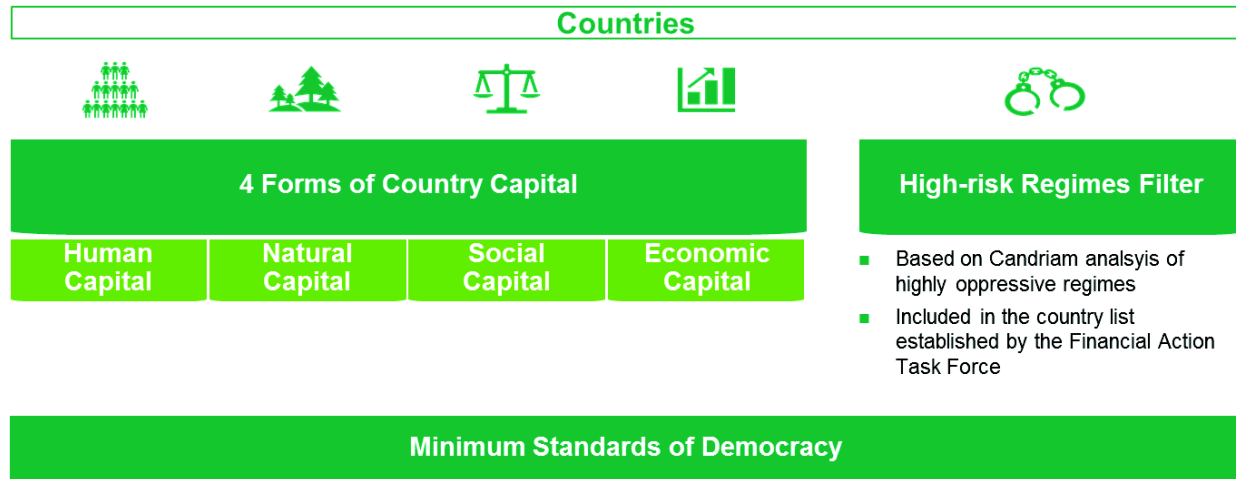
- **Actividades controvertidas:** exclusión de las empresas que participan en determinadas actividades que no encarnan la sostenibilidad.
- **Análisis basado en normas:** se excluyen las empresas que no cumplen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
- **Análisis de las actividades empresariales:** Las empresas están expuestas a grandes tendencias ESG a largo plazo que pueden influir considerablemente en el contexto en el que operan y conllevar sus futuros retos de mercado y crecimiento a largo plazo. Hemos identificado cinco tendencias clave de sostenibilidad: Cambio climático, Recursos y residuos, Vida sana y bienestar, Cambios demográficos y Digitalización e innovación
- **Análisis de las partes interesadas:** evaluamos en qué medida cada empresa incorpora los intereses de seis partes interesadas en su estrategia a largo plazo: Inversores, Capital Humano, Proveedores, Clientes, Sociedad y Medioambiente.
- **Gestión responsable:** la Participación, el Diálogo y el Voto por delegación son fundamentales en nuestro proceso de inversión para proporcionar información adicional sobre los emisores y fomentar las mejores prácticas.

Para más información sobre nuestro enfoque ESG, consulte la pregunta 3.5.

- **PRINCIPIOS BÁSICOS DEL ANÁLISIS ESG PARA PAÍSES, ES DECIR, EMISORES DE DEUDA PÚBLICA, COMO ORGANIZACIONES PÚBLICAS Y OTROS**

El análisis soberano de Candriam amplía la teoría clásica del desarrollo del capital. Tradicionalmente centrado en la teoría del capital financiero, nuestro proceso propio emplea una definición más amplia, cuantificable, de cuatro pilares: Capital humano, Capital natural, Capital social y Capital económico. A esto se añaden unas normas de

exclusión relativas a los regímenes de alto riesgo y a los niveles mínimos de democracia. A continuación se ofrece una descripción de la estructura soberana:

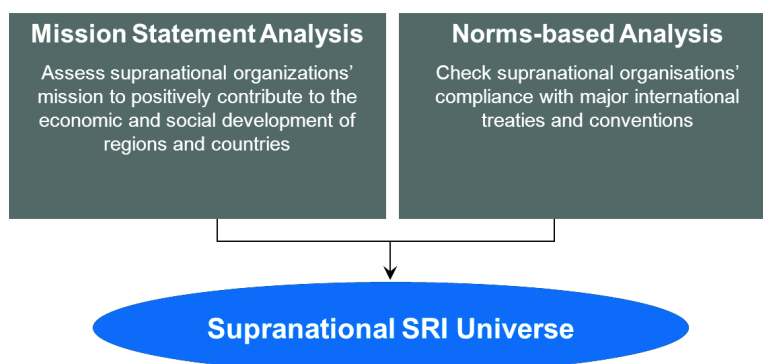


Nuestro universo de inversión está formado por los países que obtienen los mejores resultados en nuestras cuatro categorías de criterios de desarrollo sostenible: **Capital humano, Capital natural, Capital social y Capital económico**. Además, nuestra estructura de sostenibilidad hace hincapié en el criterio del capital natural convirtiéndolo en un multiplicador de los otros tres capitales para reflejar la urgencia de hacer frente a los retos medioambientales que tenemos por delante. Como resultado, el capital humano, social y económico se transforman en capitales ambientalmente eficientes para reflejar el coste medioambiental en que incurre cada país para producir bienestar. La puntuación global de sostenibilidad de un país es la media de los tres capitales eficientes desde el punto de vista medioambiental. De este modo, será mucho más difícil para un país compensar el daño medioambiental creando otra forma de capital, ya que todas las puntuaciones de capital se evaluarán a través del daño medioambiental que se hizo en la creación de los capitales humano, social o económico. Estos cuatro ámbitos de capital integran una amplia gama de factores ESG materiales que evaluamos utilizando nuestros indicadores clave de rendimiento, o KPI, definidos internamente. Esto genera un árbol analítico dinámico basado en el capital, que abarca los retos y las oportunidades de desarrollo sostenible a los que se enfrenta cada nación.

Además, aplicamos un conjunto de reglas de exclusión. Excluimos los regímenes altamente opresivos o dictaduras, según el Índice de Libertad en el Mundo de Freedom House y el Índice de Voz y Responsabilidad del Banco Mundial. También excluimos a todos los países que figuran en la lista de jurisdicciones de alto riesgo del Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI), sujetos a un llamamiento a la acción, así como a cualquier país clasificado como no libre por Freedom House. Con ello, establecemos unos niveles mínimos de democracia, así como los países que están implicados en la financiación del terrorismo y el blanqueo de dinero. Los países que están presentes en cualquiera de esas tres listas no pueden ser considerados para la inversión bajo ninguna circunstancia.

• **PRINCIPIOS BÁSICOS DEL ANÁLISIS ESG PARA ORGANIZACIONES SUPRANACIONALES QUE EMITEN TÍTULOS DE RENTA FIJA**

Con el fin de seleccionar las organizaciones supranacionales que aplican buenas prácticas ESG, Candriam ha establecido un procedimiento de análisis ESG riguroso y estructurado que se compone de dos pasos y que se muestra en el siguiente diagrama:



El objetivo del **análisis de la «declaración de misión»** consiste exclusivamente en seleccionar aquellas organizaciones supranacionales cuya misión contribuye de forma positiva al desarrollo económico y social de regiones y países. La mayor parte de las organizaciones supranacionales existentes en la actualidad cumplen esta condición debido a la propia naturaleza de sus actividades. En otras palabras, la gran mayoría de ellas superan con éxito nuestro proceso de filtro.

También llevamos a cabo un **análisis basado en normas** de los emisores supranacionales. El objetivo de este análisis es determinar si la organización supranacional respeta los diez principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y, más concretamente, las cuatro categorías principales: derechos humanos (HR), trabajo (L), medioambiente (ENV) y anticorrupción (COR), según se han definido anteriormente.

Este análisis pretende eliminar las organizaciones supranacionales que incumplen de forma significativa y reiterada cualquiera de los diez principios básicos.

### 3.4. ¿Qué principios y criterios asociados al cambio climático tienen en cuenta los fondos?

- **Emisores corporativos**

Candriam considera que las oportunidades y los riesgos de las inversiones no pueden evaluarse plenamente usando solo métricas financieras tradicionales. Creemos que tener en cuenta criterios ESG constituye una fuente de valor a largo plazo y de atenuación del riesgo que el análisis financiero tradicional no puede capturar en su integridad. A tal efecto, nuestra estructura ESG evalúa los riesgos y las oportunidades con el fin de generar valor mediante la integración de actividades empresariales y factores de sostenibilidad de gestión de partes interesadas, favorable a actividad e interesadas en gestión en sus procesos de gestión operativa y financiera.

El **Análisis de las actividades empresariales** evalúa la exposición de la empresa (servicios/productos, áreas de producción, segmentos de mercado, etc.) a los desafíos importantes del desarrollo sostenible. Estos desafíos son tendencias a largo plazo capaces de influir de forma considerable en el entorno económico en el que operan las empresas y de determinar los desafíos futuros del mercado, así como las oportunidades de crecimiento a largo plazo. Candriam ha identificado cinco grandes desafíos, entre ellos el **cambio climático**.

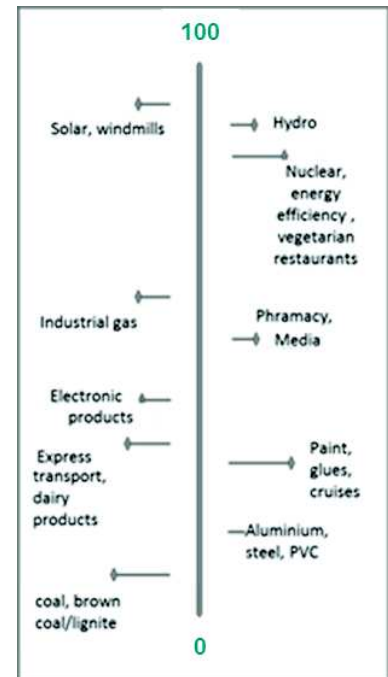
El **análisis de las partes interesadas** evalúa la capacidad de una empresa para incorporar los intereses de las partes interesadas en su estrategia a largo plazo en la medida en que representen una fuente de riesgos y oportunidades para la empresa. Estas seis categorías de partes interesadas son los inversores, los empleados, los clientes, los proveedores, la sociedad y el **medioambiente**.

Para ello, evaluamos el riesgo y las oportunidades del cambio climático tanto en nuestras actividades empresariales como en las partes interesadas. En el marco de este enfoque descendente, evaluamos la exposición del **modelo de negocio** de una empresa al **cambio climático** a través del análisis de las actividades empresariales. Por el contrario, con el enfoque del análisis de las partes interesadas, evaluamos el modo en que una organización **opera en relación con su entorno natural** a la hora de llevar a cabo sus actividades.

A continuación se ofrece información más detallada sobre las evaluaciones relacionadas con el **cambio climático** y el **medioambiente** que se incluyen en el **análisis de las actividades empresariales** y el **análisis de las partes interesadas**, respectivamente:

**Actividades empresariales desafío del cambio climático**

El cambio climático se considera un desafío importante y sustancial para el desarrollo sostenible. Por consiguiente, se evalúa en todos los modelos sectoriales y representa una fuente de riesgo importante (por lo que se le atribuye una puntuación negativa) para sectores de gran impacto, como la energía, el transporte y los materiales. Durante esta evaluación, se estima el impacto de varias actividades y se tienen en cuenta las emisiones de gases de efecto invernadero desde el origen hasta el consumo final (es decir, los alcances 1, 2 y 3). Sobre la base de esta estimación, los impactos de cada actividad se clasifican, como se describe a continuación, en una escala de 0 a 100. La medición de este impacto se basa en la exposición de la empresa conforme a los ingresos obtenidos por la actividad, salvo para los sectores de energía y servicios públicos, en cuyo caso se basa en las reservas de combustibles fósiles y en la capacidad instalada, respectivamente.



**Análisis de las partes interesadas: gestión de las relaciones con el medioambiente**

La exposición a los riesgos y las oportunidades de la gestión medioambiental revisten especial importancia en el caso de los sectores de alto impacto, como la energía, los materiales, los servicios públicos, la automoción y los bienes inmobiliarios. Al analizar la gestión medioambiental, también se abarcan otros aspectos, como la contaminación del aire, e incluyen: uso de la energía, biodiversidad, uso del suelo, residuos y reciclaje, consumo de agua e impacto medioambiental de los productos.

Ejemplos en el sector energético:

- **Estrategias implementadas**
  - Impacto medioambiental de proyectos nuevos antes del lanzamiento
  - Proyectos en los campos de las energías renovables y la eficiencia energética
  - Remuneración variable pagada a los directores ejecutivos sobre la base de resultados medioambientales
  - Tecnologías y medidas empleadas para prevenir fugas en oleoductos (cables de fibra óptica para detectar fugas, monitorización de la presión)
- **Resultados**
  - Combinación de fuentes de energía y emisiones de CO<sub>2</sub>
  - Tasa de fugas de petróleo < media sectorial
  - Tasa de quema de gas < media sectorial
  - Elevado % de plantas con la certificación OHSAS 14001

Además, aplicamos un filtro de actividades controvertidas basado en normas para excluir empresas que pueden representar un riesgo elevado a causa de la violación de leyes internacionales y del desarrollo de actividades no sostenibles. En el análisis basado en normas, determinamos si las empresas respetan los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, lo que incluye el respeto de las normas medioambientales.

Por último, consideramos que invertir en empresas significativamente expuestas a actividades convencionales y no convencionales de petróleo y gas no es compatible con los esfuerzos hacia la transición energética y representa un riesgo financiero en términos de bloqueo de activos. A tal efecto, aplicamos umbrales de exclusión basados en los ingresos que los emisores obtienen de dichas actividades.

- **Emisores soberanos**

La estructura ESG propia de Candriam se basa en una evaluación holística del potencial de desarrollo sostenible a largo plazo de cada país, así como en los riesgos y las oportunidades de índole no financiera que inciden en la creación de valor a largo plazo. En la estructura se integran de forma natural consideraciones de carácter medioambiental, incluido el cambio climático, a través del pilar del capital natural.

Nuestra estructura pone en primer plano el cambio climático y la preservación del medioambiente, ya que el capital natural no es libremente intercambiable con los capitales humano, social y económico. Nuestro pilar de capital humano evalúa cómo conserva y emplea un país de forma sostenible sus recursos naturales, cómo gestiona su interacción con problemas y desafíos medioambientales de alcance mundial (como el cambio climático), su consumo de combustibles fósiles, su gestión responsable de la biodiversidad y su gestión de los residuos. Este análisis está en consonancia, entre otras cosas, con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS): objetivo 6: agua limpia; objetivo 12: consumo responsable, y objetivo 13: acción por el clima.

### **3.5. ¿Cuál es la metodología de análisis y evaluación ESG del gestor de los fondos/la sociedad gestora de los fondos (cómo se construye el universo de inversión, qué escala de calificación se utiliza, etc.)?**

Con el fin de tener en cuenta los riesgos y los desafíos específicos de cada emisor en cuanto a los criterios ESG, Candriam ha desarrollado un proceso interno de análisis ESG por tipo de emisor:

- empresas que emiten valores de renta variable y/o títulos de renta fija;
- países, es decir, emisores de deuda pública, como organizaciones públicas<sup>2</sup>; y
- organizaciones supranacionales que emiten títulos de renta fija.

- **CRITERIOS DE ANÁLISIS PARA LOS EMISORES CORPORATIVOS DE LOS MERCADOS DESARROLLADOS**

Creemos que todas las empresas en las que invertimos deben demostrar unas sólidas prácticas E-S-G; por ello, aplicamos un análisis basado en normas y un filtro de actividades controvertidas de la ISR e incorporamos los resultados del análisis de las actividades empresariales ESG y de las partes interesadas al análisis financiero fundamental.

El análisis ESG se basa en los siguientes pilares:

---

<sup>2</sup> El grupo de emisores públicos incluye organizaciones públicas a varios niveles administrativos, y van desde instituciones locales hasta entidades nacionales/federales. Al seleccionar estas instituciones, aplicamos la regla de la «parte superior de la pirámide»: si el análisis de ISR de un país es positivo, todas las organizaciones públicas de dicho país se consideran admisibles y, por tanto, se consideran entre los emisores públicos mejor posicionados por lo que respecta a los aspectos ESG. También verificamos la misión de la organización para garantizar que esté en consonancia con unas prácticas adecuadas.

- **Actividades controvertidas**
- **Análisis «basado en normas»**
- **Análisis de las actividades empresariales**
- **Análisis de las partes interesadas**
- **Gestión responsable**

- [Actividades controvertidas](#)

La exposición de una empresa a actividades controvertidas se evalúa en función de varios parámetros que abarcan las siguientes variables:

- Tipo de participación: se tiene en cuenta el tipo de participación (directa o indirecta) para cada empresa evaluada (propietarios y operadores, fabricantes y productores, minoristas y proveedores, proveedores de productos o proveedores de servicios de asistencia técnica, etc.).
- Grado de participación: se basa en un enfoque que evalúa el nivel de participación y que se aplica a todo tipo de actividades controvertidas. Por regla general, los indicadores clave empleados son las capacidades de producción o los ingresos derivados de tales actividades.
- Política responsable: además del tipo y el grado de participación, es importante analizar cómo aborda y percibe la empresa sus actividades potencialmente controvertidas. Por consiguiente, la presencia (o ausencia) de una política responsable adecuada y específica es crítica a los efectos de este análisis. Este tipo de política reconoce la participación de la empresa en una actividad controvertida, pero también la existencia de sistemas y prácticas concebidos para garantizar que la actividad se desarrolle de forma responsable.

No obstante, toda empresa expuesta a la **industria armamentística** queda excluida de forma permanente del universo de si:

- participa en la producción o la venta de minas antipersona, bombas de racimo, armamento de uranio empobrecido y/o armas químicas, nucleares o biológicas, con independencia de los ingresos generados;
- obtiene más del 5 % de sus ventas/ingresos totales de la producción, la fabricación, el comercio, las pruebas o el mantenimiento de armas de fósforo blanco; el umbral del 5 % se adopta con el fin de reconocer el hecho de que el fósforo es una sustancia con dos usos;
- genera más del 3 % de sus ingresos partir de la producción o la venta de armas convencionales.

Los umbrales de exclusión por exposición a **otras actividades controvertidas** se muestran en la tabla siguiente:

Actividades controvertidas	umbrales de exclusión
Actividades en regímenes opresivos	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Amplia presencia en regímenes altamente opresivos</li> <li>■ Ingresos &gt; 1 %</li> </ul>
Contenido para adultos	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Ingresos &gt; 5 %</li> </ul>
Alcohol	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Ingresos &gt; 10 %</li> </ul>



<b>Juegos de azar</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Ingresos &gt; 5 %</li> </ul>
<b>Energía nuclear</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Ingresos &gt; 30 %</li> </ul>
<b>Tabaco</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Ingresos &gt; 5 %</li> </ul>
<b>Carbón para centrales térmicas</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Ingresos &gt; 10 %</li> <li>■ Lanzamiento de nuevos proyectos</li> </ul>
<b>Pruebas con animales</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Política responsable, en ausencia de requisitos legales</li> <li>■ Incumplimientos de la legislación</li> </ul>
<b>Modificación genética</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Ingresos &gt; 10 %</li> </ul>
<b>Extracción no convencional del petróleo y gas</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Ingresos &gt; 10 %</li> </ul>
<b>Extracción convencional del petróleo y gas</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Ingresos derivados del gas natural o de las energías renovables &lt; 40 %</li> </ul>
<b>Generación de electricidad</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Intensidad de carbono &gt; 393 (g CO<sub>2</sub>/kWh)</li> </ul> <p>Si no se dispone de los datos de la intensidad de las emisiones de carbono:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ % de la producción de electricidad basada en carbón &gt; 10 %;</li> <li>■ % de la producción de electricidad basada en petróleo y gas &gt; 30 %;</li> <li>■ % de la producción de electricidad basada en fuentes nucleares &gt; 30 %.</li> </ul>

Para obtener más información, se puede consultar la Política sobre actividades controvertidas de ISR de Candriam, disponible en nuestro sitio web:

<https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/sri-publications---candriam-policies/exclusion-policy.pdf>

- **Análisis «basado en normas»**

El análisis «basado en normas» determina si una empresa cumple con los diez principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas para cada una de las principales categorías: derechos humanos (HR), trabajo (L),

medioambiente (ENV) y anticorrupción (COR).

Area	Principles
Human Rights	Businesses should: 1. Support and respect the protection of internationally proclaimed human rights; and 2. Make sure that they are not complicit in human rights abuses.
Labour Standards	Businesses should: 3. Uphold the freedom of association and the effective recognition of the right to collective bargaining; 4. Eliminate all forms of forced and compulsory labour; 5. Abolish the child labour; 6. Eliminate discrimination in respect of employment and occupation.
Environment	Businesses should: 7. Support a precautionary approach to environmental challenges; 8. Undertake initiatives to promote greater environmental responsibility; and 9. Encourage the development and diffusion of environmentally friendly technologies.
Anti corruption	Businesses should: 10. Work against corruption in all its forms, including extortion and bribery.

La información sobre incidentes o incumplimientos de los estándares internacionales, reales, sospechados y/o relacionados, se recopilan mediante investigación externa y se combinan con análisis internos realizados por nuestros analistas de ISR.

Tras identificar cualquier incumplimiento de los principios del Pacto Mundial, el análisis emplea varios parámetros para evaluar la gravedad y la magnitud de los incumplimientos:

- **Proximidad temporal:** ¿cuándo se ha producido el incidente y cuánto ha durado?
- **Magnitud:** ¿qué costes financieros y daños medioambientales se atribuyen al incidente?
- **Credibilidad:** ¿el incidente conlleva alegaciones, procedimientos jurídicos, etc.?
- **Reiteración:** ¿se trata de un incidente aislado o existen pruebas de incidentes reiterados durante un periodo determinado?

Asimismo, se hace hincapié en la respuesta de una empresa cuando se produce un incidente. Una empresa que adopta medidas positivas y responsables para asegurarse de que no vuelve a producirse un incumplimiento similar se considera de forma más favorable que una empresa que no reconoce su responsabilidad y/o no adopta ninguna medida correctiva.

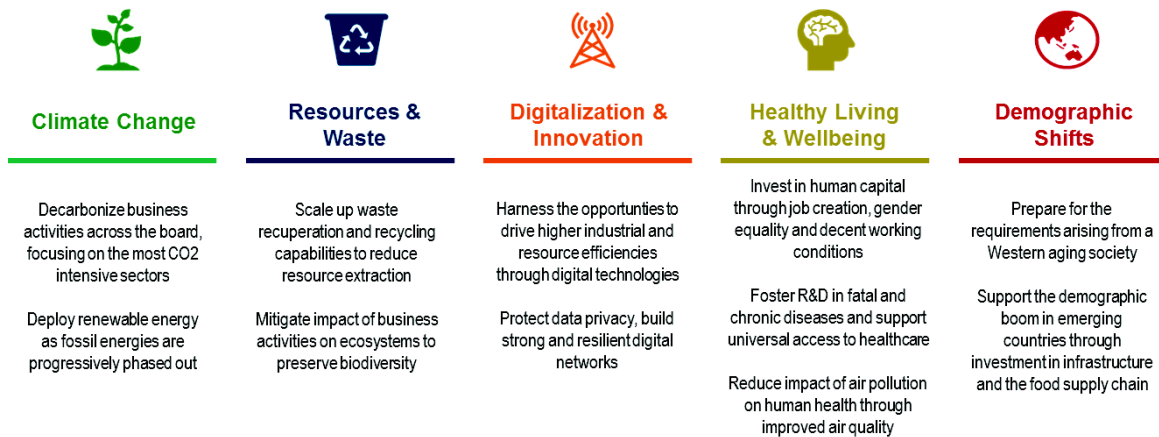
A partir de esa información y en función de la estructura de evaluación descrita anteriormente, se determina el código de color para cada una de las cuatro categorías principales como se indica a continuación.

Green	- No evidence of repeated or significant violations of the Global Compact principles
Orange	- Evidence of repeated violations of the Global Compact principles but these do not appear to be significant; or - Evidence of significant violations of the Global Compact principles but these do not appear to be repetitive; or - Evidence of repeated and significant violations of the Global Compact principles, but the company has taken appropriate corrective measures/actions
Red	- Evident of repeated and significant violations of Global Compact principles and the organisation has no appropriate response/behaviour

Para superar satisfactoriamente el filtro del análisis basado en normas, los emisores no deben haber recibido ningún código «rojo» en ninguna de las cuatro categorías. Las empresas se someten a una supervisión y actualización constantes.

• Análisis de las actividades empresariales

**Actividades empresariales:** Las empresas están expuestas a grandes tendencias ESG a largo plazo que pueden influir considerablemente en el contexto en el que operan y conllevar sus futuros retos de mercado y crecimiento a largo plazo. Hemos identificado cinco tendencias clave en materia de sostenibilidad:



Agrupamos las empresas en función de la industria o el sector en el que opera cada empresa, su ubicación geográfica y su modelo de negocio. Establecemos el grado de exposición de cada grupo industrial a los cinco principales desafíos de desarrollo y los puntuamos de 0 a +100.

Evaluamos la exposición de una empresa, a través de su generación de ingresos, activos, gasto en bienes de equipo, etc., a cinco retos sostenibles clave: Cambio climático, Recursos y residuos, Vida sana y bienestar, Cambios demográficos y digitalización e Innovación.

Por ejemplo, dentro del sector de la minería, el acero recibe una puntuación más negativa en «Recursos y residuos» que los metales del grupo del platino; mientras que dentro del sector de la alimentación, las empresas que producen productos saludables reciben una puntuación más positiva que la comida basura.



Partiendo de las conclusiones del análisis macroeconómico sectorial, se evalúan y puntúan todas las exposiciones de la empresa a los desafíos importantes del desarrollo sostenible específicos de su sector. A continuación se ofrece un ejemplo de las preguntas que pueden formularse sobre el cambio climático en los distintos sectores:

**Automotive**

12% of European CO2 emissions

- Which powertrain technology offers the optimum CO2 footprint?
- Which manufacturers are best positioned towards new regulations on car emissions?
- How are manufacturers balancing CO2 from mining extraction and CO2 saved from battery technology (Scope 1+2+3)?

**Information Technologies**

Leading investor in renewables but also fast rising emitter

- How are different IT business models impacting climate change and responding to it?
- Which new regulation or technology shift bears the potential to alter sector climate exposure?

**Energy**

Growing pressures to set clear CO2 emissions targets

- Which energy mix is most compatible with energy transition targets set at national level?
- How is innovation affecting the relative cost competitiveness of various power generation technologies?



Para cada empresa, la puntuación es la media ponderada de los cinco principales desafíos sostenibles, que van de 0 a +100. Una puntuación más baja refleja la menor exposición de la empresa a estos grandes desafíos.

• Análisis de las partes interesadas

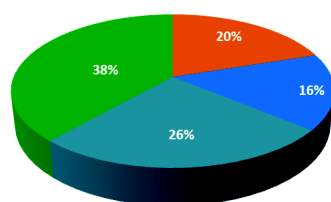
Las relaciones con las partes interesadas dan lugar a oportunidades y a riesgos, por lo que son determinantes para el valor a largo plazo. Evaluamos en qué medida cada empresa incorpora los intereses de las partes interesadas en su estrategia a largo plazo. Hemos identificado seis categorías de partes interesadas:

 <p><b>Investors</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Quality of governance / Female representation at Board level</li> <li>▪ Business ethics</li> <li>▪ Bribery &amp; corruption</li> <li>▪ Accounting standards</li> </ul>	 <p><b>Environment</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Resource efficiency</li> <li>▪ Pollution and local impact</li> <li>▪ Raw materials sourcing</li> <li>▪ Climate change</li> </ul>
 <p><b>Human Capital</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Working conditions</li> <li>▪ Employee training</li> <li>▪ Retention policies</li> <li>▪ Approach towards gender equality</li> </ul>	 <p><b>Clients</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Product safety &amp; recalls</li> <li>▪ Marketing practices</li> <li>▪ Client information</li> <li>▪ Anti-competitive behaviours</li> </ul>
 <p><b>Suppliers</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Environmental impact of supply chain</li> <li>▪ Relationship with suppliers</li> </ul>	 <p><b>Society</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Relationships with local communities</li> <li>▪ Social stewardship and responsibility</li> <li>▪ Lobbying practices and policies</li> </ul>

Establecemos la relevancia de cada categoría basándonos en datos cualitativos y cuantitativos. Por ejemplo, podemos fijarnos en el grado de atención que se presta a los accionistas; en la frecuencia de determinados acontecimientos, como accidentes y multas; en el impacto financiero tangible o intangible de las cuestiones ESG, y en las perspectivas de que una empresa mejore o empeore en estas medidas. En función de la relevancia, establecemos las ponderaciones de cada categoría.

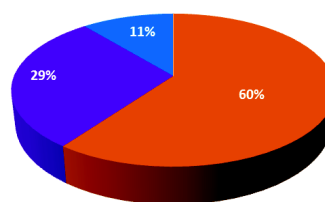
**Energy Sector - Stakeholder Weights**

Investors Employees Society Environment



**Financials (Banks) - Stakeholder Weights**

Investors Customers Employees



Por ejemplo, en el sector de la energía, asignamos una fuerte ponderación al Medioambiente, al sector financiero para el sector bancario, ponemos más énfasis en los Inversores. Dentro de las categorías generales, también asignamos un peso por materialidad. En el caso de la Energía, dentro de la categoría de «relaciones con los empleados», destacamos la salud y la seguridad; en el caso de las Finanzas, dentro de la categoría de «relaciones con los inversores», hacemos hincapié en el gobierno corporativo.

En el caso del sector financiero, hacemos especial hincapié en la gobernanza corporativa en el análisis de la gestión de las partes interesadas. La gobernanza corporativa es uno de los aspectos más importantes para las instituciones financieras. Evaluamos este aspecto analizando lo siguiente:

- Estructura del consejo: Independencia, competencias de los consejeros, etc.
- Rotación de los auditores (reduce los conflictos de intereses)
- Remuneración: ¿está la remuneración en consonancia?
- Capital social (evitar la dilución del capital)

Además, como parte de nuestra evaluación de la gobernanza corporativa, incorporamos los principios de la Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medioambiente (UNEP FI). Comprobamos si un banco es signatario de la UNEP FI para evaluar su compromiso con los aspectos ESG. Aunque no se trata de un criterio determinante para la exclusión, creemos que los bancos que se han comprometido a cumplir estos principios están más predispuestos a aplicar prácticas ESG más sólidas.

Una misma categoría puede estar representada por diferentes indicadores en función de su pertinencia para el sector en cuestión. Por ejemplo, la categoría «salud y seguridad» de los empleados se evalúa, en el caso del sector energético, esencialmente atendiendo a las condiciones de seguridad de las plataformas petroleras, mientras que, en el caso del sector del software, se evaluaría estudiando los indicadores de estrés y ergonomía del lugar de trabajo.

Para cada tema abordado, el análisis ESG evalúa las estrategias aplicadas por la empresa (pertinencia de la estrategia desarrollada, recursos humanos y materiales asignados, proactividad y seguimiento), así como los resultados de la empresa en cada categoría en comparación con sus competidores y las tendencias principales del sector.

La combinación de esta evaluación y las ponderaciones para cada categoría de relaciones con las partes interesadas obtenidas con el análisis de las partes interesadas proporciona la puntuación global de las partes interesadas (media ponderada de las seis puntuaciones individuales de las relaciones con las partes interesadas) para cada empresa. La puntuación de cada empresa va de 0 a 100.

- **Gestión responsable**

La gestión responsable es un elemento clave de nuestro proceso de inversión a largo plazo, dado su impacto potencial en el rendimiento de los inversores. Candriam interactúa con los equipos directivos de sus candidatos a la inversión en una serie de aspectos. La gestión responsable se realiza mediante un diálogo directo e individual entre los analistas ESG y los representantes de la empresa y otras partes interesadas.

La política de voto de Candriam favorece las resoluciones que apoyan los principios del desarrollo sostenible de acuerdo con su enfoque sostenible y responsable. Como pioneros en materia ESG, también fomentamos el desarrollo sostenible en los mercados financieros compartiendo nuestra experiencia con los clientes, los medios de comunicación y la comunidad financiera en general, a través de conferencias, grupos de trabajo e iniciativas formativas.

- **Puntuación ESG y universo ESG**

La puntuación ESG final de cada emisor, que va de 0 a 100, es la combinación de las puntuaciones del Análisis de las actividades empresariales y de las partes interesadas. El universo ESG está formado por las empresas mejor posicionadas por sector en función de las puntuaciones resultantes del Análisis de las actividades empresariales y de las partes interesadas y que también han superado nuestro Análisis basado en normas y nuestras revisiones de Armamento y actividades controvertidas.



Dependiendo de la estrategia, el universo admisible está formado por el 50 % o el 70 % de las empresas mejor posicionadas

La selección financiera de emisores incluidos en ese universo ESG se basa en el análisis financiero y en la gestión óptima de los riesgos y de la cartera.

Queda prohibido toda inversión de fuera del universo ESG.

**Estrategias Fossil Free**

Debido a su naturaleza, las estrategias Fossil Free aplican un enfoque exclusivo y específico con el fin de construir una cartera sin inversiones en combustibles fósiles, para lo cual aplican las siguientes pautas:

- Exclusión de empresas con reservas de energías fósiles.
- Exclusión de empresas que buscan yacimientos de carbón, petróleo y gas o que extraen, comercian, refinan o exportan estos productos.
- Exclusión de empresas que invierten en servicios públicos que producen combustibles fósiles para generar electricidad.

Las estrategias aplican también un filtro más estricto al armamento y excluyen todas las empresas que participan en actividades de armas convencionales, así como las empresas que desarrollan actividades con pieles (ingresos < 5 %).

---

- **CRITERIOS ESPECÍFICOS DE ANÁLISIS PARA ENTIDADES CON FINES ESPECIALES**

En vista de la naturaleza de la estructura y de la finalidad de las entidades con fines especiales, les aplicamos una estructura analítica diferente.

Para una posible inversión en una entidad con fines especiales, el inversor debe ser admisible. Empezamos estudiando la misión del emisor identificando qué hay detrás de la entidad con fines especiales. A continuación, identificamos la ubicación de las entidades con fines especiales, en concreto, observamos si están situadas en paraísos fiscales o no.

Puesto que con frecuencia no contamos con una perspectiva clara de qué hay detrás de una entidad con fines especiales, solemos tener una opinión negativa en cuanto a estas entidades y a incluirlas en una cartera ESG.

Seguidamente, aplicamos nuestro enfoque ESG propio, que se complementa con nuestras comprobaciones basadas en normas y de actividades controvertidas.

## • CRITERIOS ESPECÍFICOS DE ANÁLISIS PARA LOS BONOS VERDES CORPORATIVOS

Hemos creado una estructura específica para el análisis de los bonos verdes. Consideramos que estos instrumentos son diferentes de los instrumentos de deuda tradicionales y requieren una estructura analítica específica para evaluar la sostenibilidad de sus proyectos y el nivel de transparencia. Nuestra estructura incluye análisis tanto de los emisores de bonos verdes como del instrumento y el proyecto.

### 1. Verificación de las certificaciones ICMA y CBI

El primer paso del análisis consiste en determinar si el bono verde ha obtenido alguna certificación. Puede tratarse de la certificación de los Principios de los Bonos Verdes de la International Capital Markets Association (ICMA) o la certificación bajo el Estándar y Esquema de Certificación de Climate Bonds de la Climate Bond Initiative (CBI).

Ponemos un gran énfasis en la certificación, puesto que da fe de la calidad del proyecto del bono verde y el respeto de normas exigentes y ampliamente reconocidas aplicables a los bonos verdes.

No obstante, este no es el criterio de elegibilidad último aplicable a los bonos verdes. Además de las certificaciones ICMA y CBI, nuestro modelo interno ESG debe determinar que el emisor del bono verde es admisible.

### 2. Análisis ESG de los emisores

Aplicamos nuestro análisis ESG desarrollado internamente para determinar la elegibilidad del **emisor** del bono verde. La

estructura se basa en nuestra estructura ESG propia tradicional, que incluye los siguientes pasos: comprobación de actividades controvertidas, análisis «basado en normas», análisis de las actividades empresariales y análisis de las partes interesadas.

El universo ESG se compone de empresas situadas en el 50 % superior de nuestro análisis y que han superado satisfactoriamente nuestro análisis «basado en normas» y nuestras revisiones de armamento y actividades controvertidas.

Para obtener información sobre el proceso, consulte nuestra estructura ESG descrita anteriormente.

### 3. Análisis de proyectos verdes

Los Principios de los Bonos Verdes han establecido una lista de categorías que recogen los tipos de proyectos utilizados más habitualmente que están respaldados o esperan obtener el respaldo del mercado de bonos verdes.

Para ello, a continuación identificamos qué categorías de los Principios de los Bonos Verdes son los objetivos de los proyectos financiados por el bono verde.

Estas categorías incluyen lo siguiente:

- Energías renovables
- Eficiencia energética (incluidos edificios eficientes) y productos ecoeficientes
- Prevención y control de la contaminación (lo que incluye la gestión de residuos, la rehabilitación de suelos y el control de los gases de efecto invernadero)
- Uso sostenible de la tierra (lo que incluye explotaciones forestales y agrícolas sostenibles)
- Conservación de la biodiversidad (terrestre y acuática)
- Transporte limpio
- Agua limpia y/o agua potable



Además, analizamos cómo encajan los objetivos y el proyecto del bono verde en nuestra estructura de análisis macroeconómico. Con este análisis, pretendemos identificar la exposición del proyecto del bono verde y garantizar que está en consonancia con temas sostenibles clave, entre los que destacan el cambio climático y el agotamiento de recursos.

Es esencial que el modelo de negocio y la estrategia medioambiental de la empresa presenten coherencia con el uso de los ingresos de los bonos verdes. Por ejemplo, las empresas con modelos de negocio considerados insostenibles, como las de petróleo y gas, que dependen en gran medida del carbón, recibirán una evaluación negativa. Los bonos verdes de aquellos emisores que no demuestren una estrategia sostenible acorde con el uso verde de los ingresos tendrán menos probabilidades de formar parte de nuestros fondos ESG.

#### 4. Principios de los Bonos Verdes y verificación de las buenas prácticas

Como parte de las buenas prácticas de los Principios de los Bonos Verdes, se recomienda que los emisores **designen a un proveedor de revisiones externo** que confirme que el bono o el programa de bonos está en consonancia con los cuatro componentes principales de los Principios. Dichos proveedores externos pueden ser asesores o instituciones independientes con experiencia en sostenibilidad medioambiental o emisiones de bonos verdes.

En nuestro modelo, hemos establecido que esta buena práctica sea un **criterio determinante para la elegibilidad**. Verificamos si el emisor ha seguido esta recomendación.

A continuación, analizamos los siguientes aspectos relativos al bono verde:

- **Naturaleza de los proyectos financiados:** nuevos proyectos, refinanciación de proyectos existentes
- **Gestión de los ingresos:** evaluamos el nivel de transparencia en cuanto a la gestión de los ingresos para garantizar que estos se gestionen de forma adecuada. Esto incluye el rastreo de los ingresos, las operaciones y los tipos admisibles de instrumentos para equilibrar los ingresos pendientes de asignación.
- **Auditoría de los ingresos:** Hacemos gran hincapié en la auditoría de los ingresos para verificar el rastreo interno y la asignación. Además, prestamos mucha atención a cualquier certificación obtenida. Un emisor puede solicitar que se otorgue un estándar o una etiqueta verde a su estructura o uso de los ingresos obtenidos de los bonos verdes u otros ingresos asociados.
- **Informes:** Evaluamos el nivel de transparencia en sus informes. Verificamos si los emisores ponen a disposición del público de forma inmediata sus revisiones y auditorías del bono verde y cómo lo hacen. Comprobamos que los informes anuales recogen información sobre los proyectos verdes, incluido su impacto medioambiental o social.

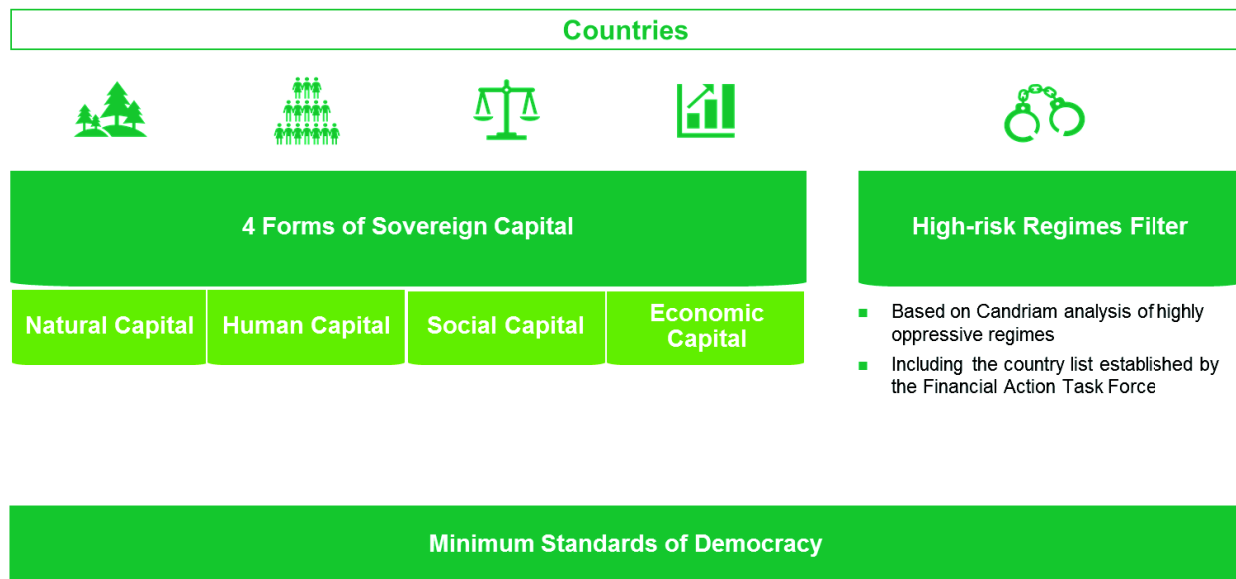
Como paso final de la verificación de la elegibilidad del bono verde, comprobamos, mediante nuestro análisis microeconómico, que el emisor cuenta con sólidas prácticas de gestión de las partes interesadas en los ámbitos que son más relevantes para **el bono verde y el proyecto**. Si las prácticas de un emisor en esas áreas son débiles, realizamos análisis adicionales para determinar la elegibilidad final del bono verde.

#### 5. Decisión final sobre la elegibilidad

Para ser admisible, el emisor y el bono verde deben superar satisfactoriamente todos los pasos del proceso. Emisores de bonos verdes admisibles





- **CRITERIOS DE ANÁLISIS PARA PAÍSES, ES DECIR, EMISORES DE DEUDA PÚBLICA, COMO ORGANIZACIONES PÚBLICAS Y OTROS**

Nuestro universo de inversión está formado por los países que obtienen los mejores resultados en nuestras cuatro categorías de criterios de desarrollo sostenible: **Capital humano, Capital natural, Capital social y Capital económico**. Además, nuestra estructura de sostenibilidad hace hincapié en el criterio de Capital natural convirtiéndolo en un multiplicador de los otros tres capitales. De este modo, creamos tres capitales eficientes desde el punto de vista medioambiental para reflejar la urgencia de hacer frente a los desafíos medioambientales que tenemos por delante. La puntuación global de sostenibilidad de un país es la media de los tres capitales eficientes desde el punto de vista medioambiental, calculada de este modo. Así, será mucho más difícil para un país compensar el daño medioambiental creando otra forma de capital, ya que todas las puntuaciones de capital se evaluarán a través del daño medioambiental que se hizo en la creación de los capitales humano, social o económico. Estos cuatro ámbitos de capital integran una amplia gama de factores ESG materiales que evaluamos utilizando nuestros indicadores clave de rendimiento, o KPI, definidos internamente. Esto genera un árbol analítico dinámico basado en el capital, que abarca los retos y las oportunidades de desarrollo sostenible a los que se enfrenta cada nación. A esto se añaden unas normas de exclusión relativas a los regímenes de alto riesgo y a los niveles mínimos de democracia. A continuación se ofrece una descripción de la estructura soberana:



- **Capital natural:** nuestros indicadores clave de rendimiento están diseñados para evaluar cómo un país conserva y emplea de forma sostenible sus recursos naturales. Evaluamos el modo en que un país gestiona su interacción con los retos medioambientales globales, como el cambio climático, el consumo de recursos, la gestión responsable de la biodiversidad y la gestión de los residuos. Esto se alinea, entre otros, con el ODS número 6 - Agua limpia y saneamiento; número 7 - Energía asequible y no contaminante; número 9 - Industria, innovación e infraestructura (¿?); número 11 - Ciudades y comunidades Sostenibles (¿?); número 13 - Acción por el clima; número 14 - Vida submarina; y número 15 - Vida de ecosistemas terrestres.
- **Capital humano:** nuestros indicadores clave de rendimiento se eligen para evaluar la productividad económica y creativa, mediante la evaluación de los niveles de educación y cualificación, la innovación, la salud, las tasas de participación laboral y los ratios de empleo, entre otros temas de sostenibilidad. Estos abordan los mismos objetivos de desarrollo sostenible que los siguientes ODS: número 1 - Fin de la pobreza; número 2 - Hambre cero; número 3 - Salud y bienestar; número 4 - Educación de calidad; número 5 - Igualdad de género; número 6 - Agua y saneamiento; número 7 - Energía asequible y no contaminante; número 8 - Trabajo decente y crecimiento económico; número 9 - Industria, innovación e infraestructura; número 10 - Reducción de las desigualdades; y número 11 - Ciudades y comunidades sostenibles.

- **Capital social:** los indicadores evalúan la sociedad civil y las instituciones estatales de cada país, incluyendo la transparencia y la democracia, la eficacia del gobierno, la corrupción, las desigualdades y el nivel de seguridad de la población. Este importante ámbito evalúa el rendimiento de un país con respecto a los ODS de la ONU número 1 - Fin de la pobreza; número 5 - Igualdad de género; número 10 - Reducción de las desigualdades; número 11 - Ciudades y comunidades sostenibles; y número 16 - Paz, justicia e instituciones sólidas.
- **Capital económico:** completamos nuestro modelo con una evaluación de los fundamentos económicos de un país, con el fin de medir la capacidad de cada gobierno para financiar y apoyar políticas sostenibles a largo plazo. Estos indicadores proporcionan información para abordar el progreso hacia los Objetivos de la ONU, incluyendo el número 2 - Hambre cero; el número 6 - Agua limpia; número 7 - Energía asequible y no contaminante; número 8 - Trabajo decente y crecimiento económico; número 9 - Industria, innovación e infraestructura; número 11 - Ciudades y comunidades sostenibles; número 12 - Consumo responsable; y número 13 - Acción por el clima.

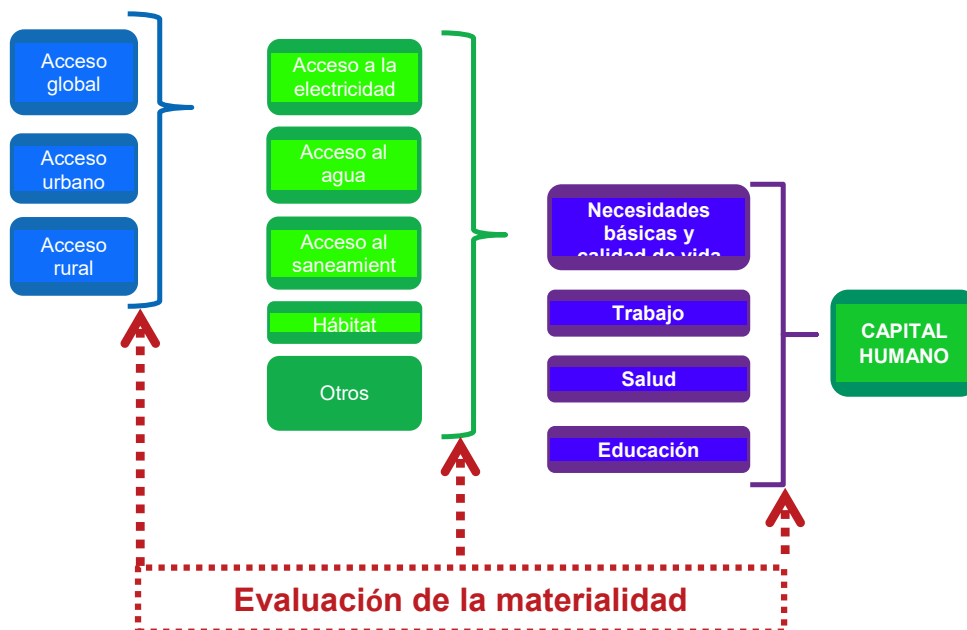
 Natural Capital	 Human Capital	 Social Capital	 Economic Capital
GHG Emissions & Carbon Footprint	Education, Knowledges & Innovation	Human Rights & Civil Liberties	Competitiveness & Economic Transition
Responsible Use of Resources	Basics Needs & Quality of Life	Rule of Law & Corruption	Regulation & Tax Regime
Environmental Preservation	Labour	Democratic Governance	Business Environment
Environmental Regulation	Health	Fairness & Inequality	Sustainable Trade
Climate Change		Security	Energy Transition
			Tail Risks

Además, el ODS número 17 de las Naciones Unidas, «Alianzas para lograr los objetivos», se refleja en toda la estructura mediante la contabilización de la participación de un país en un amplio número de acuerdos y convenios internacionales y se tiene en cuenta cuando se toman decisiones discrecionales. A continuación se ofrece un gráfico que muestra cómo se integran los ODS en nuestra estructura:



Participation in international conventions is taken into account when discretionary decisions are made

Reconocemos que un país es mucho más complejo que una empresa y, por consiguiente, cualquier enfoque requiere una visión amplia de una variedad de factores que influyen en el desarrollo de un país. Estos factores están interrelacionados, pero si se considera algunos de ellos de forma aislada, se puede obtener una imagen sesgada de la situación general de un país. Por ello, nuestra estructura considera más de 400 factores individuales que influyen en los países, y evalúa la relevancia de cada factor para cada nivel de desarrollo y momento de los últimos 20 años. Identifica los indicadores clave de rendimiento para cada tema considerado y desarrolla puntuaciones para cada uno de los capitales, dando más peso a las áreas que importan para cada país de la siguiente manera:



470 factores	131 temas	20 componentes	4 capitales
--------------	-----------	----------------	-------------

El ejemplo anterior se ofrece exclusivamente a título ilustrativo.

La estructura se organiza comenzando con 470 series de datos individuales para cada país, denominadas Factores, que se agrupan en Temas, y éstos en Componentes de Capital, según se indica arriba. Se han seleccionado cuidadosamente y proceden de diversas fuentes privadas, públicas y de ONG. Estos Factores recogen problemas, desafíos y/u oportunidades a corto, medio y largo plazo y se actualizan con distinta frecuencia, dependiendo de la naturaleza de la información. Factores similares se utilizan para medir el rendimiento de un país en un tema. Por ejemplo, el acceso a la electricidad puede medirse evaluando tres factores interconectados: el acceso de la población en general, de la población urbana o de la población rural. Realizamos una evaluación de la materialidad de los factores individuales y seleccionamos un indicador clave de rendimiento (KPI) entre ellos. La materialidad del KPI para un tema determina la importancia que el modelo asigna a un tema, junto con una aportación discrecional para destacar medidas más orientadas al futuro. Se realiza una evaluación similar de la materialidad en cada nivel de la estructura, lo que garantiza que la puntuación de un país refleje adecuadamente lo que es importante para el desarrollo futuro de ese país en particular.

Cada país tiene los mismos Factores, Temas y Componentes que componen su puntuación, pero la importancia que nuestro proceso de evaluación de la materialidad asigna en cada nivel de análisis es específica para cada país y cada momento.

Las puntuaciones resultantes del pilar Capital se convierten en puntuaciones de Capital eficiente desde el punto de vista medioambiental, según ha descrito anteriormente, y después los países se clasifican según la media aritmética de los tres Capitales ambientalmente eficientes. El desarrollo de las puntuaciones del pilar de capital se realiza en función de la materialidad para cada país y para cada periodo, lo que elimina la necesidad de tener un umbral de elegibilidad diferente para las economías desarrolladas frente a las economías emergentes. En la clasificación general, elaborada de este modo, el 25 % de los países más bajos quedan excluidos del universo de inversión admisible.

Por último, los países que superen la exclusión del modelo serán sometidos a nuestro **filtro normativo**, con una **exclusión dura** para los países que no superen nuestro filtro de Democracia y libertad. Este filtro consta de tres elementos:

- Lista de regímenes altamente opresivos de Candriam: grandes infractores de los derechos humanos
- Lista del Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI): Estados patrocinadores del terrorismo
- Índice de Libertad en el Mundo de Freedom House - Estados considerados No libres

Además, se aplica la discreción a los países que vulneran los acuerdos internacionales, pero tales infracciones no se reflejan todavía en los datos disponibles.

### CRITERIOS DE ANÁLISIS PARA ORGANIZACIONES SUPRANACIONALES QUE EMITEN TÍTULOS DE RENTA FIJA

Para que una organización supranacional sea admisible para el universo ESG, debe tener una misión que cumpla los principios de desarrollo sostenible y no debe haber cometido ningún incumplimiento sistemático importante de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

Un código de color «rojo» en cualquiera de las cuatro categorías principales del Pacto Mundial conlleva la exclusión del universo ESG.

Para obtener más información, consúltese el apartado «basado en normas» de esta pregunta.

### 3.6. ¿Con qué frecuencia se revisa la evaluación ESG de los emisores? ¿Cómo se gestionan las controversias, de haberlas?

Cada sector y cada país se analizan periódicamente para evaluar la evolución de las tendencias de sostenibilidad, así como la pertinencia y la importancia de cada modelo o estructura que se emplea.

La finalidad es garantizar que los modelos empleados por los analistas reflejen de forma óptima los riesgos y las oportunidades de desarrollo sostenible que afectan al sector en cuestión. Puesto que las empresas se monitorizan continuamente, están sujetas a actualizaciones frecuentes dentro de la estructura del modelo sectorial.

Si se produce algún suceso importante capaz de afectar a la calificación asignada a una empresa (a saber, fusiones y adquisiciones, escándalos, controversias relacionadas con la sostenibilidad, etc.) o un país (a saber, guerras, desastres naturales, golpes de Estado, etc.), el analista ESG lanzará una alerta sobre el emisor.

Existen varios tipos de alerta dignos de consideración:

- Alerta de monitorización de ISR (solo con fines informativos): esta alerta explica cómo ha evaluado el equipo ESG el incidente o la controversia, aunque no se aplique ningún cambio inmediato a la decisión sobre la elegibilidad de la empresa.
- Alerta de ISR: esta alerta conlleva que el gestor de carteras ya no podrá ampliar su posición en este emisor. El resultado de una alerta de ISR puede ser:
  - Un cambio inmediato en la decisión final sobre los criterios de elegibilidad de la empresa (de «admisible» para una cartera de ISR a «no admisible»), En este caso, el gestor de carteras debe vender la posición en un plazo de un mes.
  - Ningún cambio inmediato en la decisión final sobre la elegibilidad de la empresa, pero existe una alta probabilidad de que se aplique un cambio en el futuro próximo tras el resultado del análisis. No es necesario vender la posición de inmediato. Dentro del plazo de tres meses siguiente a la alerta, la empresa se revisará sobre la base de la nueva información. El periodo de revisión puede ser más prolongado si está justificado por motivos objetivos, como un diálogo en evolución con la empresa o la espera del resultado de un litigio.

## 4. Proceso de inversión

### 4.1. ¿Cómo se integran los resultados del análisis ESG en la construcción de las carteras?

El proceso de inversión ESG de Candriam se compone de dos fases. En primer lugar, se define el universo de inversión admisible y, en segundo lugar, se realiza una selección financiera que incluye factores ESG para seleccionar emisores dentro de ese universo admisible. Queda prohibida toda inversión de fuera del universo ESG.

La selección de emisores ESG es confirmada por el equipo de analistas ESG cada mes y, si existen circunstancias excepcionales, en momentos específicos.

Si se produce un cambio en el universo ESG y se excluye un emisor, el planteamiento adoptado excluye ese emisor de las carteras ESG en un plazo de un mes. Dependiendo de las condiciones de mercado, el Director de inversiones, el Gestor de Relaciones y el Director global de Inversiones y Análisis ESG podrán hacer muy pocas excepciones con el fin de tener en cuenta, por ejemplo, un posible problema de liquidez.

El Departamento de Gestión del Riesgo se asegura de que todos los títulos mantenidos en las carteras cumplan con el universo ESG.

La selección financiera de emisores incluidos en ese universo ESG se basa en el análisis financiero y en la gestión óptima de los riesgos y las oportunidades de la cartera.

**En los procesos de inversión individuales se tienen en cuenta consideraciones ESG.** Nuestro enfoque de integración ESG se apoya en las estructuras y análisis realizados por el equipo ESG. El análisis y las opiniones resultantes del análisis ESG se integran en nuestras estructuras financieras. La consideración de los aspectos ESG en la estructura financiera repercutirá en la puntuación/color final del emisor y en la valoración de nuestras estrategias de renta variable, así como en la recomendación crediticia final de nuestras estrategias de renta fija. Para ello, la integración de las consideraciones ESG repercutirá en última instancia en la construcción de la cartera final.

#### ► Integración de aspectos ESG en las estrategias de renta variable

En Candriam, integramos la información y el análisis ESG en las decisiones de inversión en renta variable para evaluar mejor los riesgos y las oportunidades que se derivan de las actividades y operaciones de las empresas. Respetando y preservando la naturaleza distinta de cada filosofía y enfoque en nuestra gama de fondos fundamentales, temáticos y de mercados emergentes, las estrategias de inversión en renta variable fundamental de Candriam se ven afectadas en cada uno de los siguientes niveles: *Universo admisible*, *Análisis fundamental*, *Valoración* y *Construcción de carteras*.

Tras la definición del universo admisible mediante el Análisis ESG (véase 3.5), los criterios ESG se integran en el proceso de inversión como sigue:

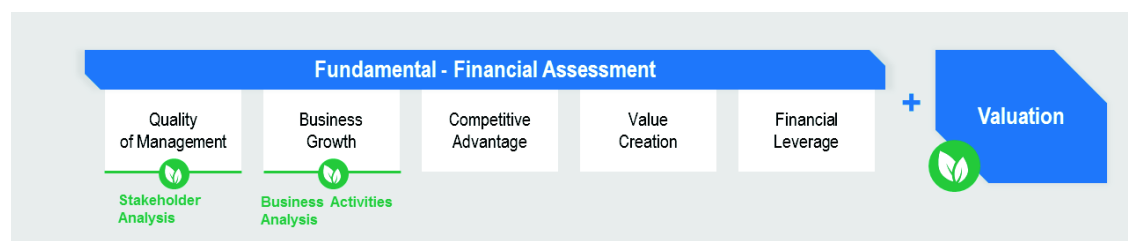
#### 1. Análisis fundamental

El análisis fundamental de Candriam se basa en cinco pilares: *Calidad de la dirección*, *crecimiento del negocio*, *ventaja competitiva*, *creación de valor* y *apalancamiento financiero*. Cada uno de estos pilares recibe un color/puntuación que determina la evaluación final de una empresa.

Las estrategias de renta variable fundamental<sup>3</sup> de Candriam tienen en cuenta las puntuaciones del «Análisis de las actividades empresariales» y del «Análisis de las partes interesadas» en el análisis fundamental y la «Valoración de empresa», como se indica a continuación:

---

<sup>3</sup> Aplicable a los mercados desarrollados (los mercados emergentes reciben un análisis específico)



### **Calidad de la dirección**

Con el fin de obtener una visión integral de la gobernanza corporativa y la solidez general de la gestión de una empresa, evaluamos las relaciones de la empresa con varias partes interesadas considerando e integrando la información cualitativa ESG y las puntuaciones cuantitativas ESG que resultan del análisis de las partes interesadas ESG.

Además de la evaluación de la estrategia, la estabilidad, la trayectoria, la comunicación corporativa y otros criterios financieros, evaluamos al equipo directivo por sus relaciones con las partes interesadas.

**El análisis de las partes interesadas ESG se tiene en cuenta en la evaluación de la calidad de la gestión. Si la puntuación de las «partes interesadas» de la empresa pertenece a las empresas peor valoradas en materia ESG, la «puntuación de la calidad de la gestión» no puede ser «verde».**

### **Crecimiento del negocio**

En la evaluación del crecimiento empresarial, se tiene en cuenta el análisis de las actividades empresariales ESG de los emisores. Candriam ha identificado las tendencias clave de sostenibilidad a largo plazo que influyen fuertemente en el entorno en el que operan las empresas y que influyen en sus futuros retos de mercado y en su crecimiento y prosperidad a largo plazo.

Las cinco Tendencias de Sostenibilidad clave definidas e ilustradas anteriormente se analizan para evaluar el potencial de crecimiento junto con otros factores clave del mercado y el riesgo normativo.

Más concretamente, tenemos en cuenta la dinámica de la oferta y la demanda, así como los impulsores del mercado, la **puntuación resultante del análisis de las actividades empresariales en materia ESG** y las posibles limitaciones normativas para determinar la puntuación global del pilar.

### **Ventaja competitiva**

Realizamos un análisis intrínseco de los productos y servicios, la I+D, la atención al cliente y otras áreas relevantes para la actividad de la empresa, incluidas las oportunidades y los riesgos derivados de las consideraciones de la normativa sobre sostenibilidad.

Utilizamos los conceptos de Porter para analizar la posición competitiva de la empresa en su sector, como la amenaza de nuevos participantes, la amenaza de sustituciones y el poder de negociación de proveedores y clientes.

Comprobamos las posibles limitaciones derivadas de la normativa sobre sostenibilidad y evaluamos su impacto en la ventaja competitiva de la empresa, así como los riesgos y las oportunidades, incluidas las **barreras de entrada**.

Por ejemplo, dados los ambiciosos objetivos climáticos de muchos países de todo el mundo, ha habido una fuerte aparición de normativas y legislaciones relativas a las emisiones, la contaminación, entre otros factores medioambientales. Para ello, esperamos que las empresas que tienen actividades empresariales que contribuyen positivamente a esos objetivos medioambientales obtengan mejores resultados a largo plazo.

Este análisis se traduce en una visión cualitativa que se tiene en cuenta en nuestra evaluación global en este pilar.

### **Evaluación fundamental final**



Para cada criterio, las empresas reciben una de las siguientes puntuaciones o colores: 0/Rojo (débil), 1/Naranja (medio) o 2/Verde (fuerte calidad). Las cinco puntuaciones se compilan a continuación para obtener una puntuación global/color de las empresas que determina la «puntuación de calidad» de una empresa: «Alta calidad» (verde), «Calidad satisfactoria» (naranja) y «Baja calidad» (rojo).

**La evaluación ESG es un factor que contribuye a determinar el color/puntuación final de una empresa, lo que a su vez determinará la ponderación de esta posición en la cartera de acciones final.**

## 2. Valoración de empresas

Además, evaluamos la dinámica de su rentabilidad y crecimiento, la liquidez del capital y la valoración. Nuestra valoración se basa predominantemente en modelos DCF que utilizan al menos cinco años de flujo de caja libre previsto, basado en nuestras proyecciones internas.

Ajustamos la tasa de descuento en función de la puntuación/color final de una empresa que **tiene en cuenta los criterios ESG**. Por ejemplo, en el caso de las empresas verdes, reducimos la tasa de descuento dentro de nuestro DCF. Esta modificación tiene un impacto significativo en la valoración del DCF.

## 3. Construcción de carteras

Dentro del universo admisible, el proceso se basa principalmente en el color, en la selección ascendente de valores; **las ponderaciones en la cartera están en función de los colores globales de las empresas**. Las desviaciones de la ponderación sectorial con respecto al índice de referencia no son un objetivo estratégico; son el resultado de nuestras convicciones sobre los valores individuales, con controles de cordura descendentes y otros límites de desviación.

**La ponderación se ve considerablemente afectada por el grado de color (incluida la puntuación ESG) y el potencial alcista derivado de nuestro análisis de valoración (que también tiene en cuenta la puntuación ESG).**

Favorecemos a las empresas que son «verdes» en todos los aspectos. Una empresa «naranja» tendrá una ponderación menor y las empresas «rojas» están en principio excluidas, o muy reducidas, según el proceso.

### ■ Mercados emergentes

Los datos ESG se integran como parte del filtro de valores. Se calcula una puntuación ESG, basada en los datos disponibles sobre comportamiento normativo, participación en actividades controvertidas, gobierno corporativo y huella de carbono. Con este fin, actúa como uno de los **indicadores de filtro que influyen en el atractivo de la inversión y el eventual tamaño activo de la cartera**.

La puntuación ESG se calcula mensualmente tras la actualización del universo admisible. Se supervisa estrechamente para mantener una cartera global de alta calidad en cuanto a los criterios ESG tenidos en cuenta.

### ► **Integración de los criterios ESG en las estrategias de renta fija**

En Candriam, la integración ESG para la renta fija se basa en tres pilares fundamentales:

1. un **enfoque integral descendente**;
2. un **enfoque en los factores materiales**;
3. un **proceso sistemático**.

Hemos puesto en marcha un **Comité específico** que combina nuestros expertos en crédito y ESG para debatir las cuestiones ESG que afectan a sectores específicos y a los marcos normativos.

## 1. Enfoque integral descendente

Aplicamos un **enfoque integral descendente** que requiere una evaluación global de todos los aspectos de la exposición de una empresa, un sector y un país a cuestiones ESG importantes. En el caso de las empresas, el análisis ESG de Candriam realiza una evaluación descendente de cómo las actividades empresariales están alineadas con los principales retos sostenibles, como el cambio climático, la gestión de recursos y residuos, entre otros, y cómo se gestionan las diferentes partes interesadas. En el caso de los emisores soberanos, evaluamos la forma en que un país gestiona su capital humano, social, natural y económico aplicando políticas que apoyan el desarrollo sostenible a corto y largo plazo.

## 2. Un enfoque en los factores materiales

Nos centramos en los **factores medioambientales, sociales y de gobernanza corporativa** que influyen en la solvencia y/o los resultados financieros de los emisores corporativos y soberanos. La importancia de los factores sociales y medioambientales varía según los sectores, los países y, a veces, según el emisor. Utilizamos un enfoque sectorial para identificar los aspectos que representan riesgos de alto impacto para mejorar el rendimiento ajustado al riesgo.

## 3. Un proceso sistemático

Estos criterios ESG están **integrados sistemáticamente** en las recomendaciones de crédito corporativo y soberano de Candriam. No limitamos nuestro análisis al examen de los datos históricos; utilizamos un enfoque prospectivo, lo que significa que determinaremos cómo pueden evolucionar estos factores materiales en el futuro.

### ■ Emisores corporativos:

**Los criterios ESG también se tienen en cuenta en nuestro análisis crediticio para evaluar mejor los riesgos y oportunidades de cada emisor.** De hecho, creemos que los factores ESG pueden afectar a la capacidad de una empresa para pagar su deuda y a su competitividad a medio y largo plazo. Cada emisor incluido en nuestra estrategia se analiza cuidadosamente y se le asigna una recomendación de crédito interna. **Al establecer las recomendaciones de crédito, nuestros analistas revisan a fondo el perfil empresarial y financiero del emisor, incluyendo los criterios ESG al evaluar el perfil del emisor, utilizando una estructura aplicada en todos los sectores y el espectro de calificación.** Para los factores medioambientales, sociales y de gobernanza corporativa, se ha implementado una estructura propia basada en el modelo de análisis integral ESG de Candriam que permite a los analistas financieros evaluar un perfil ESG.

Para cada **factor ESG, establecemos aproximadamente entre 4 y 5 temas clave que deseamos analizar. Dentro de estos temas, establecemos una serie de factores materiales cuantitativos y cualitativos que deseamos evaluar.**

En el marco de la **gobernanza corporativa**, los temas clave que hemos identificado son:

- Dirección estratégica de la empresa.
- Conflicto de intereses.
- Remuneración.
- Conducta financiera y transparencia.

Como se ha explicado anteriormente, cada uno de estos temas se desglosa en indicadores cuantitativos y cualitativos. Los indicadores cuantitativos del tema «Dirección estratégica» son:

- Porcentaje de miembros independientes.
- Separación de las funciones de director general y presidente.

Dentro de los indicadores cualitativos, se utilizan elementos como:

- Trayectoria del consejero delegado (CEO).
- Composición de la experiencia: diversidad (financiera, industrial, de recursos humanos).

Una vez realizada la evaluación de cada uno de estos indicadores, tenemos una visión clara de cómo estos temas pueden influir en la calificación crediticia de los emisores. **Un análisis similar se realiza sobre los factores medioambientales y sociales, lo que permite a nuestros analistas integrar estos elementos en la determinación de la solvencia de cada emisor.** Así, más allá de nuestras exclusiones de actividades controvertidas (véase 3.5), también tenemos en cuenta los indicadores relacionados con el medioambiente en función de su materialidad.

Se ha creado un **comité mensual** que reúne a **analistas ESG y de crédito** para debatir cuestiones sensibles o de actualidad, incluidas las controversias relacionadas con el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, y para debatir y reforzar la integración de los factores ESG en el universo de los bonos de crédito. Este Comité proporciona una plataforma formal de intercambio, aunque las sinergias son constantes entre los dos equipos. Así, se elabora una lista de emisores de Crédito. En también en este Comité donde se decide si se entabla un diálogo directo o indirecto con un emisor concreto.

- **Emisores soberanos:**

- ▶ **Soberanos de mercados desarrollados**

En el caso de los emisores soberanos, la estructura de materialidad ESG de Candriam evalúa la forma en que un país gestiona su capital humano, social y económico eficiente desde el punto de vista medioambiental, aplicando políticas que apoyan el desarrollo sostenible a corto y largo plazo. **Los factores medioambientales, sociales y de gobernanza corporativa (ESG) utilizados en esta estructura soberana ESG se tienen en cuenta en nuestro proceso de selección de países y de bonos gubernamentales, lo que constituye una importante fuente de alfa y también una parte importante de nuestro proceso de inversión soberana.** Otras fuentes de alfa son, por ejemplo, la duración, la curva y la estrategia de inflación.

El análisis y la selección de los bonos del Estado constan de tres pasos: la recomendación del crédito soberano, la valoración del país y la selección de los bonos del Estado. Los factores ESG se integran en el proceso mediante la determinación de nuestra **recomendación de crédito soberano**. En efecto, en este análisis integramos nuestro análisis macro, fiscal y ESG, lo que da lugar a una recomendación de crédito interna para cada país. Los factores ESG son clave en nuestra determinación del riesgo soberano, es decir, su capacidad y voluntad de servicio de la deuda. Por tanto, los factores ESG se integran en nuestro análisis de crédito soberano.

Nuestro análisis se apoya además en nuestro cuadro de mando interno de países ESG, que nos ayudará a abordar más riesgos a corto plazo, por ejemplo, en términos de riesgo potencial de eventos ESG, riesgo político y de reformas estructurales de un soberano. Por tanto, hemos desarrollado un **modelo ESG de países a corto plazo y de alta frecuencia** que utiliza datos mensuales y trimestrales de encuestas de expertos a nivel mundial para supervisar y evaluar la evolución de la sostenibilidad en nuestro universo de países. Para más información sobre nuestro modelo de países, consulte el apartado 3.5 de la sección de soberanía.

En la **valoración de los países**, nos fijamos en la liquidez y comparamos la recomendación de crédito soberano de cada país con su valoración de mercado. Esto nos da una indicación del valor relativo y absoluto de los diferentes países de nuestro universo y esto en diferentes segmentos de la curva. Esto nos da una indicación del valor relativo y absoluto.

En el tercer paso, la **selección de la deuda pública**, utilizamos herramientas internas para detectar oportunidades de valoración entre países y por tramos de vencimiento. Detectamos estas oportunidades mediante un análisis sistemático de los diferenciales, ayudado por una herramienta interna de valor relativo (*carry y roll down*) y un análisis estadístico de las tendencias de los diferenciales para cada instrumento.

- ▶ **Deuda de los mercados emergentes**

Para los emisores soberanos de mercados emergentes, la estructura de materialidad ESG de Candriam evalúa la forma en que un país gestiona su capital humano, social y económico eficiente desde el punto de vista medioambiental, aplicando políticas que apoyan el desarrollo sostenible a corto y largo plazo. Los factores medioambientales, sociales y de gobernanza corporativa (ESG) utilizados en esta estructura de mercados emergentes soberanos ESG son utilizados por los **equipos de gestión de fondos de deuda soberana de mercados emergentes** para establecer una escala de riesgo común para todos los países de mercados emergentes basada en el análisis fundamental de las **tendencias macroeconómicas y de reforma estructural/riesgo político**. Analizamos y clasificamos todos los países de nuestro universo de deuda soberana y de mercados emergentes en grupos en función de su perfil de riesgo. **Los factores ESG están naturalmente integrados en la evaluación de las tendencias de reforma estructural/riesgo político.**

Nuestras **evaluaciones de la reforma estructural y del riesgo político** se basan en los indicadores **medioambientales, sociales y de gobernanza corporativa/gobierno** que se comunican anualmente.

- Estos **indicadores de calidad de gobierno** abarcan la estabilidad política y el control de la corrupción, el estado de derecho, la ausencia o los niveles de violencia y terrorismo, y la calidad y el coste de la reglamentación. La responsabilidad política implica la creación de instituciones públicas con sistemas estrictos de auditoría y control que disuadan las prácticas de corrupción, la buena gestión de los recursos públicos y un sistema de justicia que funcione de forma independiente. Los datos proceden de la base de datos de *Indicadores de Desarrollo Mundial* del Banco Mundial, que se actualiza anualmente.
- La **Calidad de las instituciones** y la valoración del **Entorno empresarial** en general se evalúan mediante la encuesta de Facilidad para hacer negocios. La facilidad para crear y dirigir una empresa en un país depende de varios factores normativos, como la protección de los derechos de propiedad, la calidad del cumplimiento de los contratos y la resolución justa de los conflictos legales entre los participantes en el mercado. Favorecemos a los países en los que se apoya la inversión y las cargas reglamentarias son limitadas. Evaluamos la capacidad de los gobiernos para formular y aplicar políticas que promuevan el crecimiento económico. El Banco Mundial elabora anualmente el Índice de Facilidad para Hacer Negocios.
- La **Dinámica de reformas estructurales** se sigue utilizando tanto indicadores cuantitativos, como el índice Gini de pobreza y desigualdad, como indicadores cualitativos. Evaluamos la trayectoria de desarrollo del país, la equidad, el porcentaje de población por debajo del umbral de la pobreza, la apertura y el acceso, el Estado de Derecho, la voz y la responsabilidad, y la estabilidad política.
- También se examina el **Impacto medioambiental** mediante medidas de la huella ecológica y la capacidad biológica del país. Los datos sobre pobreza y desigualdad, incluido el índice de Gini, proceden del Banco Mundial. Los datos ecológicos se obtienen anualmente de la Global Footprint Network.
- La evaluación de la eficiencia y la sostenibilidad de la **Estructura de Política monetaria** de un país se mide por la independencia y la credibilidad del Banco Central. Los objetivos de inflación aumentan la credibilidad del Banco Central y su compromiso con la gestión de la inflación. Estas variables son analizadas, introducidas y mantenidas individualmente por el equipo de deuda de mercados emergentes de Candriam.

**Los factores ESG representan el 50 % de nuestra puntuación global de solvencia del país. Creemos que esta integración explícita de los factores ESG es clave para determinar el impulso de las reformas estructurales a medio plazo y el potencial de desarrollo**

#### 4.2. ¿Cómo se integran los criterios específicos del cambio climático en la construcción de las carteras?

Las carteras se construyen utilizando el Universo ESG admisible resultante de la aplicación de nuestras estructuras propias ESG que incluyen consideraciones sobre el cambio climático. Los equipos de inversión no pueden invertir en emisores que no estén incluidos en el universo admisible.

Para obtener información sobre cómo se integra el cambio climático en nuestras estructuras ESG, consulte la pregunta 3.4.

Además, los factores ESG, incluido el cambio climático, se integran en el proceso financiero para evaluar mejor los riesgos y las oportunidades. Para más información sobre la integración de los ESG, consulte la pregunta 4.1

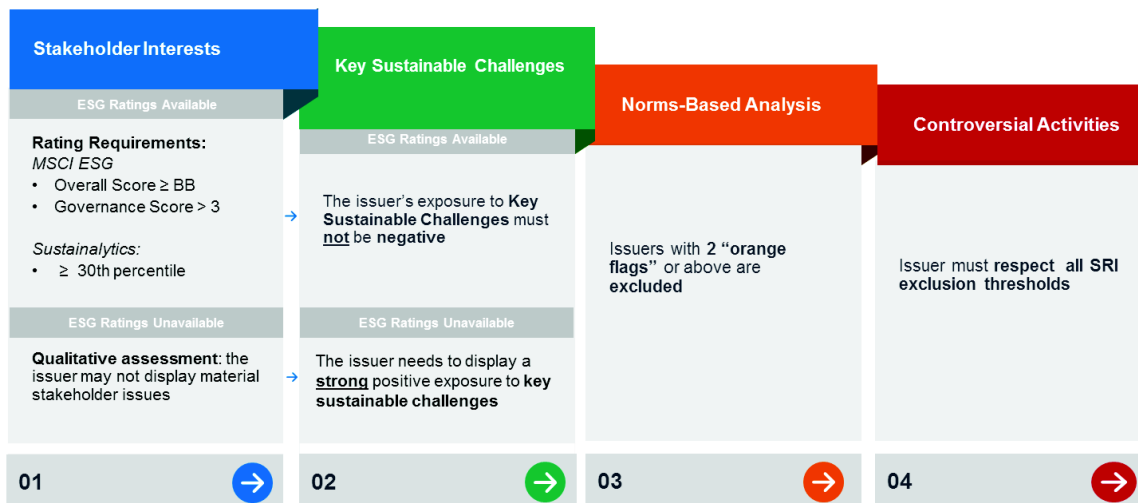
### 4.3. ¿Cómo se evalúan los emisores que están presentes en la cartera, pero no se someten a análisis ESG (sin incluir los fondos de inversión colectiva)?

Todos los emisores que están presentes en la cartera se someten a una evaluación ESG. Sin embargo, a causa de sucesos específicos y los tiempos de los mercados, no todos los emisores pueden someterse a análisis ESG completos para ser admisibles para el universo ESG.

Sucesos específicos (por ejemplo, entradas en el índice, emisiones en el mercado primario, etc.) pueden afectar al universo de inversión entre una revisión sectorial y la siguiente. Con el fin de abordar los cambios en este universo, el analista aplica una metodología de filtro de ISR de alto nivel antes de la siguiente revisión sectorial. Llamamos a este filtro ISR Express y se aplica con la misma intención que nuestro análisis ESG propio. La única diferencia es que el resultado es una opinión cualitativa sobre la que basar la inclusión o la exclusión en lugar de una puntuación cuantitativa. Todos los emisores se evaluarán desde una perspectiva basada en normas y una perspectiva de actividades controvertidas. Además, el filtro excluirá emisores que estén expuestos a los modelos de negocio más negativos según el enfoque favorable de Análisis de las actividades empresariales de Candriam y que se consideran atrasados en sus prácticas para las partes interesadas. Las empresas analizadas empleando esta metodología se puntuarán durante la siguiente revisión sectorial.

Las posiciones en emisores admisibles por el método «Express» no deben superar el 10 % de la ponderación de la cartera total.

A continuación se ofrece una descripción del filtro:



#### 4.4. ¿Ha cambiado el proceso de inversión o evaluación ESG en los 12 últimos meses?

En primer lugar, se ha producido un pequeño cambio material en nuestro sistema de puntuación de las actividades empresariales en aras de la armonización. En efecto, hemos decidido asignar a cada reto sostenible clave una puntuación que va de 0 a +100 (antes de -10 a +10) y no tiene ningún cambio material significativo en nuestro análisis de las actividades empresariales.

En segundo lugar, mejoramos nuestra Estructura de sostenibilidad soberana convirtiendo la puntuación del Capital natural en un multiplicador para los otros tres capitales, de acuerdo con el concepto de «eficiencia medioambiental».

De este modo, ahora se evalúa a los países en función de la eficiencia con la que crean bienestar en forma de capitales humano, social y económico, teniendo en cuenta al mismo tiempo el daño causado al entorno natural en el proceso de creación de este bienestar. Por consiguiente, la preservación del medioambiente ocupa un lugar central en nuestra estructura, lo cual es necesario para reconocer el reto más importante al que se enfrenta la humanidad. Este enfoque coincide asimismo con el pensamiento del mercado empresarial, donde las externalidades medioambientales se tienen cada vez más en cuenta a la hora de evaluar la sostenibilidad y los resultados financieros de una empresa.

#### 4.5. ¿Se invierte parte de los fondos en entidades que se han marcado ambiciosos objetivos o iniciativas sociales?

Sí, los fondos cubiertos por el presente Código tienen por finalidad invertir en entidades que contribuyen positivamente a la sociedad. Aunque las estrategias no aplican un enfoque de «impacto», se esfuerzan por superar los resultados de los índices de referencia en relación con los indicadores de impacto verificables.

Por ejemplo, en el análisis de las partes interesadas de «sociedad» del modelo microeconómico, evalúan los impactos de organizaciones en las comunidades en las que operan y cómo interactúan con instituciones locales y mundiales, entre las que se incluyen ONG y gobiernos. El análisis se compone de dos pilares principales (relaciones con la comunidad y relaciones con las autoridades públicas) que tienen en consideración varios temas, entre los que se incluyen: relaciones socioeconómicas, seguridad de los centros, acceso a productos y servicios, grupos de presión, y corrupción. Juntos, estos dos pilares evalúan el impacto global de las operaciones de una empresa en su comunidad local y en la sociedad en general.

En nuestra estructura, las empresas que demuestran haberse marcado objetivos sociales ambiciosos se benefician de una puntuación ESG más alta. Además, en sectores en los que las interacciones sociales son esenciales, otorgamos mayor importancia a este aspecto sobreponderando estos factores en la puntuación ESG final.

#### 4.6. ¿Realizan los fondos actividades de préstamo de valores?

Los fondos de ISR no llevan a cabo actividades de préstamo o empréstito de valores.

#### 4.7. ¿Utilizan los fondos instrumentos derivados?

En función de las clases de activos en las que pueden invertir y dentro de los límites definidos en el folleto aprobado, las carteras de ISR pueden emplear derivados, según se define a continuación. El principio general en relación con el uso de derivados es que las posiciones cortas a través de derivados solo se pueden emplear para cubrir posiciones largas. No están autorizadas las posiciones cortas netas, salvo en casos excepcionales en los que no puede obtenerse una cobertura adecuada a causa de falta de cobertura de instrumentos.

Por lo que respecta a todas las operaciones con derivados, el fondo está obligado a utilizar como contraparte únicamente a instituciones financieras que, en el momento de la operación, cumplan los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, tal como se describe en la sección 3.3 de este Código.

- Futuros sobre tipos de interés: la gestión de los fondos en cuestión conlleva el uso habitual de futuros

sobre tipos de interés basados en emisiones de deuda pública que pertenezcan al universo de ISR con el fin de ajustar la duración (al alza o a la baja) de la cartera entre los diferentes segmentos de la curva de rendimientos. Estas operaciones están limitadas por las normas legales aplicables a los fondos sujetos a la directiva europea, es decir, al 100 % del patrimonio de los fondos (incluidos otros derivados). Puesto que el subyacente está incluido en el universo de ISR, esto no tiene ninguna repercusión en la calidad ESG del fondo.

- Swaps de tipos de interés: la gestión de los fondos en cuestión puede conllevar el uso de *swaps* de tipos de interés con el fin de intercambiar un tipo fijo por un tipo variable, habida cuenta de que la contraparte debe pertenecer al universo de ISR. Estas operaciones están limitadas por las normas legales aplicables a los fondos sujetos a la directiva europea, es decir, al 100 % del patrimonio de los fondos (incluidos otros derivados). Puesto que el subyacente está incluido en el universo de ISR, esto no tiene ninguna repercusión en la calidad ESG del fondo.
- Swaps de renta variable: estas operaciones están permitidas siempre y cuando el índice o la cesta de valores en cuestión cumplan los criterios del universo de ISR.
- Índices de derivados de crédito: la gestión de los fondos en cuestión puede conllevar el uso temporal de índices de derivados de crédito en aquellos casos en los que los fondos deban ajustar con rapidez su exposición a los mercados. Estas posiciones son temporales (como máximo de una semana de duración) y están limitadas a un 10 % del patrimonio del fondo.
- Swaps de incumplimiento de crédito (CDS): los fondos en cuestión pueden emplear CDS de un emisor de ISR en la cartera si la contraparte de la transacción es una institución financiera que también pertenece al universo de ISR. Puesto que tanto el emisor sujeto al CDS como la contraparte de la operación pertenecen al universo de ISR, estas operaciones no inciden en la calidad ESG del fondo.
- Futuros sobre índices de renta variable: la gestión de los fondos en cuestión puede conllevar el uso temporal de futuros sobre índices de renta variable en aquellos casos en los que los fondos deban ajustar con rapidez la exposición de la cartera a los mercados de renta variable. Estas posiciones son temporales (como máximo de una semana de duración) y están limitadas a un 10 % del patrimonio del fondo.
- Contratos a plazo: los contratos a plazo se emplean exclusivamente para ajustar con rapidez la exposición de la cartera al riesgo del tipo de cambio en caso de que se produzcan fluctuaciones acusadas del mercado o un cambio importante en la composición de la cartera. Estas operaciones, que no afectan a la calidad ESG del fondo, deben realizarse con una institución de crédito que forme parte del universo de ISR.
- Opciones cotizadas y extrabursátiles sobre emisores individuales de renta variable o renta fija: estas opciones son válidas siempre y cuando los emisores formen parte del universo de ISR.

Cabe recordar que están prohibidas las inversiones en materias primas y en contratos de futuros sobre materias primas.

#### 4.8. ¿Invierten los fondos en fondos de inversión colectiva?

Las estrategias cubiertas por este Código de transparencia no tienen previsto invertir activamente en fondos de inversión colectiva. No obstante, determinados fondos pueden invertir en soluciones de liquidez a través de fondos del mercado monetario. Conforme a la Política interna de gestión del riesgo, solo pueden invertir en OICVM y FIA de ISR de Candriam que estén sujetos a la política ESG y cumplan con los criterios de la certificación Towards Sustainability.

## 5. Controles ESG

### 5.1. ¿Qué mecanismos de control internos y/o externos se aplican para garantizar que la cartera cumple las reglas ESG sobre la gestión de los fondos según se define en la sección 4?

En Candriam son varios los departamentos responsables del control interno: Gestión del Riesgo, Auditoría Interna y Cumplimiento Normativo.

Cada departamento es independiente del Departamento de Gestión de Fondos y está subordinado directamente a la autoridad del Comité Estratégico del Grupo Candriam.

El Departamento de Gestión del Riesgo se asegura de que todos los títulos mantenidos en las carteras cumplan con el universo ESG.

Una de las herramientas empleadas por este departamento es el servidor de restricciones, una herramienta que combina la totalidad de las restricciones y los límites necesarios para gestionar los fondos de inversión. Contiene restricciones normativas y contractuales, así como límites y restricciones definidos internamente que se emplean para prevenir errores operativos. Por ejemplo, se aplican restricciones:

- al universo de inversión ESG;
- a la lista de inversiones autorizadas;
- a los ratios potenciales (liquidez, dispersión) definidos;
- a las principales restricciones normativas aplicables al fondo;
- a la «lista de advertencias de crédito» y a la «lista de advertencias de recursos propios».

Una vez configuradas las restricciones en el servidor de restricciones, todas las órdenes introducidas por el gestor de carteras se comparan de inmediato con ellas antes de enviar la orden a los mercados (**control ex ante**). El gestor de carteras recibe una alerta en caso de incumplimiento de una restricción.

El Departamento de Auditoría Interna realiza inspecciones y, a continuación, asesora según sea necesario para garantizar el funcionamiento y la implementación efectiva del sistema de control interno vigente. Las misiones de inspección representan la mayor parte del trabajo del Departamento de Auditoría Interna y pretenden proporcionar al Comité Estratégico del Grupo una evaluación objetiva e independiente de un ámbito particular (función, proceso, sistema, etc.).



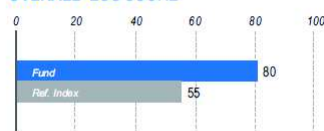
## 6. Medidas de impacto e informes ESG

### 6.1. ¿Cómo se evalúa la calidad ESG de los fondos?

En el caso de los emisores corporativos de los mercados desarrollados, medimos la calidad ESG del fondo a través de puntuaciones ESG desarrolladas internamente que se comparan con el índice de referencia del fondo. Hacemos un seguimiento de la calidad ESG utilizando una puntuación ESG global, así como puntuaciones E, S y G, como se muestra a continuación:

#### OVERALL SUSTAINABILITY SCORE

##### OVERALL ESG SCORE



Score goes from 0 (worst) to 100 (best).

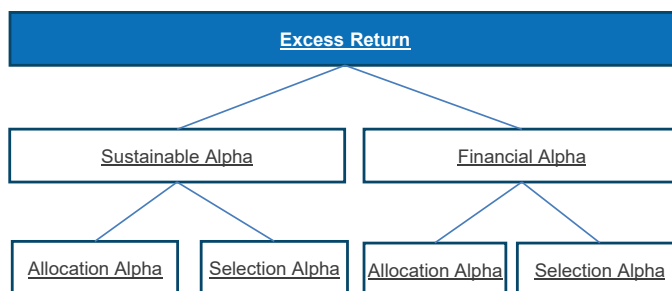
Coverage Rate (Fund/Index): 100.0% / 95.7%

Imagen exclusivamente con fines ilustrativos.

##### E-S-G SCORES



Para la mayoría de nuestros fondos de renta variable de ISR, también elaboramos un informe sobre la proporción de rentabilidad atribuida a los factores ESG y a los factores de inversión financiera. Seguidamente, cada fuente de alfa se desglosa conforme al exceso de rentabilidad derivado de la asignación de alfa y de la selección de alfa como se indica a continuación:



### 6.2. ¿Qué indicadores ESG utilizan los fondos?

A continuación encontrará ejemplos de indicadores ESG disponibles para los emisores corporativos de los mercados desarrollados:

- **Huella de carbono:** parámetro de una cartera de inversión mide las emisiones de gases de efecto invernadero al sumar las emisiones proporcionales de gases de efecto invernadero de las posiciones subyacentes según su peso en la cartera. Para más información sobre la huella de carbono, consulte el Anexo.
- **Consumo de agua:** mide el consumo de agua ponderado por activos de una cartera normalizada por millón de dólares invertido (se expresa en metros cúbicos de agua/millón de USD invertido). Datos de Trucost, no incluyen el suministro de agua potable ni las aguas residuales que entran en las instalaciones de la empresa para su tratamiento.

- **Mix energético:** el *mix* energético de una cartera se refiere a la combinación (en porcentaje) de fuentes de energía subyacentes utilizadas para generar energía eléctrica por las empresas de suministros públicos subyacentes dentro de una cartera.
- **Producción de residuos:** mide la producción de residuos ponderada por activos de una cartera normalizadas por millón de dólares invertido (se expresa en toneladas de residuos/millón de USD invertido). Datos de Trucost, los datos de producción de residuos incluyen los residuos de vertedero, los residuos incinerados y los residuos nucleares.
- **Mujeres en los consejos de administración:** porcentaje ponderado de mujeres en los consejos de administración de las empresas de la cartera.
- **Consejo de administración independiente:** porcentaje de consejeros independientes ponderado por activos en las empresas incluidas en la cartera.

**Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU:** los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) son un conjunto de 17 objetivos globales establecidos por la Asamblea General de las Naciones Unidas en 2015, que deben alcanzarse para el año 2030. A través de sus actividades, las empresas pueden contribuir directamente a la consecución de varios de estos objetivos; mediante sus políticas de empleo, productos y servicios, gobernanza corporativa y por la forma en que integran los objetivos medioambientales y sociales en sus operaciones.

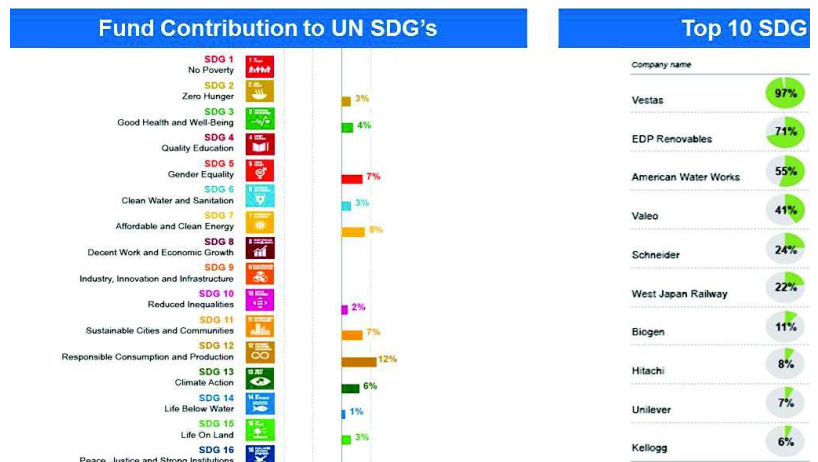
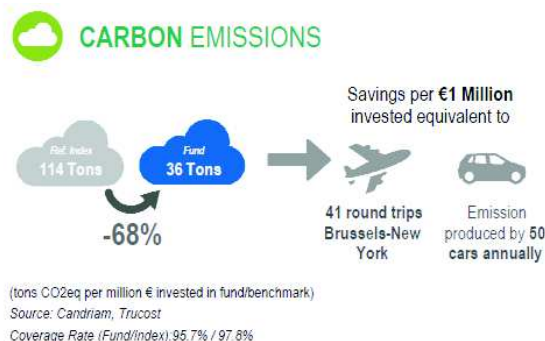
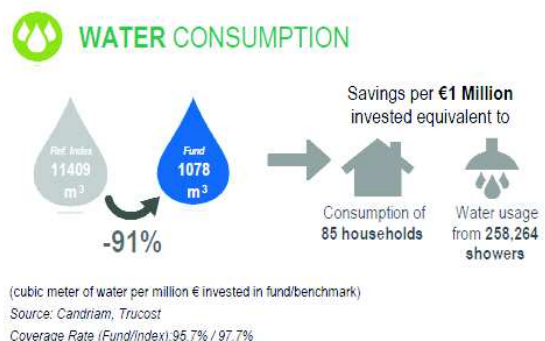


Imagen exclusivamente con fines ilustrativos.



■ **Impacto en la vida real:** nuestro objetivo es ir más allá de la transparencia, ofrecer a los inversores una mejor comprensión de los indicadores de impacto. Tratamos de dar vida a estos indicadores de una manera más completa para los inversores, proporcionando ejemplos de la vida real de su contribución, como se ilustra a continuación:



► **Ahorro de emisiones:** el indicador «Ahorro por 1 millón de euros invertido» se basa en la diferencia de emisiones de carbono entre el Fondo y el Índice de referencia. Compara esta diferencia con las emisiones equivalentes tanto de los vuelos comerciales como de los coches familiares. En el caso de los vuelos comerciales, se expresa en número de vuelos de ida y vuelta de Bruselas a Nueva York en clase económica. En el caso

de los coches familiares, se expresa en el número de coches basado en 13 000 km al año por coches que emiten 120 g de CO<sub>2</sub> por km de media (Fuente: Eurostat).

*Imagen exclusivamente con fines ilustrativos.*

- ▶ **Ahorro de agua:** el indicador «Ahorro por 1 millón de euros invertido» se basa en la diferencia de consumo de agua entre el Fondo y el Índice de referencia. Compara esta diferencia con el consumo equivalente del hogar medio y el número de duchas. Para los hogares, asume un consumo medio diario de 144 litros por persona con 2,3 personas por hogar. En el caso de las duchas, se parte de un consumo medio de 40 litros por ducha.

Esta información también estará disponible a finales de 2020 para los emisores de los mercados emergentes de la UE.

### 6.3. ¿Qué recursos de comunicación se utilizan para proporcionar a los inversores información sobre la gestión de ISR de los fondos?

Los documentos y la información sobre nuestros fondos de ISR abordan la calidad ESG de la cartera a través:

- de la estrategia de inversión del fondo;
- de la selección de las mayores posiciones en cartera, tal como se describe en el informe de los fondos.

También pueden consultarse detalles de los valores mantenidos en cartera en nuestro sitio web corporativo, en las fichas específicas de los productos y en la sección «Search for a Fund» (Buscar un fondo).

Todos los fondos de ISR principales se describen en el sitio web corporativo y se pueden localizar utilizando el motor de búsqueda de fondos:

<https://www.candriam.com/en/professional/funds-search/#/sri=true>

El informe de Gestión responsable que incorpora las revisiones de la Participación y la Política de voto por delegación puede consultarse en el sitio web de Candriam:

<https://www.candriam.com/49be49/siteassets/medias/publications/brochure/commercial-brochures/sri-brochure/stewardship-report.pdf>

La información detallada sobre los votos emitidos puede consultarse en nuestro sitio web en el siguiente enlace:

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications/proxy-voting---candriams-votes-2019/>

El Informe de responsabilidad social corporativa de Candriam puede consultarse en el siguiente enlace:

<https://csr.candriam.com/>

Las consultas sobre investigaciones disponibles para los inversores/ahorradores o el detalle de los valores mantenidos en cada cartera pueden remitirse a [Investor.support@candriam.com](mailto:Investor.support@candriam.com).

### 6.4. ¿Publica la sociedad gestora de los fondos los resultados de sus políticas de voto y participación?

Sí, la sociedad publica los resultados de sus políticas de voto y participación.

En la pregunta 6.3 se incluyen los enlaces a nuestras publicaciones.



## 7. ANEXO

### 1. Estructura soberana ESG y consideraciones sobre los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas

La estructura de Candriam ha sido concebida específicamente para identificar violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, así como para excluir del universo de inversión a los países que infringen los 10 principios.

Por ejemplo, los países que figuran en la lista de regímenes opresivos de Candriam se excluyen automáticamente de la financiación. Los países de esa lista son los que incumplen de forma sistémica derechos humanos reconocidos internacionalmente, lo que aborda los **Principios 1 y 2**.

Los países se evalúan en función de su puntuación en cuatro ámbitos con ponderación equitativa, conforme al enfoque de los cuatro capitales: capital humano, capital natural, capital social y capital económico, por lo que abarcan los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas. Cada uno de estos ámbitos contiene subámbitos, tal como se indica a continuación:

- **Capital humano (aborda los Principios 3, 4 y 5):** trabajo, salud y conocimiento.
- **Capital natural (aborda los Principios 7, 8 y 9):** impacto total en el medioambiente, política de transporte, emisiones de gases distintos de los gases de efecto invernadero, energía y cambio climático, ecosistemas y biodiversidad, consumo de agua y emisiones, materias primas y residuos, y exposición a peligros naturales y gestión de desastres.
- **Capital social (aborda los Principios 1, 2, 6 y 10):** democracia, corrupción e imperio de la ley, gobernanza corporativa, justicia y paz.
- **Capital económico:** endeudamiento, actividad económica, déficit presupuestario, salud del sistema financiero, competitividad internacional y balanza de pagos, posicionamiento económico y dependencia del extranjero.

Además de esto, Candriam aplica varios filtros de exclusión, como se indica a continuación:

- índice de Libertad en el Mundo, índice de Control de la Corrupción del Banco Mundial e índice de Voz y Responsabilidad del Banco Mundial: un país debe alcanzar un umbral mínimo en cada una de estas métricas. En caso de no superar uno o más de estos umbrales, la puntuación del capital social del país en cuestión es cero, lo que merma considerablemente la puntuación global (hasta un 25 % de la puntuación total) y hace que el país quede excluido del universo de inversión en la amplia mayoría de los casos.
- Grupo de Acción Financiera Internacional: todo país que figure en la lista «llamada a la acción» recibe automáticamente una puntuación global de cero y, por tanto, no es admisible para su inclusión en el universo de inversión.
- Lista de regímenes opresivos: todo país que aparezca en la lista de regímenes opresivos de Candriam queda excluido automáticamente del universo de inversión.

### 2. Información adicional – Huella de carbono

**tCO<sub>2</sub>-eq:** el dióxido de carbono (CO<sub>2</sub>) es el gas de efecto invernadero más habitual emitido por la actividad humano, tanto por la cantidad liberada como por el impacto total en el calentamiento global. Como resultado, el término CO<sub>2</sub> se usa a veces como expresión abreviada para todos los gases de efecto invernadero. La huella de carbono de una cartera se mide en toneladas equivalentes de dióxido de carbono (tCO<sub>2</sub>-eq), unidad que permite agrupar las diversas emisiones de gases de efecto invernadero en una sola cifra. Para cualquier cantidad y tipo de gas de efecto invernadero, Co<sub>2</sub>-eq es la cantidad de CO<sub>2</sub> que tendría el impacto equivalente de calentamiento global. Ámbito 1, 2 y 3: El Protocolo internacional de gases de efecto invernadero clasifica las emisiones de una empresa en tres «ámbitos»:

- Las emisiones de Ámbito 1 son emisiones directas de fuentes propias o controladas.
- Las emisiones de Ámbito 2 son emisiones indirectas de la generación de la energía comprada-
- Las emisiones de Ámbito 3 son todas emisiones indirectas (no incluidas en el Ámbito 2) que se producen en la cadena de valor de la empresa que presenta el informe, e incluyen emisiones de proveedores y de clientes.

Todos los parámetros de la Huella de carbono analizados en nuestros informes se basan en datos de Ámbito 1 y Ámbito 2 obtenidos del proveedor de datos especializado Trucost. Actualmente, no existen datos de buena calidad del Ámbito 3 debido a la complejidad de medir y controlar los datos de la cadena de valor ascendente y descendente. Esto también implica que las llamadas «emisiones evitadas» están excluidas del análisis de la Huella de carbono.

Parámetro de la huella de carbono: Se puede distinguir entre cuatro parámetros de la Huella de carbono:

- (1) Emisiones totales de carbono
- (2) Emisiones de carbono (normalizadas)
- (3) Intensidad de carbono (normalizada)
- (4) Intensidad de carbono media ponderada (WACI)

**(1) Emisiones totales de carbono:** mide las emisiones totales de gases de efecto invernadero de una cartera en el sentido más literal, al sumar todas las emisiones de gases de efecto invernadero de las posiciones subyacentes de forma proporcional a su peso en la cartera. Dada la dependencia de este parámetro con respecto al tamaño específico de una cartera, su utilidad se limita a efectos de referencia y comparación.

**(2) Emisiones de carbono (normalizada):** mide las emisiones de carbono ponderadas por activos de una cartera normalizadas por millón de dólares invertido (se expresa en tCO<sub>2</sub>-eq/millón de USD invertido).

**(3) Intensidad de carbono (normalizada):** mide las emisiones de carbono ponderadas por activos de una cartera normalizadas por millón de dólares de ingresos (se expresa en tCO<sub>2</sub>-eq/millón de USD de ingresos). Este parámetro ofrece una indicación de la cantidad de gases de efecto invernadero emitido por las posiciones de una cartera para generar 1 millón de dólares de ingresos.

**(4) Intensidad de carbono media ponderada (WACI)** es el producto de la suma de las ponderaciones de las posiciones de la cartera y las intensidades de carbono, donde las intensidades de carbono de las posiciones se calculan como las emisiones totales de carbono de la empresa divididas por los ingresos totales de la misma.

## **Exención de responsabilidad:**

Este documento se proporciona únicamente con fines informativos; no constituye ninguna oferta de compra o venta de instrumentos financieros, no debe interpretarse como una recomendación de inversión ni tampoco confirma ningún tipo de transacción, salvo en los casos en los que se haya acordado de forma expresa. Aunque Candriam selecciona cuidadosamente los datos y las fuentes de este documento, a priori no puede excluirse la posibilidad de que existan errores u omisiones. Candriam no responde ante ningunas pérdidas directas o indirectas derivadas del uso del presente documento. Los derechos de propiedad intelectual de Candriam deberán respetarse en todo momento, y el contenido del presente documento no puede reproducirse sin autorización previa por escrito.

Advertencia: Las rentabilidades pasadas de un determinado instrumento o índice financiero o de un servicio de inversión, las simulaciones de rentabilidades pasadas o las previsiones de rentabilidades futuras no son indicadores fiables de rentabilidades futuras. Las rentabilidades brutas podrían verse afectadas por comisiones, honorarios y otros gastos. Las rentabilidades expresadas en una divisa distinta de la del país de residencia del inversor están sujetas a fluctuaciones de los tipos de cambio, lo que puede repercutir de forma positiva o negativa en las ganancias. Si en el presente documento se hace referencia a un tratamiento fiscal concreto, dicha información depende de la situación particular de cada inversor y puede cambiar.

El presente documento no constituye un informe de inversiones conforme a la definición recogida en el párrafo 1 del Artículo 36 del Reglamento Delegado (UE) 2017/565 de la Comisión. Candriam recalca que esta información no se ha preparado de conformidad con las disposiciones legales que fomentan los informes de inversiones independientes y que no está sujeta a ninguna restricción que prohíba la ejecución de transacciones antes de la difusión del informe de inversiones.

Candriam recomienda sistemáticamente a los inversores que consulten en nuestro sitio web [www.candriam.com](http://www.candriam.com) el documento de datos fundamentales para el inversor, el folleto y el resto de la información pertinente antes de invertir en uno de nuestros fondos, incluido el valor liquidativo de los fondos. Esta información está disponible, bien en inglés, bien en los idiomas locales de los países donde está autorizada la comercialización de los fondos.

Información específica para inversores en Suiza: El representante y agente de pagos designado en Suiza es RBC Investors Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zürich branch, Bleicherweg 7, CH-8027 Zürich. El folleto, los documentos de datos fundamentales para el inversor, los estatutos sociales o, si procede, el reglamento de gestión y los documentos de