

CANDRIAM SUSTAINABLE

SICAV
SICAV

Relazione semestrale al 30 settembre 2018 Informe semestral del período al 30 septiembre 2018

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

Società anonima

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

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

Sociedad anónima

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



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

Candriam Sustainable

SICAV – SICAV

Relazione semestrale al 30
settembre 2018

Informe semestral del período al 30
septiembre 2018

Candriam Sustainable

1. INFORMAZIONI SULLA SOCIETÀ 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 Belgium S.A.

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

Vincent Hamelink
Member of the Group Strategic Committee
Candriam Belgium S.A.

Gunther Wuyts
amministratore indipendente

Isabelle Cabie
Global Head of Sustainable and Reponsible Investment
Candriam Belgium S.A.

Persone fisiche incaricate della direzione effettiva

Myriam Vanneste
Global Head of Product Management, amministratore di diversi
OIC
Candriam Belgium S.A.

Vincent Hamelink
Membro del Comitato Esecutivo
No translation of "Candriam" (Third party - Corporate name) in
Italian (Italy)

Tipo di gestione

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

1. INFORMACION SOBRE LA EMPRESA DE INVERSION

1.1. Organizacion del organismo de inversion colectiva

Sede legale

Avenue des Arts 58
1000 Bruxelles

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 Belgium S.A.

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

Vincent Hamelink
Member of the Group Strategic Committee
Candriam Belgium S.A.

Gunther Wuyts
administrador independiente

Isabelle Cabie
Global Head of Sustainable and Reponsible Investment
Candriam Belgium S.A.

Personas físicas encargadas de la dirección efectiva

Myriam Vanneste
Global Head of Product Management, consejera de diferentes IIC
Candriam Belgium S.A.

Vincent Hamelink
Miembro del Comité Ejecutivo
No translation of "Candriam" (Third party - Corporate name) in
Spanish (Spain)

Tipo de gestión

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

Candriam Sustainable

1.1 Organizzazione dell' organismo di investimento collettivo (segue)

Società di gestione

Candriam Belgium
Avenue des Arts 58
1000 Bruxelles
Società anonima

Consiglio di Amministrazione della società di gestione

Presidente

Yie-Hsin Hung
President of Group Strategic Committee
Candriam
President of New York Life Investment Management
International

Amministratori passivi

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

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

John T. Fleurant
Executive Vice President and Chief Financial Officer
New York Life Insurance Company

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

David Bedard
Senior Vice-Président
New York Life Insurance Company
Senior Managing Director and Chief Financial Officer
New York Life Investment Management

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

Daniel Gillet
amministratore indipendente

Amministratori attivi

Tanguy de Villenfagne
Membro del comitato strategico del gruppo
Candriam Belgium
Presidente del Comitato Direttivo

1.1 Organizacion del organismo de inversion colectiva (continuación)

sociedad gestora

Candriam Belgium
Avenue des Arts 58
1000 Bruselas
Sociedad anónima

Consejo de Administración de la sociedad

Presidente

Yie-Hsin Hung
President of Group Strategic Committee
Candriam
President of New York Life Investment Management
International

Administradores pasivo:

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

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

John T. Fleurant
Executive Vice President and Chief Financial Officer
New York Life Insurance Company

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

David Bedard
Senior Vice-Président
New York Life Insurance Company
Senior Managing Director and Chief Financial Officer
New York Life Investment Management

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

Daniel Gillet
amministratore indipendente

Administradores activos

Tanguy de Villenfagne
Membro del comitato strategico del gruppo
Candriam Belgium
Presidente del Comitato Direttivo

Candriam Sustainable

1.1 Organizzazione dell' organismo di investimento collettivo (segue)

Candriam Belgium
Mandato di Amministratore presso vari OIC

Vincent Hamelink
Membro del comitato strategico del gruppo
Candriam Belgium
Membro del Comitato Direttivo
Candriam Belgium
Mandato di Amministratore presso vari OIC

Myriam Vanneste
Global Head of Distribution
Candriam Belgium
Membro del Comitato Direttivo
Candriam Belgium
Mandato di Amministratore presso 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. s.f.d.
S.C.R.L., nella persona del rappresentante permanente
Maurice Vrolix Gateway building, Luchthaven Nationaal 1 J -
1930 Zaventem

Promotores

Candriam Belgium
Avenue des Arts 58 - 1000 Bruxelles

Depositario

Belfius Banque S.A.
Boulevard Pachéco 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

Per certe funzioni dell' amministrazione legata all'attività di
Agente di Trasferimento
Belfius Banque S.A.
Boulevard Pachéco 44 - 1000 Bruxelles

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

1.1 Organizacion del organismo de inversion colectiva (continuación)

Candriam Belgium
Mandato di Amministratore presso vari OIC

Vincent Hamelink
Membro del comitato strategico del gruppo
Candriam Belgium
Membro del Comitato Direttivo
Candriam Belgium
Mandato di Amministratore presso vari OIC

Myriam Vanneste
Global Head of Distribution
Candriam Belgium
Membro del Comitato Direttivo
Candriam Belgium
Mandato di Amministratore presso vari OIC

Auditor de la sociedad gestora

PricewaterhouseCoopers Réviseurs d'entreprises /
Bedrijfsrevisoren, teniendo por representante permanente
Senor 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 Maurice Vrolix
Gateway building, Luchthaven Nationaal 1 J - 1930 Zaventem

Promotores

Candriam Belgium
Avenue des Arts 58 - 1000 Bruselas

Depositario

Belfius Banque S.A.
Boulevard Pachéco 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

Para algunas funciones de administración
vinculadas con la actividad de Agente de transferencias
Belfius Banque S.A.
Boulevard Pachéco 44 - 1000 Bruselas

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

1.1 Organizzazione dell' organismo di investimento collettivo (segue)

Servizio finanziario

Belfius Banque S.A.
Boulevard Pachéco 11 - 1210 Bruxelles

Distributore

Belfius Banque S.A.
Boulevard Pachéco 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 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 Y (espresso in EUR)

Candriam Sustainable High

classe C, classe N, 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.

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.

1.1 Organizacion del organismo de inversion colectiva (continuación)

Servicio financiero

Belfius Banque S.A.
Boulevard Pachéco 11 - 1210 Bruselas

Distribuidor

Belfius Banque S.A.
Boulevard Pachéco 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 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 Y (denominada en EUR)

Candriam Sustainable High

clase C, clase N, 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.

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.

1.1 Organizzazione dell' organismo di investimento collettivo (segue)

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

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

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

Ogni ordine di vendita viene eseguito a corso sconosciuto. Pertanto, il meccanismo non fornisce alcuna garanzia sul valore netto d'inventario di esecuzione.

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

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.

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.

1.1 Organización del organismo de inversión colectiva (continuación)

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.

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.

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.

1.1 Organizzazione dell' organismo di investimento collettivo (segue)

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)

La clase Y está reservada a Belfius Insurance.

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

La clase Z está reservada:

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

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

1.2. Relazione di gestione dell' organismo di investimento collettivo

Signore e Signori,

Siamo onorati di presentare il bilancio semestrale al 30 settembre 2018 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^{er} 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**, all'inizio del secondo trimestre dell'anno, prima la minaccia e poi l'attuazione l'8 maggio del ritiro dell'accordo con l'Iran spingono al rialzo il prezzo del petrolio al barile, che si attesta sugli 80 dollari a metà maggio, per scendere leggermente verso quota 75 a giugno. Questo movimento spinge i tassi a lungo termine oltre il 3,1% fino a metà maggio mentre la crescita e l'occupazione rimangono ben orientate, l'inflazione è in rialzo e il rischio di guerra commerciale rimane ben presente. Tuttavia, nella seconda metà del mese di maggio, le turbolenze legate alla formazione del governo in Italia conducono a una fuga verso i beni rifugio, spingendo il tasso a dieci anni al ribasso di una trentina di punti base a circa 2,75%. Infine, la soluzione alla formazione del governo rassicura i mercati, e consente sia alla Borsa che ai tassi decennali di risalire. Ad inizio giugno, il presidente Trump annulla l'esenzione delle accise sull'acciaio e l'alluminio provenienti dall'Europa. Nel corso del mese, il governo statunitense inasprisce i toni sul deficit con la Cina (indicando la volontà di imporre dazi doganali su un numero ancora maggiore di prodotti di origine cinese) e sul trasferimento tecnologico (verso la Cina). Nel complesso, aiutato da indicatori ISM sempre elevati e da un ritmo mensile di creazione di posti di lavoro che si attesta sulle 220.000 unità, il tasso a dieci anni aumenta di 11 punti base al 2,86% nel trimestre e la Borsa cresce del 2,9%. A luglio e agosto gli indicatori di attività e dell'occupazione continuano a rimanere molto ben orientati. Malgrado un tasso d'interesse a dieci anni stabile al 2,86%, tra inizio luglio e fine agosto, il mercato obbligazionario registra una crescita della volatilità, che è stata al centro degli annunci del presidente Trump sulla tassazione delle importazioni provenienti dalla Cina e degli sviluppi in Argentina, Turchia e Italia, tra gli altri paesi. Tuttavia, a fine agosto, gli Stati Uniti e il Messico concludono un nuovo accordo commerciale, al quale a fine settembre si aggiungerà il Canada. All'inizio di settembre, con oltre 200.000 nuovi posti di lavoro, salari in aumento di quasi il 3% annuo, indici ISM a 59,9 (in media per i due settori) e prezzo del petrolio che passa da 70 dollari a metà agosto a 83 dollari a fine settembre (legato all'incertezza sulla produzione futura in

1.2. Informe de gestión de la institución de inversión colectiva

Señoras y Señores,

Tenemos el honor de presentarles las cuentas semestrale de la SICAV de derecho belga CANDRIAM SUSTAINABLE cerradas a 30 de setembre de 2018.

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^{er} 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**, a principios del segundo trimestre del año, la amenaza y la posterior ejecución el 8 de mayo de la retirada del acuerdo con Irán encarecieron el barril de petróleo, que alcanzó 80 dólares a mediados de mayo, aunque después volvió a caer ligeramente hasta 75 dólares en junio. Esto movimiento impulsó los tipos a largo plazo por encima del 3,1 % hasta mediados de mayo, sobre todo porque el crecimiento y el empleo siguieron comportándose bien, la inflación aumentó y el riesgo de guerra comercial se mantuvo muy presente. Sin embargo, en la segunda mitad de mayo, la inestabilidad relacionada con la formación de gobierno en Italia provocó una huida hacia los activos refugio, lo que empujó 30 puntos a la baja los tipos a diez años, hasta cerca del 2,75 %. Finalmente, una solución para la formación de gobierno tranquilizó los mercados y permitió subir tanto a la bolsa como a los tipos a diez años. A principios de junio, el presidente Trump anuló la exención de aranceles al acero y aluminio europeos. Durante el mes, el Gobierno estadounidense endureció su tono de su discurso sobre el déficit con China, expresando su deseo de aplicar aranceles a un número aun mayor de productos de origen chino, y sobre la transferencia tecnológica (hacia China). En total, con la ayuda del mantenimiento de los indicadores ISM en niveles elevados y un ritmo mensual de creación de empleo de unos 220.000 puestos de trabajo, el tipo de interés a diez años aumentó 11 puntos básicos hasta el 2,86 % durante el trimestre y la bolsa subió un 2,9 %. En julio y agosto, los indicadores de actividad y empleo mantuvieron su buena marcha. A pesar de la estabilidad del tipo de interés a diez años en el 2,86 % entre principios de julio y finales de agosto, el mercado de renta fija registró un aumento de la volatilidad, como consecuencia de los anuncios del presidente Trump sobre la fiscalidad de las importaciones provenientes de China, así como lo sucedido en Argentina, Turquía e Italia, entre otros países. Sin embargo, a finales de agosto, Estados Unidos y México cerraron un nuevo

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

Iran), non occorre altro perché il tasso a dieci anni inizi un movimento di rialzo fino al 3,1%. Questa ripresa è stata arrestata dall'annuncio, il 24 settembre, di un nuovo aumento dei diritti di accisa su 200 miliardi di dollari di merci cinesi supplementari, tasso del 10% fino a fine anno e che passerà al 25% se non ci saranno passi avanti nei negoziati. In totale, nel terzo trimestre, il tasso decennale cresce di 20 punti base al 3,06% e la Borsa del 7,2%.

Nella **zona euro**, alla fine del primo trimestre 2018, la BCE rivede le previsioni di crescita per l'anno al 2,4%. La Germania finisce per formare una grande coalizione a metà marzo e le elezioni italiane non danno un esito chiaro. Nel contesto internazionale del primo trimestre, il tasso decennale tedesco chiude il trimestre in rialzo di 7 punti base allo 0,5% e la Borsa perde il 3%. Nel secondo trimestre, con i timori per il commercio internazionale e il possibile aumento delle accise sulle auto europee, per quanto sempre a livelli molto elevati, sia l'indice PMI per il settore manifatturiero che l'indice IFO sono in flessione rispetto a fine 2017. A maggio, la crisi legata alla costituzione del nuovo governo italiano (terza economia della zona Euro) e le dichiarazioni dei diversi partiti presenti, hanno spinto momentaneamente i tassi a dieci anni italiani oltre il 3%, mentre il tasso decennale tedesco, che svolge il ruolo di titolo rifugio, scende fino allo 0,28%. A inizio giugno, con la costituzione del governo italiano, il tasso a dieci anni tedesco risale verso lo 0,5%. A metà giugno, la BCE annuncia la volontà di prolungare il suo programma di acquisto di attivi fino a fine dicembre 2018 con un ritmo di acquisti pari alla metà del precedente nel quarto trimestre 2018 (15 miliardi rispetto ai 30 miliardi precedenti) e di mantenere i tassi d'interesse di riferimento ai livelli attuali nel mese fino all'estate 2019. Questi annunci e la politica interna tedesca hanno spinto i tassi d'interesse verso il basso. Complessivamente, i tassi d'interesse a dieci anni tedeschi hanno perso 19 punti base, chiudendo il trimestre allo 0,31% e la Borsa cresce dello 0,7%. Tra inizio luglio e fine settembre, a differenza degli Stati Uniti, l'indice di borsa della zona Euro cresce solo dello 0,24% e il tasso a dieci anni aumenta di 17 punti base per chiudere il trimestre allo 0,47%. Diversi elementi hanno contribuito a questa magra performance. L'aumento dei dazi doganali stabilito dagli Stati Uniti verso la Turchia ha indebolito ancora di più l'economia turca, i cui rapporti economici sono molto più importanti con la zona Euro che con gli Stati Uniti. Il nuovo governo italiano proponeva inizialmente un deficit pari al 6% del PIL, che lo metteva in contraddizione con i trattati europei. Infine, il bilancio presentato presso la commissione ipotizza un deficit del 2,8% del PIL.

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

acuerdo comercial al que se sumó Canadá a finales de septiembre. A principios de septiembre, con los más de 200.000 empleos creados, un aumento de los salarios de casi el 3 % interanual, los índices ISM en 59,9 (media de ambos sectores) y el precio del petróleo que pasó de 70 dólares a mediados de agosto a 83 a finales de septiembre (por la incertidumbre sobre la futura producción iraní), bastó para que el tipo a diez años iniciase un repunte hasta el 3,1 %. Esta subida se vio interrumpida por el anuncio el 24 de septiembre de una nueva subida de los aranceles a 200.000 millones dólares de productos importados de China adicionales, al 10 % hasta fin de año y que pasará al 25 % si no hay avances en las negociaciones. En total, en el tercer trimestre, el tipo a diez años aumentó 20 puntos básicos hasta el 3,06 %, mientras que la bolsa subió un 7,2 %.

En la **zona euro**, a finales del primer trimestre de 2018, el BCE revisó sus previsiones de crecimiento para el año al 2,4 %. En Alemania, a finales de marzo se consiguió formar una gran coalición, mientras que las elecciones italianas no arrojaron un resultado claro. En el contexto internacional del primer trimestre, el tipo a diez años alemán finalizó el trimestre con una subida de 7 puntos básicos y se situó en el 0,5 %, mientras que la bolsa cedió un 3 %. En el segundo trimestre, con la preocupación sobre el comercio internacional y el posible aumento de los aranceles a los automóviles europeos y, a pesar de seguir en niveles bastante elevados, tanto el PMI del sector de fabricación como el índice IFO cayeron con respecto a finales de 2017. En mayo, la crisis relacionada con la constitución del nuevo Gobierno italiano (tercera economía de la zona euro), así como las declaraciones de las diferentes partes implicadas, elevaron temporalmente los tipos a diez años por encima del 3 %, mientras que el tipo alemán a diez años cayó hasta el 0,28 %, al cumplir su función de valor refugio. A principios de junio, una vez constituido el Gobierno italiano, los tipos alemanes a diez años subieron al 0,5 %. A mediados de ese mismo mes, el BCE anunció que ampliaba su programa de compra de activos hasta finales de diciembre de 2018, reduciendo a la mitad el ritmo de compras durante el cuarto trimestre de 2018 (de los 30.000 millones anteriores a 15.000 millones de euros), y que mantendrá sus tipos oficiales en los niveles actuales al menos hasta el verano de 2019. Estos anuncios, así como la política interior alemana, provocaron una caída de los tipos de interés. En total, el tipo de interés alemán a diez años cayó 19 puntos básicos, cerrando el trimestre en el 0,31 %, mientras que la bolsa subió un 0,7 %. Entre principios de julio y finales de septiembre, a diferencia de lo sucedido en Estados Unidos, el índice bursátil de la zona euro apenas subió un 0,24 %, mientras que el tipo a diez años aumentó 17 puntos básicos y cerró el trimestre en el 0,47 %. Varios factores contribuyeron a este mediocre comportamiento. Las subidas de los aranceles decretadas por Estados Unidos contra Turquía debilitaron algo más la economía turca, cuyos lazos económicos con la zona euro son mucho más estrechos que con Estados Unidos. El nuevo Gobierno italiano propuso inicialmente un déficit igual al 6 % del PIB, lo que contravenía los tratados europeos. Finalmente, el presupuesto presentado a la Comisión Europea presenta un déficit del 2,8 % del PIB.

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

1.2.3. Voto tramite delega

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

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

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

1. Protezione di 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 essainveste 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)

1.2.3. Voto por poder

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

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

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

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

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

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

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

Denominazione delle società Denominación de las sociedades	Paese País	AGM 2018 AGM 2018
AbbVie Inc.	US	4/05/2018
Adecco Group AG	CH	19/04/2018
Adobe Systems Incorporated	US	12/04/2018
Aeon Co., Ltd.	JP	23/05/2018
Agnico Eagle Mines Limited	CA	27/04/2018
Aisin Seiki Co. Ltd.	JP	19/06/2018
Ajinomoto Co. Inc.	JP	26/06/2018
Alfa Laval AB	SE	23/04/2018
Allianz SE	DE	9/05/2018
Alphabet Inc.	US	6/06/2018
Alumina Ltd.	AU	24/05/2018
Amazon.com, Inc.	US	30/05/2018
American Express Company	US	7/05/2018
American Water Works Company, Inc.	US	11/05/2018
Amgen Inc.	US	22/05/2018
AMP Limited	AU	10/05/2018
Anadarko Petroleum Corporation	US	15/05/2018
Antofagasta plc	GB	23/05/2018
Apache Corporation	US	24/05/2018
ARC Resources Ltd.	CA	3/05/2018
ASML Holding NV	NL	25/04/2018

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)

Assa Abloy AB	SE	26/04/2018
Astellas Pharma Inc.	JP	15/06/2018
AstraZeneca plc	GB	18/05/2018
AT&T Inc.	US	27/04/2018
Atlas Copco AB	SE	24/04/2018
Atos SE	FR	24/05/2018
Aviva plc	GB	10/05/2018
Axa	FR	25/04/2018
Baker Hughes, a GE company	US	11/05/2018
Banco de Sabadell S.A	ES	18/04/2018
BASF SE	DE	4/05/2018
Bayerische Motoren Werke AG (BMW)	DE	17/05/2018
BCE Inc.	CA	3/05/2018
Beiersdorf AG	DE	25/04/2018
Berkeley Group Holdings Plc	GB	5/09/2018
BioMerieux SA	FR	17/05/2018
BOC Hong Kong (Holdings) Ltd.	HK	27/06/2018
Boliden AB	SE	27/04/2018
BT Group plc	GB	11/07/2018
Canadian Imperial Bank Of Commerce	CA	5/04/2018
CapitaLand Limited	SG	30/04/2018
Celgene Corporation	US	13/06/2018
Central Japan Railway Co.	JP	22/06/2018
Chubb Limited	CH	17/05/2018
CI Financial Corp.	CA	18/06/2018
Cigna Corp.	US	24/08/2018
Cigna Corporation	US	25/04/2018
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	FR	18/05/2018
Compagnie Plastic Omnium	FR	26/04/2018
ConocoPhillips	US	15/05/2018
Corning Incorporated	US	26/04/2018
CRH plc	IE	26/04/2018
Croda International plc	GB	25/04/2018
Daikin Industries Ltd.	JP	28/06/2018
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JP	28/06/2018
Daiwa Securities Group Inc.	JP	27/06/2018
Dassault Systemes	FR	22/05/2018
DBS Group Holdings Ltd.	SG	25/04/2018
Denso Corp.	JP	20/06/2018
Deutsche Post AG	DE	24/04/2018
Deutsche Telekom AG	DE	17/05/2018
Devon Energy Corporation	US	6/06/2018
Diageo plc	GB	20/09/2018
DNB ASA	NO	24/04/2018
Duerr AG	DE	9/05/2018
East Japan Railway Co.	JP	22/06/2018
Eaton Corporation plc	IE	25/04/2018
eBay Inc.	US	30/05/2018
Eisai Co. Ltd.	JP	20/06/2018
Eli Lilly and Company	US	7/05/2018
Empire Co. Ltd.	CA	13/09/2018
Encana Corporation	CA	1/05/2018
Eni S.p.A.	IT	10/05/2018
Essilor International	FR	24/04/2018
Essity AB	SE	12/04/2018
Exxon Mobil Corporation	US	30/05/2018
Fanuc Corp.	JP	28/06/2018
Ferrovial SA	ES	4/04/2018
Fuji Electric Co., Ltd.	JP	26/06/2018
Fujitsu Ltd.	JP	25/06/2018
Geberit AG	CH	4/04/2018
General Mills, Inc.	US	25/09/2018
Gildan Activewear Inc.	CA	3/05/2018

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)

GPT Group	AU	2/05/2018
Great-West Lifeco Inc.	CA	3/05/2018
Hang Lung Properties Ltd.	HK	26/04/2018
Hang Seng Bank	HK	10/05/2018
Hannover Rueck SE	DE	7/05/2018
Heineken NV	NL	19/04/2018
Hitachi Chemical Co. Ltd.	JP	19/06/2018
Hitachi Ltd.	JP	20/06/2018
Hitachi Metals Ltd.	JP	19/06/2018
Honda Motor Co. Ltd.	JP	14/06/2018
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	HK	25/04/2018
Humana Inc.	US	19/04/2018
Husky Energy Inc.	CA	26/04/2018
Hysan Development Co. Ltd.	HK	8/05/2018
Iberdrola S.A.	ES	13/04/2018
Industria de Diseno Textil (INDITEX)	ES	17/07/2018
International Paper Company	US	7/05/2018
Intesa SanPaolo SPA	IT	27/04/2018
Jazz Pharmaceuticals plc	IE	2/08/2018
Johnson Matthey Plc	GB	26/07/2018
Julius Baer Gruppe AG	CH	11/04/2018
KDDI Corporation	JP	20/06/2018
Kellogg Company	US	27/04/2018
Keppel Corporation Limited	SG	20/04/2018
Kering	FR	26/04/2018
Kikkoman Corp.	JP	26/06/2018
Kingspan Group plc	IE	20/04/2018
Kinross Gold Corporation	CA	9/05/2018
Koninklijke DSM NV	NL	9/05/2018
Koninklijke Philips NV	NL	3/05/2018
Kyocera Corp.	JP	26/06/2018
L Oreal	FR	17/04/2018
Legrand	FR	30/05/2018
Liberty Global plc	GB	12/06/2018
Lowe's Companies, Inc.	US	1/06/2018
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	12/04/2018
Macquarie Group Limited	AU	26/07/2018
Magna International Inc.	CA	10/05/2018
Makita Corp.	JP	27/06/2018
Mallinckrodt plc	IE	16/05/2018
Marathon Petroleum Corp.	US	24/09/2018
Mastercard Incorporated	US	26/06/2018
MetLife, Inc.	US	12/06/2018
Microchip Technology Incorporated	US	14/08/2018
Mitsubishi Estate Co Ltd	JP	28/06/2018
Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co.	JP	28/06/2018
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JP	28/06/2018
MTR Corporation Ltd	HK	16/05/2018
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	DE	25/04/2018
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JP	28/06/2018
National Bank of Canada	CA	20/04/2018
NEC Corporation	JP	25/06/2018
Nestle SA	CH	12/04/2018
NextEra Energy, Inc.	US	24/05/2018
NGK Insulators Ltd.	JP	26/06/2018
NIKE, Inc.	US	20/09/2018
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JP	26/06/2018
NTT Data Corp.	JP	19/06/2018
Nutrien Ltd.	CA	19/07/2018
Obayashi Corp.	JP	26/06/2018
Omron Corp.	JP	19/06/2018
Orange	FR	4/05/2018
Osaka Gas Co. Ltd.	JP	28/06/2018

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)

Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	SG	30/04/2018
Panasonic Corp	JP	28/06/2018
Pearson plc	GB	4/05/2018
Prudential plc	GB	17/05/2018
Rational AG	DE	9/05/2018
Reckitt Benckiser Group plc	GB	3/05/2018
Recruit Holdings Co., Ltd.	JP	19/06/2018
Reinsurance Group of America, Incorporated	US	23/05/2018
RELX NV	NL	18/04/2018
RELX PLC	GB	19/04/2018
Rentokil Initial plc	GB	9/05/2018
Rohm Co. Ltd.	JP	28/06/2018
salesforce.com, inc.	US	12/06/2018
Sanofi	FR	2/05/2018
Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	JP	26/06/2018
Santos Ltd.	AU	3/05/2018
SAP SE	DE	17/05/2018
Sartorius Stedim Biotech	FR	3/04/2018
Schneider Electric SE	FR	24/04/2018
Schroders plc	GB	26/04/2018
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JP	27/06/2018
Sekisui House Ltd.	JP	26/04/2018
Shire plc	JE	24/04/2018
Smith & Nephew plc	GB	12/04/2018
SoftBank Group Corp.	JP	20/06/2018
Sony Corporation	JP	19/06/2018
Southwest Airlines Co.	US	16/05/2018
Statoil ASA	NO	15/05/2018
STMicroelectronics NV	NL	31/05/2018
Sumitomo Chemical Co. Ltd.	JP	21/06/2018
Sumitomo Heavy Industries, Ltd.	JP	28/06/2018
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JP	26/06/2018
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	JP	28/06/2018
Suncorp Group Ltd.	AU	20/09/2018
Swire Pacific Limited	HK	10/05/2018
Swiss Reinsurance (Schweizerische Rueckversicherungs)	CH	20/04/2018
Symrise AG	DE	16/05/2018
Taylor Wimpey plc	GB	26/04/2018
TechnipFMC plc	GB	14/06/2018
Teijin Ltd.	JP	20/06/2018
Telecom Italia Spa	IT	4/05/2018
TELUS Corporation	CA	10/05/2018
Terumo Corp.	JP	22/06/2018
Tesla, Inc.	US	5/06/2018
The Hong Kong and China Gas Co. Ltd.	HK	6/06/2018
The TJX Companies, Inc.	US	5/06/2018
The Travelers Companies, Inc.	US	23/05/2018
The Unite Group plc	GB	10/05/2018
The Walt Disney Company	US	27/07/2018
Tiffany & Co.	US	24/05/2018
Tokio Marine Holdings, Inc.	JP	25/06/2018
Tokyo Electron Ltd.	JP	19/06/2018
Tokyu Corp.	JP	28/06/2018
Tomra Systems ASA	NO	24/04/2018
Total SA	FR	1/06/2018
Toto Ltd.	JP	26/06/2018
Toyota Industries Corp.	JP	12/06/2018
UBS GROUP AG	CH	3/05/2018
Ulta Beauty, Inc.	US	6/06/2018
Unibail Rodamco SE	FR	17/05/2018
Unilever NV	NL	3/05/2018
Unilever PLC	GB	2/05/2018
Union Pacific Corporation	US	10/05/2018

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)

United Overseas Bank Limited	SG	20/04/2018
Upm-Kymmene Oy	FI	5/04/2018
Valeo	FR	23/05/2018
Valero Energy Corporation	US	3/05/2018
Veolia Environnement	FR	19/04/2018
Verizon Communications Inc.	US	3/05/2018
Vestas Wind System A/S	DK	3/04/2018
Vinci	FR	17/04/2018
Vodafone Group Plc	GB	27/07/2018
Waste Management, Inc.	US	14/05/2018
Weatherford International plc	IE	27/04/2018
Wessanen NV	NL	12/04/2018
West Japan Railway Co.	JP	21/06/2018
Wm Morrison Supermarkets PLC	GB	14/06/2018
Woodside Petroleum Ltd.	AU	19/04/2018
Yakult Honsha Co. Ltd.	JP	20/06/2018
Yamada Denki Co.	JP	28/06/2018
Yaskawa Electric Corp.	JP	29/05/2018

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)
Wim Moesen (Esterno membro)
Jean Louis Duplat (Esterno membro)
Tanguy de Villenfagne (Membro)
Patrick Haustant (Membro)
David Drappier (Membro)

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

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

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

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)
Wim Moesen (Miembro externo)
Jean Louis Duplat (Miembro externo)
Tanguy de Villenfagne (Miembro)
Patrick Haustant (Miembro)
David Drappier (Miembro)

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

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

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Candriam Sustainable

1.3. Bilancio consolidato

1.3. Balance consolidado

				30/09/2018	30/09/2017
				EUR	EUR
	TOTALE ATTIVO NETTO		TOTAL ACTIVO NETO	964 268 361,13	1 080 447 968,78
I.	Attivi immobilizzati	I.	Activo fijo	0,00	0,00
A.	Spese di costituzione e di organizzazione	A.	Gastos de constitución y organización	0,00	0,00
B.	Inmovilizado immaterial	B.	Inmovilisations incorporelles	0,00	0,00
C.	Immobilizzazioni materiali	C.	Inmovilizado material	0,00	0,00
II.	Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario,	II.	Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados	945 444 589,38	1 069 953 532,71
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	292 471 301,95	286 490 267,77
a.	Obbligazioni	a.	Obligaciones	289 589 325,87	282 056 629,53
a.1.	Obbligazioni	a.1.	Obligaciones	289 589 325,87	282 056 629,53
b.	Altri titoli di credito	b.	Otros títulos de deuda	2 881 976,08	4 433 638,24
b.1.	Con strumenti finanziari derivati "embedded"	b.1.	Con instrumentos financieros implícitos	2 881 976,08	4 433 638,24
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	500 454,26	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	304 686 811,76	466 773 314,18
a.	Azioni	a.	Acciones	304 686 811,76	466 773 314,18
a.1.	Azioni	a.1.	Acciones	304 686 811,76	466 773 314,18
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	348 189 182,46	316 044 201,77
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	(403 161,05)	645 748,99
a.	Su obbligazioni	a.	Sobre obligaciones	149 970,85	489 163,35
ii.	Contratti a termine (+/-)	ii.	Contratos a término (+/-)	149 970,85	489 163,35
j.	Su divise	j.	Sobre divisas	(553 131,90)	156 585,64
ii.	Contratti a termine (+/-)	ii.	Contratos a término (+/-)	(553 131,90)	156 585,64
III.	Crediti e debiti a più di un anno	III.	Créditos y deudas a más de un año	0,00	0,00
A.	Crediti	A.	Créditos	0,00	0,00
B.	Debiti	B.	Deudas	0,00	0,00
IV.	Crediti e debiti con scadenza entro un anno	IV.	Creditos y deudas a corto plazo	1 382 902,66	(2 009 749,79)
A.	Crediti	A.	Créditos	15 278 414,07	12 524 033,29
a.	Importi da ricevere	a.	Importes a cobrar	13 304 346,27	11 951 744,23
b.	Crediti fiscali	b.	Créditos fiscales	65 668,82	46 770,04
c.	Collateral	c.	Collateral	560 000,00	0,00
d.	Altri	d.	Otros	1 348 398,97	525 519,02
B.	Debiti	B.	Deudas	(13 895 511,41)	(14 533 783,08)
a.	Importi da pagare (-)	a.	Importes a pagar (-)	(13 741 120,38)	(13 760 762,00)
c.	Prestiti (-)	c.	Loans (-)	(153 836,69)	(598 191,13)
e.	Altri (-)	e.	Otros (-)	(554,34)	(174 829,95)
V.	Depositi e liquidità	V.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	16 901 647,17	11 820 429,45
A.	Credito verso banche a vista	A.	Depósitos a la vista	16 901 647,17	11 820 429,45
B.	Credito verso banche a termine	B.	Depósitos a plazo	0,00	0,00
C.	Altri	C.	Otros	0,00	0,00
VI.	Ratei e risconti	VI.	Cuentas de regularización	539 221,93	683 756,41
A.	Risconti attivi	A.	Gastos diferidos	0,00	0,00
B.	Ratei attivi	B.	Ingresos devengados	2 071 585,25	2 476 331,45
C.	Risconti passivi (-)	C.	Gastos anticipados (-)	(1 556 492,89)	(1 792 575,03)
D.	Ratei passivi (-)	D.	Ingresos diferidos (-)	24 129,57	0,00
	TOTALE PARTIMONIO NETTO		TOTAL CAPITALES PROPIOS	964 268 361,13	1 080 447 968,78
A.	Capitale	A.	Capital	295 510 307,88	292 203 639,53
B.	Partecipazioni al risultato	B.	Participaciones en beneficios	(4 040 792,88)	(2 490 069,61)
C.	Risultato riportato a nuovo	C.	Resultado de ejercicios anteriores	640 524 185,84	765 740 455,29
D.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	D.	Resultado del ejercicio (del semestre)	32 274 660,29	24 993 943,57

1.4. Voci fuori bilancio consolidati

1.4. Elementos fuera de balance global

				30/09/2018	30/09/2017
				EUR	EUR
I.	Garanzie reali (+/-)	I.	Garantías reales (+/-)	726 821,85	882 880,60
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	726 821,85	882 880,60
a.	valori mobiliari/strumenti del mercato monetario	a.	Valores mobiliarios/instrumentos del mercado monetario	0,00	0,02
b.	Liquidità e depositi	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	726 821,85	882 880,58
B.	Altre garanzie reali	B.	Otras garantías reales	0,00	0,00
II.	Valori soggiacenti dei contratti d'opzione e de warrant (+)	II.	Valores subyacentes de los contratos de opción y warrants (+)	0,00	0,00
A.	Contratti d'opzione e warrant acquistati	A.	Contratos de opción y warrants adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti d'opzione e warrant venduti	B.	Contratos de opción y warrants vendidos	0,00	0,00
III.	Importi nozionali dei contratti a termine (+)	III.	Importes nocionales de los contratos a término(+)	271 274 443,65	286 952 519,53
A.	Contratti a termine acquistati	A.	Contratos a término adquiridos	134 432 281,56	128 509 203,92
B.	Contratti a termine venduti	B.	Contratos a término vendidos	136 842 162,09	158 443 315,61
IV.	Importi nozionali di contratti di swap (+)	IV.	Importes nocionales de los contratos swap (+)	0,00	0,00
A.	Contratti di swap acquistati	A.	Contratos swap adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti di swap venduti	B.	Contratos swap vendidos	0,00	0,00
V.	Importi nozionali di altri strumenti finanziari derivati (+)	V.	Importes nocionales de otros derivados financieros (+)	0,00	0,00
A.	Contratti acquistati	A.	Contratos adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti venduti	B.	Contratos vendidos	0,00	0,00
VI.	Importi non richiamati su azioni	VI.	Importes no reclamados sobre acciones	0,00	0,00
VII.	Impegni di vendita derivanti da cessioniretrocessioni	VII.	Compromisos de venta por cesionesretrocesiones	0,00	0,00
VIII.	Impegni di riscatto derivanti da cessioniretrocessioni	VIII.	Compromisos de recompra por cesionesretrocesiones	0,00	0,00
IX.	Strumenti finanziari prestati	IX.	Instrumentos financieros prestados	0,00	0,00
A.	Azioni	A.	Acciones	0,00	0,00
B.	Obbligazioni	B.	Obligaciones	0,00	0,00

Candriam Sustainable

1.5. Conto economico consolidato

1.5. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

				30/09/2018	30/09/2017
				EUR	EUR
I.	Riduzioni di valore, minusvalenze e plusvalenze	I.	Reducciones de valor, minusvalías y plusvalás	32 658 490,43	24 630 589,15
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	(2 906 613,46)	2 359 378,36
a.	Obbligazioni	a.	Obligaciones	(2 974 687,69)	2 100 782,11
a.1.	Resultat realizzati	a.1.	Resultado realizado	52 956,97	1 005 765,92
a.2.	Resultat non realizzati	a.2.	Resultado no realizado	(3 027 644,66)	1 095 016,19
b.	Altri titoli di credito	b.	Otros títulos de deuda	68 074,23	258 596,25
b.1.	Con strumenti finanziari derivati "embedded"	b.1.	Con instrumentos financieros implícitos	68 074,23	258 596,25
b.1.1.	Resultat realizzati	b.1.1.	Resultado realizado	(3 695,04)	279 945,64
b.1.2.	Resultat non realizzati	b.1.2.	Resultado no realizado	71 769,27	(21 349,39)
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	139,11	0,00
b.	Resultat non realizzati	b.	Resultado no realizado	139,11	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	26 716 394,78	17 261 899,36
a.	Azioni	a.	Acciones	26 716 394,78	17 261 899,36
a.1.	Resultat realizzati	a.1.	Resultado realizado	16 333 797,61	18 155 442,21
a.2.	Resultat non realizzati	a.2.	Resultado no realizado	10 382 597,17	(893 542,84)
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	562,93	45 690,47
a.	Resultat realizzati	a.	Resultado realizado	562,93	45 690,47
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	9 790 584,91	4 653 049,43
a.	Resultat realizzati	a.	Resultado realizado	1 621 547,69	13 213 055,79
b.	Resultat non realizzati	b.	Resultado no realizado	8 169 037,22	(8 560 006,36)
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	561 209,47	(283 558,34)
a.	Su obbligazioni	a.	Sobre obligaciones	535 304,92	(352 216,78)
ii.	Contratti a termine	ii.	Contratos a término	535 304,92	(352 216,78)
ii.1.	Resultat realizzati	ii.1.	Resultado realizado	(314 678,47)	(869 943,97)
ii.2.	Resultat non realizzati	ii.2.	Resultado no realizado	849 983,39	517 727,19
I.	Su indici finanziari	I.	Sobre indice financieros derivados	1,33	(3 501,56)
ii.	Contratti a termine	ii.	Contratos a término	1,33	(3 501,56)
ii.1.	Resultat realizzati	ii.1.	Resultado realizado	1,33	(3 501,56)
m.	Su strumenti finanziari derivati	m.	Sobre instrumentos financieros derivados	25 903,22	72 160,00
i.	Contratti d'opzione	i.	Contratos de opción	25 903,22	72 160,00
i.1.	Resultat realizzati	i.1.	Resultado realizado	(47 067,03)	64 980,47
i.2.	Resultat non realizzati	i.2.	Resultado no realizado	72 970,25	7 179,53
G.	Crediti, depositi, liquidità e debiti	G.	Créditos, activos líquidos, inversiones y deudas	0,00	0,00
H.	Posizioni e operazioni di cambio	H.	Posiciones y operaciones de cambio	(1 503 787,31)	594 129,86
b.	Altre posizioni e operazioni di cambio	b.	Otras posiciones y operaciones de cambio	(1 503 787,31)	594 129,86
b.1.	Resultat realizzati	b.1.	Resultado realizado	(665 138,65)	498 020,39
b.2.	Resultat non realizzati	b.2.	Resultado no realizado	(838 648,66)	96 109,47
II.	Prodotti e oneri di investimento	II.	Productos y costos de las inversiones	6 146 354,66	8 194 108,19
A.	Dividendi	A.	Dividendos	5 459 488,80	7 920 113,69
B.	Interessi (+/-)	B.	Intereses (+/-)	1 400 496,94	1 461 608,93
a.	Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario	a.	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	1 380 977,92	1 449 006,27
b.	Depositi e liquidità	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	18 532,80	12 602,66
c.	Collateral (+/-)	c.	Collateral (+/-)	986,22	0,00
C.	Interessi da prestiti (-)	C.	Intereses de préstamos (-)	(45 589,62)	(43 552,22)
D.	Contratto di swap (+/-)	D.	Contratos swap (+/-)	0,00	0,00
E.	Ritenute fiscali su operazioni mobiliari (-)	E.	Retención a cuenta sobre bienes muebles (-)	(668 041,47)	(1 144 062,22)
a.	Di origine belga	a.	De origen belga	(25 065,00)	(44 472,93)
b.	Di origine estera	b.	De origen extranjero	(642 976,47)	(1 099 589,29)
F.	Altri prodotti derivanti da investimenti	F.	Otros ingresos de inversiones	0,00	0,00
III.	Altri prodotti	III.	Otros Ingresos	5 162,49	0,08
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	5 162,49	0,08
IV.	Risconti attivi	IV.	Gastos de explotación	(6 535 347,29)	(7 830 753,84)
A.	Spese di transazione e di consegna inerenti agli investimenti (-)	A.	Gastos de transacción y entrega inherentes a las inversiones (-)	(212 238,43)	(339 544,04)
B.	Risconti finanziari (-)	B.	Gastos financieros (-)	(9 290,18)	(14 499,52)
C.	Remunerazione dovuta al depositario (-)	C.	Remuneración del depositario (-)	(525 540,83)	(834 849,10)
D.	Remunerazione dovuta al gestore (-)	D.	Remuneración de la Gestora (-)	(3 280 694,68)	(4 282 003,78)
a.	Gestione finanziaria	a.	Gestión financiera	(2 543 172,32)	(3 561 003,77)
a.2.	Gestione finanziaria - Classe C	a.2.	Gestión financiera - Clase C	(2 017 234,43)	
a.5.	Gestione finanziaria - Classe I	a.5.	Gestión financiera - Clase I	(135 149,87)	
a.7.	Gestione finanziaria - Classe L	a.7.	Gestión financiera - Clase L	(2 644,03)	
a.9.	Gestione finanziaria - Classe N	a.9.	Gestión financiera - Clase N	(4 947,68)	
a.11.	Gestione finanziaria - Classe R	a.11.	Gestión financiera - Clase R	(316 929,87)	
a.12.	Gestione finanziaria - Classe R2	a.12.	Gestión financiera - Clase R2	(53 560,53)	

Candriam Sustainable

1.5 Conto economico consolidato

1.5 Cuenta de pérdida y ganancias consolidada (continuación)

a.14.	Gestione finanziaria - Classe Y	a.14.	Gestión financiera - Clase Y	(12 705,90)	
b.	Gestione amministrativa e contabile	b.	Gestión administrativa y contable	(737 522,36)	(721 000,01)
b.1.	Gestione amministrativa e contabile - Generali	b.1.	Gestión administrativa y contable - General	(12 938,11)	
b.2.	Gestione amministrativa e contabile - Class C	b.2.	Gestión administrativa y contable - Clase C	(491 565,99)	
b.5.	Gestione amministrativa e contabile - Class I	b.5.	Gestión administrativa y contable - Clase I	(21 576,72)	
b.7.	Gestione amministrativa e contabile - Class L	b.7.	Gestión administrativa y contable - Clase L	(431,68)	
b.9.	Gestione amministrativa e contabile - Class N	b.9.	Gestión administrativa y contable - Clase N	(1 180,01)	
b.11.	Gestione amministrativa e contabile - Class R	b.11.	Gestión administrativa y contable - Clase R	(61 282,73)	
b.12.	Gestione amministrativa e contabile - Class R2	b.12.	Gestión administrativa y contable - Clase R2	(21 951,63)	
b.14.	Gestione amministrativa e contabile - Class Y	b.14.	Gestión administrativa y contable - Clase Y	(119 156,98)	
b.15.	Gestione amministrativa e contabile - Class Z	b.15.	Gestión administrativa y contable - Clase Z	(7 438,51)	
E.	Spese amministrative (-)	E.	Gastos administrativos (-)	(186 154,57)	(245 033,40)
F.	Spese di costituzione e di organizzazione (-)	F.	Gastos de constitución y organización (-)	(208 628,77)	(91 838,97)
G.	Remunerazioni, oneri sociali e pensioni (-)	G.	Remuneraciones, cargas sociales y pensiones (-)	(2 995,23)	(2 122,00)
H.	Servizi e beni vari (-)	H.	Servicios y bienes diversos (-)	(1 609 051,33)	(1 475 060,09)
I.	Ammortamenti e provvigioni per rischi e oneri (-)	I.	Amortizaciones y provisiones para riesgos y gastos (-)	0,00	0,00
J.	Imposte	J.	Tasas	(404 043,75)	(456 854,08)
K.	Altri risconti	K.	Otros gastos (-)	(96 709,53)	(88 948,87)
	Prodotti e oneri di esercizio (il semestre)		Ingresos y gastos del ejercicio (del semestre)	(383 830,14)	363 354,43
	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	32 274 660,29	24 993 943,57
VI.	Imposte sul risultato	VI.	Imposte sobre beneficios	0,00	0,00
VII.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	VII.	Resultado del ejercicio (del semestre)	32 274 660,29	24 993 943,57

1.6. Sinesti delle regole di contabilità e valutazione

1.6.1. Sintesi delle regole

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

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

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

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

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

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

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

1.6. Resumen de las normas de contabilidad y valoración

1.6.1. Resumen de las normas

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

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

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

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

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

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

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

1.6 Sinesti delle regole di contabilità e valutazione (Segue)

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

2. Quote di organismi di investimento collettivo

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

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

3. Oneri e ricavi

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

4. Crediti e debiti

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

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

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

5. Valori espressi in altra divisa

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

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

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

2. Participaciones de los organismos de inversión colectiva

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

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

3. Ingresos y gastos

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

4. Créditos y deudas

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

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

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

5. Valores expresados en otras divisas

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

Candriam Sustainable

1.6 Sinesti delle regole di contabilita e valutazione (Segue)

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

1.6.2. Tassi di cambio

1.6.2. Tipos de cambio

		30/09/2018	30/09/2017	01/10/2018*	02/10/2017*	
EUR	=	1,605280	1,506659	1,604613	1,499712	AUD
		1,501354	1,478519	1,485712	1,466941	CAD
		1,134553	1,143897	1,139452	1,142441	CHF
		7,457224	7,441726	7,456169	7,442734	DKK
		0,890687	0,881154	0,888109	0,884134	GBP
		9,088633	9,233845	9,066115	9,165027	HKD
		323,444806	310,659712	322,820208	311,935189	HUF
		131,928968	133,074284	132,005360	132,276414	JPY
		21,719212	21,468003	21,622958	21,418794	MXN
		9,458469	9,410697	9,450486	9,379271	NOK
		1,752017	1,635358	1,751512	1,628417	NZD
		4,281412	4,307885	4,277580	4,317388	PLN
		10,329494	9,649509	10,360973	9,596625	SEK
		1,587015	1,605369	1,588352	1,598091	SGD
		6,977485	4,204021	6,885904	4,190635	TRY
		1,161500	1,182200	1,158450	1,173600	USD
		16,436708	15,962733	16,452919	16,017470	ZAR

		01/10/2018**	02/10/2017**	
EUR	=	1,608040	1,502057	AUD
		9,077889	9,173411	HKD
		132,240148	132,678785	JPY
		1,754827	1,633010	NZD
		1,159614	1,174340	USD

* Candriam Sustainable Low/Medium/High

** Candriam Sustainable Pacific

2. INFORMAZIONI SUL COMPARTO

2.1. Rapporto di gestione del compartimento

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

Il comparto Europe è stato lanciato il 3 marzo 2000. Il periodo iniziale di sottoscrizione era fissato dall'9 al 31 marzo 2000 e il prezzo iniziale di sottoscrizione era di 25 EUR. Le azioni della classe N sono commercializzate a partire dal 6 ottobre 2005. Le azioni della classe I sono commercializzate a partire dal 26 ottobre 2011. Le azioni della classe 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.

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., Boulevard Pachéco 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, attraverso l'investimento in titoli di società selezionate dal gestore in base alla redditività attesa e a criteri socialmente responsabili o sostenibili.

Politica d'investimento del comparto

Categorie di attività autorizzate:

Il patrimonio di questo comparto sarà principalmente investito in azioni e/o valori mobiliari assimilabili alle azioni quali, ad esempio, certificati di investimento o warrant. Le attività del comparto potranno essere investite accessoriamente attraverso altre categorie di attività menzionate nello statuto allegato al presente prospetto informativo. Quindi, a titolo accessorio, le attività del comparto potranno anche essere investiti in strumenti del mercato monetario, depositi e/o liquidità. Gli eventuali investimenti in quote di organismi d'investimento collettivo non potranno rappresentare più del 10% degli attivi del comparto.

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 N se comercializan a partir del 6 octubre de 2005. Las acciones de la clase I se comercializan a partir del 26 octubre de 2011. Las acciones de la clase 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.

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., Boulevard Pachéco 11, 1210 Bruselas

2.1.4. Bolsa

no aplicable

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 mediante títulos de empresas seleccionados por el gestor en función de su rentabilidad esperada y de criterios socialmente responsables o sostenibles.

Política de inversión del compartimento

Categorías de activos autorizados:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en renta variable y/o en valores mobiliarios asimilables a la renta variable, por ejemplo, certificados de inversión o warrants. Asimismo, se podrán invertir los activos del subfondo con carácter accesorio en las demás categorías de activos mencionadas en los estatutos adjuntos al presente documento. Así, con carácter accesorio, los activos del subfondo también se podrán invertir en instrumentos del mercado monetario, depósitos y/o activos líquidos. Las posibles inversiones en participaciones de organismos de inversión colectiva no representarán más del 10% de los activos del subfondo.

2 Informazioni sul comparto

2.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

Strategia particolare:

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

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

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

Operazioni su strumenti finanziari derivati autorizzate:

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

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

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

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

Aspetti sociali, etici e ambientali:

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

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

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

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

La politica d'investimento è volta ad assicurare la

2 Informacion sobre el compartimiento

2.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

Estrategia particular:

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

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

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

Operaciones con instrumentos financieros derivados autorizados:

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

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

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

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

Aspectos sociales, éticos y medioambientales:

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

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

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

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

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

La política de inversión pretende garantizar una

2 Informazioni sul comparto

2.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

diversificazione dei rischi del portafoglio. L'evoluzione del valore netto d'inventario è tuttavia incerta, in quanto soggetta ai diversi tipi di rischio sotto specificati. Ciò potrebbe dare luogo ad una volatilità relativamente elevata della quotazione. Un comparto non può investire più del 10% del proprio patrimonio in OICVM o altri OIC di tipo aperto. Il comparto ha la facoltà di investire quote di altri fondi in valori mobiliari o di altri fondi gestiti direttamente o indirettamente dalla Società di gestione oppure da una società alla quale la Società di gestione sia legata nel contesto di una comunità di gestione o controllo mediante partecipazione diretta o indiretta che superi il 10% del capitale o dei voti. Per quanto riguarda tali investimenti, non verrà addebitata alcuna commissione di sottoscrizione o di rimborso relativamente ai fondi target, né alcuna commissione di gestione a valere sul patrimonio netto della SICAV.

2.1.6. Indice e benchmark

Non applicabile.

2.1.7. Politica seguita durante l'esercizio

Panoramica del mercato

Gli indici europei sono rimbalzati all'inizio del secondo trimestre, con indici PMI preliminari di aprile e fiducia dei consumatori che hanno offerto una sorpresa macro positiva marginale, e livelli di crescita assoluta che sono rimasti robusti. A metà trimestre, l'escalation dei rischi politici italiani, un rallentamento dei dati macroeconomici europei, e tensioni commerciali tra Stati Uniti e Cina hanno penalizzato le azioni europee. Alla riunione della BCE di giugno, la banca centrale ha deciso di ridurre il ritmo degli acquisti netti del QE a 15 miliardi di euro/mese nel quarto trimestre 2018 e di porre fine del tutto agli acquisti a dicembre. Sul fronte dei cambi, il dollaro ponderato ha iniziato il secondo trimestre 2018 leggermente in ribasso, prima della contrazione e del rally nella parte restante del trimestre. Dati economici più robusti nella regione rispetto al resto del mondo e un tono aggressivo della Fed hanno sostenuto la valuta. I prezzi del petrolio hanno continuato a crescere all'inizio del secondo trimestre, con un complessivo slancio verso il rialzo ampiamente in risposta alle tensioni geopolitiche, alla conformità all'OPEC e ad equilibri di mercato in contrazione. Più oltre nel corso del trimestre, il greggio ha subito una flessione, per via di dati globali che indicavano un rallentamento della crescita della domanda, attese di una maggiore fornitura da parte dell'OPEC e della produzione di scisti da parte degli Stati che ha alimentato esportazioni record.

Le azioni europee hanno iniziato il terzo trimestre nel migliore dei modi, con luglio come mese migliore in termini di performance da gennaio per i mercati europei e solidi risultati. Tuttavia, le azioni europee hanno offerto una performance debole ad agosto, in quanto sono emersi i timori sul fatto che i problemi economici della Turchia potessero contagiare l'Eurozona. La lira turca è crollata (TRY -33% ad agosto) sulla scia dei timori degli investitori per la salute finanziaria del paese, uno shock che ha innescato bruschi crolli in altre valute dei mercati emergenti, ha contagiato l'euro e spinto il dollaro al

2 Informacion sobre el compartimiento

2.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

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

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

2.1.6. Índice y benchmark

no aplicable

2.1.7. Política aplicada durante el ejercicio

Entorno del mercado

Los índices europeos repuntaron a principios del segundo trimestre, ya que los datos preliminares de los índices PMI y de confianza del consumidor de abril ofrecieron una ligera sorpresa macroeconómica positiva y los niveles de crecimiento absoluto se mantuvieron sólidos. A mediados del trimestre, la intensificación de los riesgos políticos de Italia, una ralentización de los datos macroeconómicos europeos y las tensiones comerciales entre EE.UU. y China lastraron sobre la renta variable europea. En su reunión de junio, el BCE decidió reducir el ritmo de compras netas de su expansión cuantitativa a 15.000 millones de euros mensuales en el cuarto trimestre de 2018 y poner fin totalmente a las compras en diciembre. En cuanto a las divisas, el dólar ponderado en función de comercio comenzó el segundo trimestre de 2018 ligeramente a la baja, pero después apretó y repuntó durante el resto del trimestre. La divisa se vio respaldada por la mejora de los datos económicos de la región, comparado con el resto del mundo, y por endurecimiento de la política de la Fed. Los precios del petróleo siguieron repuntando a principios del segundo trimestre, un impulso alcista generalizado en gran parte como reacción a las crecientes tensiones geopolíticas, el cumplimiento del acuerdo del grupo OPEP+ y la reducción de los equilibrios del mercado. Más tarde, el petróleo cayó, debido a los datos globales que mostraron una ralentización del crecimiento de la demanda, las expectativas de un aumento de la oferta por parte de la OPEP y los récords de exportación alentados por la producción de petróleo de esquisto de EE.UU.

La renta variable europea comenzó el tercer trimestre con fuerza: en julio los mercados europeos registraron su mejor comportamiento desde enero y la práctica totalidad de los principales índices generaron rentabilidades sólidas. Sin embargo, en agosto las acciones europeas se comportaron mal, al aumentar la preocupación de que los problemas económicos de Turquía podrían contagiarse a la zona euro. La lira turca se desplomó (TRY, -33 % en agosto) por la preocupación de los inversores acerca de la solidez financiera del país, un susto

2 Informazioni sul comparto

2.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

livello massimo dell'ultimo anno. Per il resto del mese, le notizie relative alla Turchia e alla questione Stati Uniti-Cina hanno continuato a rimanere in primo piano e a gravare sul sentiment degli investitori. Infine, a settembre, abbiamo assistito ad una robusta rotazione dai settori esposti a crescita, qualità e slancio verso quelli esposti a valore e materie prime. La politica italiana è tornata al centro dei riflettori alla fine del trimestre, in quanto gli attivi italiani prima sono cresciuti con un tono più conciliante nel paese, per poi crollare quanto le tensioni politiche hanno raggiunto un nuovo livello, dopo che il governo ha raggiunto un accordo sull'obiettivo del deficit per il 2019 pari al 2,4% del PIL.

Principali risultati del portafoglio e revisione della strategia

La strategia del fondo ha sovraperformato il mercato. Il contributo positivo alla performance del portafoglio è giunto soprattutto dalla selezione titoli nei settori sanitario (Bayer), materiali (Chr. Hansen) e beni di consumo di base (Reckitt Benckiser). Questi contributi sono stati bilanciati da quelli negativi della selezione titoli nei settori energia (Technip), finanziari (Intesa Sanpaolo) e immobiliare (Unibail).

2.1.8. Prospettive

I mercati azionari europei presenteranno ancora qualche sorpresa nei prossimi mesi. Rimaniamo concentrati su società di qualità ben gestite che beneficino 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.

2 Informacion sobre el compartimiento

2.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

que provocó el desplome de otras divisas de mercados emergentes, afectó al euro y situó el dólar en su nivel más alto en un año. Durante el resto del mes, las noticias de Turquía y la disputa entre EE.UU. y China siguieron centrando la atención y pesaron sobre la confianza de los inversores. Finalmente, en septiembre observamos una fuerte rotación desde el growth, quality y momentum al value y los sectores expuestos a las materias primas. La situación política de Italia volvió a situarse en el foco al final del trimestre, ya que los activos italianos repuntaron primero ante el tono más conciliador mostrado por el país, pero después cayeron cuando las tensiones políticas se agravaron después del compromiso alcanzado por el Gobierno sobre un objetivo de déficit para 2019 equivalente al 2,4 % del PIB.

Actividad de la cartera y estrategia

La estrategia de nuestro fondo se comportó mejor que el mercado. La rentabilidad de la cartera se vio favorecida principalmente por la selección de valores en atención sanitaria (Bayer), materiales (Chr. Hansen) y bienes de consumo básico (Reckitt Benckiser). Estas contribuciones positivas se vieron contrarrestadas por una contribución negativa de la selección de valores en energía (Technip), finanzas (Intesa Sanpaolo) y bienes inmobiliarios (Unibail).

2.1.8. Perspectiva

Los mercados de renta variable mantendrán cierto potencial alcista en los próximos meses. 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 sitúa en la categoría de riesgo más baja, el inversor puede sufrir pérdidas, puesto que ninguna categoría está totalmente exenta de riesgo.

2 Informazioni sul comparto

2 Informacion sobre el compartimiento

2.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

2.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

Il comparto appartiene alla classe 5

El fondo pertenece a la clase 5

Candriam Sustainable Europe

2.2. Bilancio

2.2. Balance

				30/09/2018	30/09/2017
				EUR	EUR
	TOTALE ATTIVO NETTO		TOTAL ACTIVO NETO	103 041 750,49	105 094 456,27
I.	Attivi immobilizzati	I.	Activo fijo	0,00	0,00
A.	Spese di costituzione e di organizzazione	A.	Gastos de constitución y organización	0,00	0,00
B.	Inmovilizado immaterial	B.	Immobilisations incorporelles	0,00	0,00
C.	Immobilizzazioni materiali	C.	Inmovilizado material	0,00	0,00
II.	Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario,	II.	Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados	102 847 686,43	103 560 167,91
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	102 847 686,43	103 566 786,77
a.	Azioni	a.	Acciones	102 847 686,43	103 566 786,77
a.1.	Azioni	a.1.	Acciones	102 847 686,43	103 566 786,77
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	0,00	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	0,00	0,00
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	0,00	(6 618,86)
j.	Su divise	j.	Sobre divisas	0,00	(6 618,86)
ii.	Contratti a termine (+/-)	ii.	Contratos a término (+/-)	0,00	(6 618,86)
III.	Crediti e debiti a più di un anno	III.	Créditos y deudas a más de un año	0,00	0,00
A.	Crediti	A.	Créditos	0,00	0,00
B.	Debiti	B.	Deudas	0,00	0,00
IV.	Crediti e debiti con scadenza entro un anno	IV.	Creditos y deudas a corto plazo	(85 201,54)	14 908,42
A.	Crediti	A.	Créditos	107 789,77	55 716,88
a.	Importi da ricevere	a.	Importes a cobrar	49 623,94	13 066,43
b.	Crediti fiscali	b.	Créditos fiscales	58 165,83	42 650,45
B.	Debiti	B.	Deudas	(192 991,31)	(40 808,46)
a.	Importi da pagare (-)	a.	Importes a pagar (-)	(192 991,31)	(40 808,46)
V.	Depositi e liquidità	V.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	495 758,78	1 755 695,57
A.	Credito verso banche a vista	A.	Depósitos a la vista	495 758,78	1 755 695,57
B.	Credito verso banche a termine	B.	Depósitos a plazo	0,00	0,00
C.	Altri	C.	Otros	0,00	0,00
VI.	Ratei e risconti	VI.	Cuentas de regularización	(216 493,18)	(236 315,63)
A.	Risconti attivi	A.	Gastos diferidos	0,00	0,00
B.	Ratei attivi	B.	Ingresos devengados	0,00	1,24
C.	Risconti passivi (-)	C.	Gastos anticipados (-)	(216 493,18)	(236 316,87)
D.	Ratei passivi (-)	D.	Ingresos diferidos (-)	0,00	0,00
	TOTALE PARTIMONIO NETTO		TOTAL CAPITALES PROPIOS	103 041 750,49	105 094 456,27
A.	Capitale	A.	Capital	(1 739 955,53)	(53 979 579,59)
B.	Partecipazioni al risultato	B.	Participaciones en beneficios	(189 709,28)	(1 697 074,78)
C.	Risultato riportato a nuovo	C.	Resultado de ejercicios anteriores	98 233 635,39	155 493 219,91
D.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	D.	Resultado del ejercicio (del semestre)	6 737 779,91	5 277 890,73

2.3. Voci fuori bilancio

2.3. Elementos fuera de balance

				30/09/2018	30/09/2017
				EUR	EUR
I.	Garanzie reali (+/-)	I.	Garantías reales (+/-)	0,00	0,00
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Altre garanzie reali	B.	Otras garantías reales	0,00	0,00
II.	Valori soggiacenti dei contratti d'opzione e de warrant (+)	II.	Valores subyacentes de los contratos de opción y warrants (+)	0,00	0,00
A.	Contratti d'opzione e warrant acquistati	A.	Contratos de opción y warrants adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti d'opzione e warrant venduti	B.	Contratos de opción y warrants vendidos	0,00	0,00
III.	Importi nozionali dei contratti a termine (+)	III.	Importes nocionales de los contratos a término(+)	0,00	3 182 045,66
A.	Contratti a termine acquistati	A.	Contratos a término adquiridos	0,00	1 588 826,40
B.	Contratti a termine venduti	B.	Contratos a término vendidos	0,00	1 593 219,26
IV.	Importi nozionali di contratti di swap (+)	IV.	Importes nocionales de los contratos swap (+)	0,00	0,00
A.	Contratti di swap acquistati	A.	Contratos swap adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti di swap venduti	B.	Contratos swap vendidos	0,00	0,00
V.	Importi nozionali di altri strumenti finanziari derivati (+)	V.	Importes nocionales de otros derivados financieros (+)	0,00	0,00
A.	Contratti acquistati	A.	Contratos adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti venduti	B.	Contratos vendidos	0,00	0,00
VI.	Importi non richiamati su azioni	VI.	Importes no reclamados sobre acciones	0,00	0,00
VII.	Impegni di vendita derivanti da cessioniretrocessioni	VII.	Compromisos de venta por cesionesretrocesiones	0,00	0,00
VIII.	Impegni di riscatto derivanti da cessioniretrocessioni	VIII.	Compromisos de recompra por cesionesretrocesiones	0,00	0,00
IX.	Strumenti finanziari prestati	IX.	Instrumentos financieros prestados	0,00	0,00
A.	Azioni	A.	Acciones	0,00	0,00
B.	Obbligazioni	B.	Obligaciones	0,00	0,00

Candriam Sustainable Europe

2.4. Conto economico

2.4. Cuenta de pérdidas y ganancias

				30/09/2018	30/09/2017
				EUR	EUR
I.	Riduzioni di valore, minusvalenze e plusvalenze	I.	Reducciones de valor, minusvalías y plusvalás	6 240 971,92	4 290 992,65
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	0,00	0,00
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	6 243 394,66	4 368 587,10
a.	Azioni	a.	Acciones	6 243 394,66	4 368 587,10
a.1.	Resultat realizzati	a.1.	Resultado realizado	2 367 766,36	8 655 979,59
a.2.	Resultat non realizzati	a.2.	Resultado no realizado	3 875 628,30	(4 287 392,49)
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	0,00	45 032,32
a.	Resultat realizzati	a.	Resultado realizado	0,00	45 032,32
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	(2 422,74)	(122 626,77)
b.	Altre posizioni e operazioni di cambio	b.	Otras posiciones y operaciones de cambio	(2 422,74)	(122 626,77)
b.1.	Resultat realizzati	b.1.	Resultado realizado	(2 422,74)	(43 717,95)
b.2.	Resultat non realizzati	b.2.	Resultado no realizado	0,00	(78 908,82)
II.	Prodotti e oneri di investimento	II.	Productos y costos de las inversiones	1 605 017,88	2 303 889,10
A.	Dividendi	A.	Dividendos	1 804 309,08	2 581 568,41
B.	Interessi (+/-)	B.	Intereses (+/-)	129,94	15,16
b.	Depositi e liquidità	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	129,94	15,16
C.	Interessi da prestiti (-)	C.	Intereses de préstamos (-)	(5 349,30)	(7 663,49)
D.	Contratto di swap (+/-)	D.	Contratos swap (+/-)	0,00	0,00
E.	Ritenute fiscali su operazioni mobiliari (-)	E.	Retención a cuenta sobre bienes muebles (-)	(194 071,84)	(270 030,98)
a.	Di origine belga	a.	De origen belga	(24 171,00)	(44 472,93)
b.	Di origine estera	b.	De origen extranjero	(169 900,84)	(225 558,05)
F.	Altri prodotti derivanti da investimenti	F.	Otros ingresos de inversiones	0,00	0,00
III.	Altri prodotti	III.	Otros Ingresos	0,02	0,01
A.	Indennità destinata a coprire le spese di acquisizione e di realizzo degli attivi, a scoraggiare le uscite e a coprire le spese di consegna	A.	Indemnización destinada a cubrir los gastos de adquisición y realización de los activos, desalentar las salidas de capital y cubrir los gastos de entrega	0,00	0,00
B.	Altri	B.	Otros	0,02	0,01
IV.	Risconti attivi	IV.	Gastos de explotación	(1 108 209,91)	(1 316 991,03)
A.	Spese di transazione e di consegna inerenti agli investimenti (-)	A.	Gastos de transacción y entrega inherentes a las inversiones (-)	(126 484,10)	(153 517,10)
B.	Risconti finanziari (-)	B.	Gastos financieros (-)	(6 154,80)	(9 466,93)
C.	Remunerazione dovuta al depositario (-)	C.	Remuneración del depositario (-)	(100 246,93)	(166 156,98)
D.	Remunerazione dovuta al gestore (-)	D.	Remuneración de la Gestora (-)	(765 270,74)	(900 148,48)
a.	Gestione finanziaria	a.	Gestión financiera	(706 064,19)	(841 821,95)
a.2.	Gestione finanziaria - Classe C	a.2.	Gestión financiera - Clase C	(676 540,16)	
a.5.	Gestione finanziaria - Classe I	a.5.	Gestión financiera - Clase I	(5 789,25)	
a.9.	Gestione finanziaria - Classe N	a.9.	Gestión financiera - Clase N	(25,37)	
a.11.	Gestione finanziaria - Classe R	a.11.	Gestión financiera - Clase R	(3 624,80)	
a.12.	Gestione finanziaria - Classe R2	a.12.	Gestión financiera - Clase R2	(20 084,61)	
b.	Gestione amministrativa e contabile	b.	Gestión administrativa y contable	(59 206,55)	(58 326,53)
b.1.	Gestione amministrativa e contabile - Generali	b.1.	Gestión administrativa y contable - General	(1 200,00)	
b.2.	Gestione amministrativa e contabile - Class C	b.2.	Gestión administrativa y contable - Clase C	(50 741,44)	
b.5.	Gestione amministrativa e contabile - Class I	b.5.	Gestión administrativa y contable - Clase I	(773,73)	
b.9.	Gestione amministrativa e contabile - Class N	b.9.	Gestión administrativa y contable - Clase N	(1,49)	
b.11.	Gestione amministrativa e contabile - Class R	b.11.	Gestión administrativa y contable - Clase R	(543,81)	
b.12.	Gestione amministrativa e contabile - Class R2	b.12.	Gestión administrativa y contable - Clase R2	(5 946,08)	
E.	Spese amministrative (-)	E.	Gastos administrativos (-)	(14 105,53)	1 106,71
F.	Spese di costituzione e di organizzazione (-)	F.	Gastos de constitución y organización (-)	(20 582,90)	(9 618,51)
G.	Remunerazioni, oneri sociali e pensioni (-)	G.	Remuneraciones, cargas sociales y pensiones (-)	(272,70)	(272,72)
H.	Servizi e beni vari (-)	H.	Servicios y bienes diversos (-)	(20 213,02)	(24 293,83)
I.	Ammortamenti e provvigioni per rischi e oneri (-)	I.	Amortizaciones y provisiones para riesgos y gastos (-)	0,00	0,00
J.	Imposte	J.	Tasas	(48 519,68)	(47 246,79)
K.	Altri risconti	K.	Otros gastos (-)	(6 359,51)	(7 376,40)
	Prodotti e oneri di esercizio (il semestre)		Ingresos y gastos del ejercicio (del semestre)	496 807,99	986 898,08
	Subtotale II+III+IV		Subtotal II+III+IV		
V.	Utile liquido (perdita liquida) ante imposte sul risultato	V.	Beneficio ordinario (pérdida ordinaria) antes del impuesto sobre beneficios	6 737 779,91	5 277 890,73
VI.	Imposte sul risultato	VI.	Imposte sobre beneficios	0,00	0,00
VII.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	VII.	Resultado del ejercicio (del semestre)	6 737 779,91	5 277 890,73

Candriam Sustainable Europe

2.5. Composizione degli attivi e cifre chiave

2.5.1. Composizione del attivo al 30 settembre 2018 (espresso in EUR)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
I. Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, - Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados								
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores								
Azioni e altri valori assimilabili ad azioni – Acciones y otros valores asimilables a las acciones								
Belgio – Bélgica								
KBC GROUPE SA		67 302,00	EUR	64,10	4 314 058,20		4,19%	4,19%
Totale: Belgio – Total: Bélgica					4 314 058,20		4,19%	4,19%
Svizzera – Suiza								
GEBERIT AG/NAMEN-AKTIE		3 867,00	CHF	455,20	1 551 499,18		1,51%	1,51%
JULIUS BAER GRP *OPR*		47 533,00	CHF	49,11	2 057 502,09		2,00%	2,00%
NESTLE / ACT NOM		56 745,00	CHF	81,82	4 092 250,41		3,98%	3,97%
NOVARTIS AG BASEL/NAM.		13 665,00	CHF	84,40	1 016 546,40		0,99%	0,99%
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN		11 857,00	CHF	237,75	2 484 680,03		2,42%	2,41%
SGS SA /NOM.		486,00	CHF	2 584,00	1 106 888,57		1,08%	1,07%
UBS GROUP AG		77 592,00	CHF	15,50	1 060 043,70		1,03%	1,03%
Totale: Svizzera – Total: Suiza					13 369 410,38		13,00%	12,97%
Germania – Alemania								
ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT		8 320,00	EUR	192,00	1 597 440,00		1,55%	1,55%
BASF NAMEN-AKT.		13 186,00	EUR	76,55	1 009 388,30		0,98%	0,98%
BEIERSDORF A.G.		20 970,00	EUR	97,18	2 037 864,60		1,98%	1,98%
BMW- BAYER.MOTORENWERKE		6 308,00	EUR	77,71	490 194,68		0,48%	0,48%
DUERR AG		39 870,00	EUR	38,77	1 545 759,90		1,50%	1,50%
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG SE		9 392,00	EUR	121,70	1 143 006,40		1,11%	1,11%
HENKEL / VORZUG		9 729,00	EUR	101,05	983 115,45		0,96%	0,95%
MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT		5 509,00	EUR	190,75	1 050 841,75		1,02%	1,02%
RATIONAL AG. LANDSBERG AM LECH		898,00	EUR	624,00	560 352,00		0,54%	0,54%
SAP SE		10 309,00	EUR	106,00	1 092 754,00		1,06%	1,06%
SIEMENS AG /NAM.		14 074,00	EUR	110,34	1 552 925,16		1,51%	1,51%
SYMRISE AG		12 790,00	EUR	78,62	1 005 549,80		0,98%	0,98%
Totale: Germania – Total: Alemania					14 069 192,04		13,68%	13,65%
Danimarca – Dinamarca								
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S		12 007,00	DKK	652,00	1 049 795,94		1,02%	1,02%
NOVO NORDISK A/S /B- VESTAS WIND SYSTEMS AS / REG		26 705,00	DKK	302,40	1 082 921,94		1,05%	1,05%
		9 089,00	DKK	434,40	529 454,57		0,51%	0,51%
Totale: Danimarca – Total: Dinamarca					2 662 172,45		2,59%	2,58%
Spagna – España								
BANCO SANTANDER --- REG.SHS		238 988,00	EUR	4,34	1 036 132,47		1,01%	1,01%

Candriam Sustainable Europe

2.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

2.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
BCO BILBAO VIZ.ARGENTARIA/NAM.		285 374,00	EUR	5,49	1 566 703,26		1,52%	1,52%
IBERDROLA SA		77 073,00	EUR	6,34	488 488,67		0,47%	0,47%
INDITEX		40 532,00	EUR	26,11	1 058 290,52		1,03%	1,03%
Totale: Spagna – Total: España					4 149 614,92		4,03%	4,03%
Finlandia – Finlandia								
KONE OYJ -B-		11 163,00	EUR	46,02	513 721,26		0,50%	0,50%
Totale: Finlandia – Total: Finlandia					513 721,26		0,50%	0,50%
Francia – Francia								
BIOMERIEUX SA		21 873,00	EUR	71,80	1 570 481,40		1,53%	1,52%
DASSAULT SYSTEMES SA		22 585,00	EUR	128,75	2 907 818,75		2,83%	2,82%
ESSILOR INTERNATIONAL		25 068,00	EUR	127,45	3 194 916,60		3,11%	3,10%
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO		16 216,00	EUR	62,78	1 018 040,48		0,99%	0,99%
L OREAL		5 125,00	EUR	207,70	1 064 462,50		1,03%	1,03%
LVMH ACT.		3 551,00	EUR	304,60	1 081 634,60		1,05%	1,05%
PLASTIC OMNIUM		23 864,00	EUR	32,48	775 102,72		0,75%	0,75%
SANOFI		27 951,00	EUR	76,56	2 139 928,56		2,08%	2,08%
SCHNEIDER ELECTRIC SE		7 598,00	EUR	69,30	526 541,40		0,51%	0,51%
TOTAL SA		29 570,00	EUR	55,84	1 651 188,80		1,61%	1,60%
UNIBAIL RODAMCO WESTFILED /REIT		11 025,00	EUR	173,22	1 909 750,50		1,86%	1,85%
VALEO SA		21 282,00	EUR	37,40	795 946,80		0,77%	0,77%
VINCI		12 358,00	EUR	82,02	1 013 603,16		0,99%	0,98%
Totale: Francia – Total: Francia					19 649 416,27		19,11%	19,07%
Regno Unito – Reino Unido								
ASTRAZENECA PLC		17 323,00	GBP	59,63	1 159 745,93		1,13%	1,13%
CLOSE BROTHERS GROUP PLC		29 199,00	GBP	15,82	518 620,16		0,50%	0,50%
COMPASS GROUP PLC		198 774,00	GBP	17,06	3 807 268,84		3,70%	3,69%
CRODA INTERNATIONAL PLC		17 691,00	GBP	52,02	1 033 231,58		1,00%	1,00%
JOHNSON MATTHEY PLC		40 027,00	GBP	35,62	1 600 744,05		1,56%	1,55%
PRUDENTIAL PLC		162 685,00	GBP	17,59	3 213 747,30		3,12%	3,12%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		58 686,00	GBP	70,16	4 622 735,34		4,49%	4,49%
RELX PLC		57 858,00	GBP	16,16	1 049 735,09		1,02%	1,02%
RENTOKIL INITIAL PLC		293 870,00	GBP	3,18	1 050 517,41		1,02%	1,02%
UNILEVER PLC		85 202,00	GBP	42,16	4 032 973,16		3,92%	3,91%
UNITE GROUP PLC/REIT		69 556,00	GBP	8,93	697 366,37		0,68%	0,68%
WOOD GROUP		71 954,00	GBP	7,72	623 335,84		0,61%	0,60%
Totale: Regno Unito – Total: Reino Unido					23 410 021,07		22,76%	22,72%
Irlanda – Irlanda								
CRH PLC		37 513,00	EUR	28,18	1 057 116,34		1,03%	1,03%
KINGSPAN GROUP PLC		36 454,00	EUR	40,16	1 463 992,64		1,42%	1,42%
Totale: Irlanda – Total: Irlanda					2 521 108,98		2,45%	2,45%
Italia – Italia								
INTESA SANPAOLO SPA		650 268,00	EUR	2,20	1 431 239,87		1,39%	1,39%
UNICREDIT SPA		114 465,00	EUR	12,96	1 483 924,26		1,44%	1,44%
Totale: Italia – Total: Italia					2 915 164,13		2,83%	2,83%
Jersey – Jersey								
SHIRE PLC		10 102,00	GBP	46,23	524 388,51		0,51%	0,51%
Totale: Jersey – Total: Jersey					524 388,51		0,51%	0,51%

Candriam Sustainable Europe

2.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

2.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cartera de inversión	% attivi netti % activos netos
Paesi Bassi – Países Bajos								
ASML HOLDING NV		18 887,00	EUR	160,90	3 038 918,30		2,95%	2,95%
HEINEKEN NV		11 518,00	EUR	80,76	930 193,68		0,90%	0,90%
KONINKLIJKE DSM NV		17 325,00	EUR	91,24	1 580 733,00		1,54%	1,53%
WESSANEN SHS		63 661,00	EUR	10,53	670 350,33		0,65%	0,65%
Totale: Paesi Bassi – Total: Países Bajos					6 220 195,31		6,05%	6,04%
Norvegia – Noruega								
EQUINOR ASA		68 350,00	NOK	229,50	1 658 442,28		1,61%	1,61%
TOMRA SYSTEMS AS		40 520,00	NOK	203,00	869 650,25		0,85%	0,84%
Totale: Norvegia – Total: Noruega					2 528 092,53		2,46%	2,45%
Svezia – Suecia								
ASSA ABLOY AB		87 082,00	SEK	178,65	1 506 094,94		1,46%	1,46%
ATLAS COPCO AB		43 357,00	SEK	256,20	1 075 373,39		1,05%	1,04%
BOLIDEN AB		47 223,00	SEK	247,90	1 133 316,04		1,10%	1,10%
J.M.AB		28 500,00	SEK	174,50	481 461,12		0,47%	0,47%
SWEDBANK AB -A-		84 628,00	SEK	220,30	1 804 884,89		1,75%	1,75%
Totale: Svezia – Total: Suecia					6 001 130,38		5,83%	5,82%
Totale Azioni e altri valori assimilabili ad azioni – Total Acciones y otros valores asimilables a las acciones					102 847 686,43		100,00%	99,81%
Totale Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Total Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores					102 847 686,43		100,00%	99,81%
Totale: Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, – Total: Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados					102 847 686,43		100,00%	99,81%
II. Depositi e liquidità – Activos líquidos y colocaciones de tesorería								
depositi e liquidità – depósitos a la vista								
BELFIUS BANQUE			DKK		2 022,04			0,00%
BELFIUS BANQUE			USD		16 016,60			0,02%
BELFIUS BANQUE			SEK		973,43			0,00%
BELFIUS BANQUE			GBP		107 387,57			0,10%
BELFIUS BANQUE			EUR		358 909,33			0,35%
BELFIUS BANQUE			CHF		6 002,10			0,01%
BELFIUS BANQUE			NOK		4 447,71			0,00%
Totale - depositi e liquidità depositi e liquidità – Total - depósitos a la vista depósitos a la vista					495 758,78			0,48%
Totale Depositi e liquidità – Total Activos líquidos y colocaciones de tesorería					495 758,78			0,48%
III. Altri crediti e debiti – Créditos y deudas distintos					(85 201,54)			(0,08%)
IV. Altri – Otros					(216 493,18)			(0,21%)
V. Totale attivo netto – Total activo neto					103 041 750,49			100,00%

I cambiamenti nella composizione del portafoglio-titoli sono disponibili, senza spese presso Belfius Banque S.A. aventi la sua sede Boulevard Pachéco 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 Boulevard Pachéco 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero

Ripartizione settoriale del portafoglio titoli al 30/09/2018
(come una percentuale del portafoglio)

Reparto económico de la cartera de valores

Cosmetica farmaceutica & prodotti medicinali – Productos farmacéuticos, cosméticos y productos médicos	15,32%
Banche & altre istituzioni di credito – Bancos y otras instituciones de crédito	13,82%
Prodotti alimentari & bibite analcoliche – Alimentación y refrescos	8,55%
Compagnie assicurative – Compañías de seguros	6,81%

Candriam Sustainable Europe

2.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

2.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

30/09/2018

(come un porcentaje de la cartera)

Beni di consumo misti – Varios bienes de capital	6,20%
Materiale da costruzione & industria edile – Materiales de construcción e Industria de la construcción	5,41%
Attrezzature industriali e per l'ingegneria meccanica – Ingeniería mecánica y equipamiento industrial	5,36%
Aziende finanziarie, di investimento & altre aziende diversificate – Empresas financieras, de inversión y otras empresas diversificadas	4,73%
Prodotti chimici – Productos químicos	4,50%
Internet, software & servizi IT – Internet, software y Servicios IT	3,89%
Petrolio e gas naturale – Petróleo y gas natural	3,82%
Apparecchi & componenti elettrici – Aparatos y componentes eléctricos	3,56%
Electronica & semiconduttori – Electrónica y semiconductores	2,95%
Beni immobili – Inmobiliaria	2,53%
Servizi vari – Servicios variados	2,10%
Metalli preziosi & pietre preziose – Metales preciosos y piedras preciosas	1,56%
Biotechnologia – Biotecnología	1,53%
Veicoli – Vehículos	1,25%
Estrazione mineraria, carbone & acciaio – Minería, carbón y acero	1,10%
Prodotti tessili, abbigliamento & capi in pelle – Textiles, complementos y cuero	1,05%
Commercio al dettaglio & grandi magazzini – Comercio minorista y grandes almacenes	1,03%
Grafica, pubblicazioni & stampa – Grafismo, publicidad y medios impresos	1,02%
Fornitura di energia elettrica & acqua – Energía y suministro de agua	0,99%
Tabacco & bevande alcoliche – Tabaco y bebidas alcohólicas	0,90%
Totale: - Total:	100,00%

Ripartizione geografica del portafoglio titoli al 30/09/2018

(come una percentuale del portafoglio)

Reparto geográfico de la cartera de valores al 30/09/2018

(como un porcentaje de la cartera)

Regno Unito – Reino Unido	22,76%
Francia – Francia	19,11%
Germania – Alemania	13,68%
Svizzera – Suiza	13,00%
Paesi Bassi – Países Bajos	6,05%
Svezia – Suecia	5,83%
Belgio – Bélgica	4,19%
Spagna – España	4,03%
Italia – Italia	2,83%
Danimarca – Dinamarca	2,59%
Norvegia – Noruega	2,46%
Irlanda – Irlanda	2,45%
Jersey – Jersey	0,51%
Finlandia – Finlandia	0,50%
Totale: - Total:	100,00%

Ripartizione del portafoglio titoli per valuta al 30/09/2018

(come una percentuale del portafoglio)

Reparto por divisa de la cartera de valores al 30/09/2018

(como un porcentaje de la cartera)

EUR - EUR	52,85%
GBP - GBP	23,27%
CHF - CHF	13,00%
SEK - SEK	5,83%
DKK - DKK	2,59%
NOK - NOK	2,46%
Totale: – Total:	100,00%

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

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

	1° semestre 1er semestre
Acquisti - Compras	34 106 888,80
Vendite - Ventas	35 394 112,35
Totale 1 - Total 1	69 501 001,15
Sottoscrizioni - Subscripciones	5 978 693,83
Rimborsi - Reembolsos	7 920 460,72
Totale 2 - Total 2	13 899 154,55

Candriam Sustainable Europe

2.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

2.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Media di riferimento degli attivi netti totali - Media de referencia del activo neto total	103 607 568,26
Tasso di Rotazione - Tasa de Rotación	53,67%
Tasso di rotazione corretto - Tasa de rotación corregida	53,59%

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 Boulevard Pachéco 11 - 1210 Bruxelles che garantisce el servicio financiero

Una cifra próxima al 0 % indica que las transacciones referidas a valores mobiliarios o a activos, salvo los depósitos y la liquidez, se han realizado durante un 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 Boulevard Pachéco 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero

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

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

Evolutione del numero di azione in circolazione al 30/09/2018

Evolución del numero de acciones en circulación al 30/09/2018

Periodo Periodo			Sottoscrizioni Subscripciones	Rimborsi Reembolsos	Fine del periodo Final del período
31/03/2017	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	71 812,64	42 067,64	476 516,57
		Capitalizzazione / Capitalización	313 583,39	657 066,79	3 708 070,53
	Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	1,00
		Capitalizzazione / Capitalización	1 091 360,00	1 459 698,00	1 984 359,00
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	11 274,71	704,81
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	113,11	821,84	6 792,48
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		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
		Totale / Total			6 176 444,40
31/03/2018	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	81 384,11	126 886,75	431 013,93
		Capitalizzazione / Capitalización	230 271,04	825 410,61	3 112 930,96
	Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	1,00
		Capitalizzazione / Capitalización	192 471,35	2 151 022,00	25 808,35
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	704,81
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	355,79	132,05	7 016,22
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	14 928,02	385,06	14 542,96
		Capitalizzazione / Capitalización	50 436,93	0,00	50 436,93
	Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
		Totale / Total			3 642 455,15
30/09/2018	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	11 493,09	48 646,85	393 860,18
		Capitalizzazione / Capitalización	95 303,28	164 311,12	3 043 923,12
	Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	1,00
		Capitalizzazione / Capitalización	113 575,17	113 575,17	25 808,35
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	704,81	0,00
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	120,81	90,00	7 047,03
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	4 810,19	670,00	18 683,15
		Capitalizzazione / Capitalización	3 676,62	2 944,43	51 166,11
	Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
		Totale / Total			3 540 488,94

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
31/03/2017	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	1 343 088,70	778 454,25
		Capitalizzazione / Capitalización	7 275 056,17	15 503 158,94
	Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	0,00	0,01
		Capitalizzazione / Capitalización	26 067 114,43	34 613 953,75
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	264 980,89
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	13 907,68	96 112,05
	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

Candriam Sustainable Europe

2.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

2.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

31/03/2018	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	1 639 014,60	999 341,68
		Capitalizzazione / Capitalización	5 934 907,63	14 191 920,59
	Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	5 203 039,21	58 275 182,78
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,02
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	47 545,63	17 523,44
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	796 235,75	56 970,35
30/09/2018		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,01
	Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	228 704,22	213 273,16
		Capitalizzazione / Capitalización	2 546 955,88	3 864 686,59
	Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	3 186 919,27	3 257 951,36
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	18 014,96
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	16 114,46	11 949,10
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	0,00	107 285,20
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	447 300,35
	Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	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
31/03/2017	156 726 078,50	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	19,76
			Capitalizzazione / Capitalización	25,41
		Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	21,44
			Capitalizzazione / Capitalización	26,30
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	25,02
		Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	128,57
		Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	-
			Capitalizzazione / Capitalización	-
		Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	-
			Capitalizzazione / Capitalización	-
31/03/2018	98 469 503,05	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	19,24
			Capitalizzazione / Capitalización	25,44
		Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	21,32
			Capitalizzazione / Capitalización	26,62
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	24,93
		Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	129,67
		Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	151,65
			Capitalizzazione / Capitalización	141,77
		Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	-
			Capitalizzazione / Capitalización	-
30/09/2018	103 041 750,49	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	20,02
			Capitalizzazione / Capitalización	27,15
		Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	22,39
			Capitalizzazione / Capitalización	28,55
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	-
		Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	138,88
		Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	161,30
			Capitalizzazione / Capitalización	152,12
		Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	-
			Capitalizzazione / Capitalización	-

2.5.4. Rendimenti

(espresso in %)

2.5.4. Rendimiento

(denominada in %)

Classe/ Clase	CAP/DIS	1 anno/ 1 año	3 anni/ 3 años	5 anni/ 5 años	10 anni/ 10 años	Dall'inizio/ Desde el lanzamiento
C	CAP	3,19%	5,55%	5,63%	4,95%	0,45%
I	CAP	4,31%	6,69%	-	-	7,25%
R	CAP	3,98%	6,33%	-	-	7,31%
R2	CAP	-	-	-	-	1,23%

Candriam Sustainable Europe

2.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

2.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Istogramma

Histograma

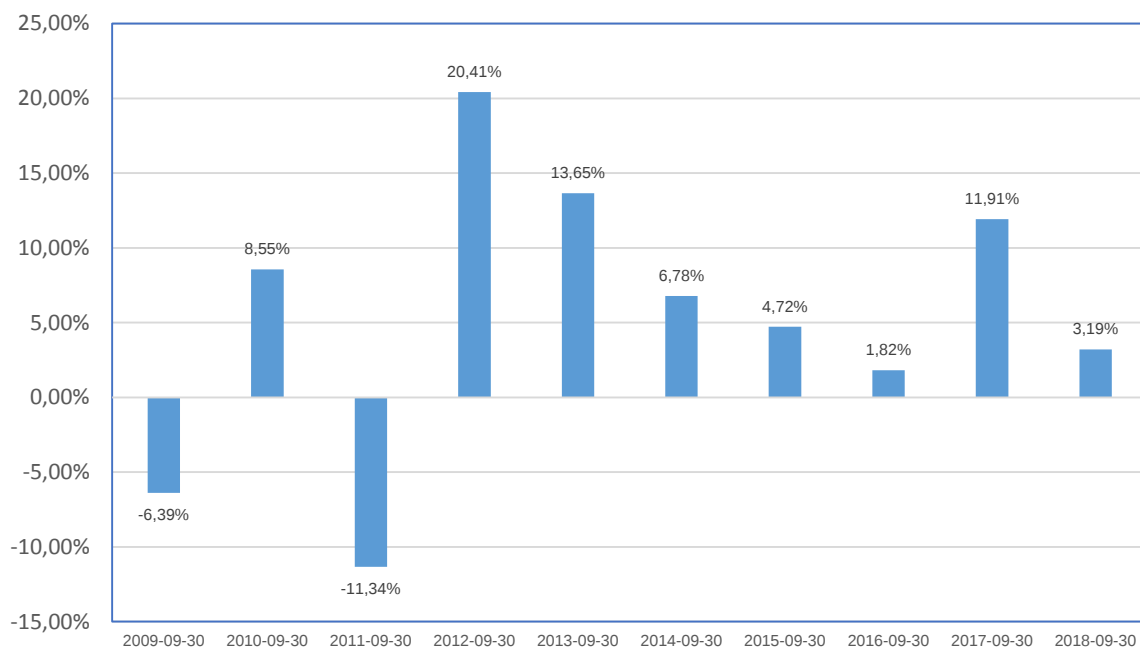
Classe C (CAP) / Clase C (CAP)

Anno di creazione : 2000

Año de creación : 2000

Annuale Rendimento 30 settembre 2018 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2018

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



Classe I (CAP) / Clase I (CAP)

Anno di creazione : 2011

Año de creación : 2011

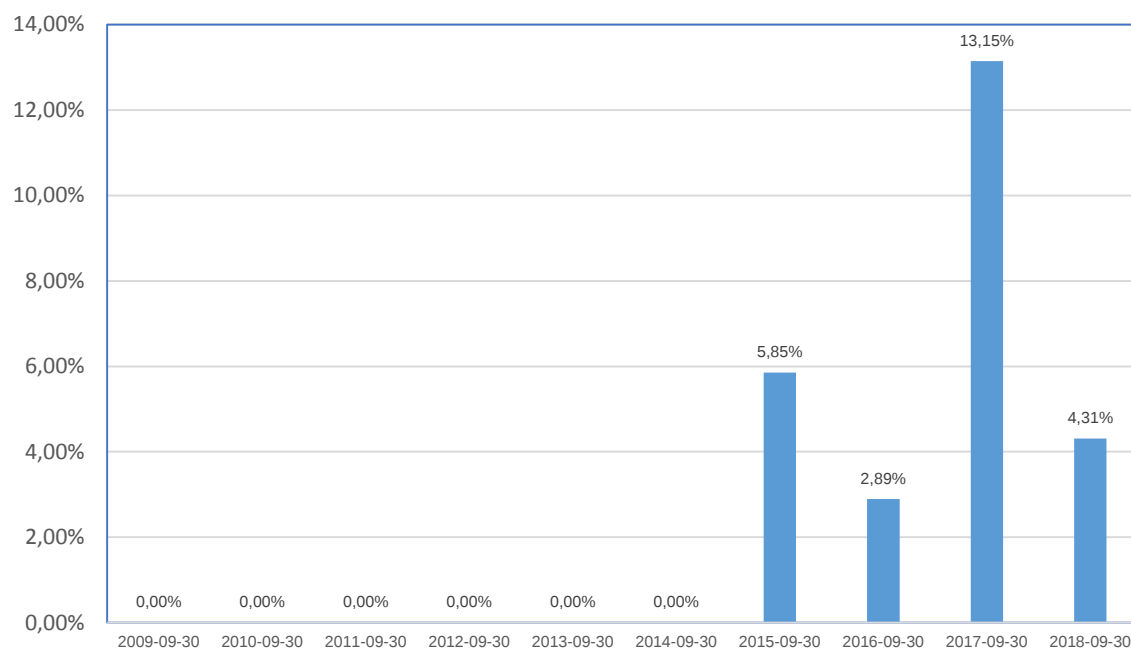
Annuale Rendimento 30 settembre 2018 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2018

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

Candriam Sustainable Europe

2.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

2.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)



Classe N (CAP) / Clase N (CAP)

Anno di creazione : 2005

Año de creación : 2005

Poiché questa classe ha meno di un anno o non è attiva, non è possibile fornire un grafico a barre.
Como esta clase tiene menos de un año de antigüedad o no está activa, no es posible proporcionar una gráfica de barras.

Candriam Sustainable Europe

2.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

2.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

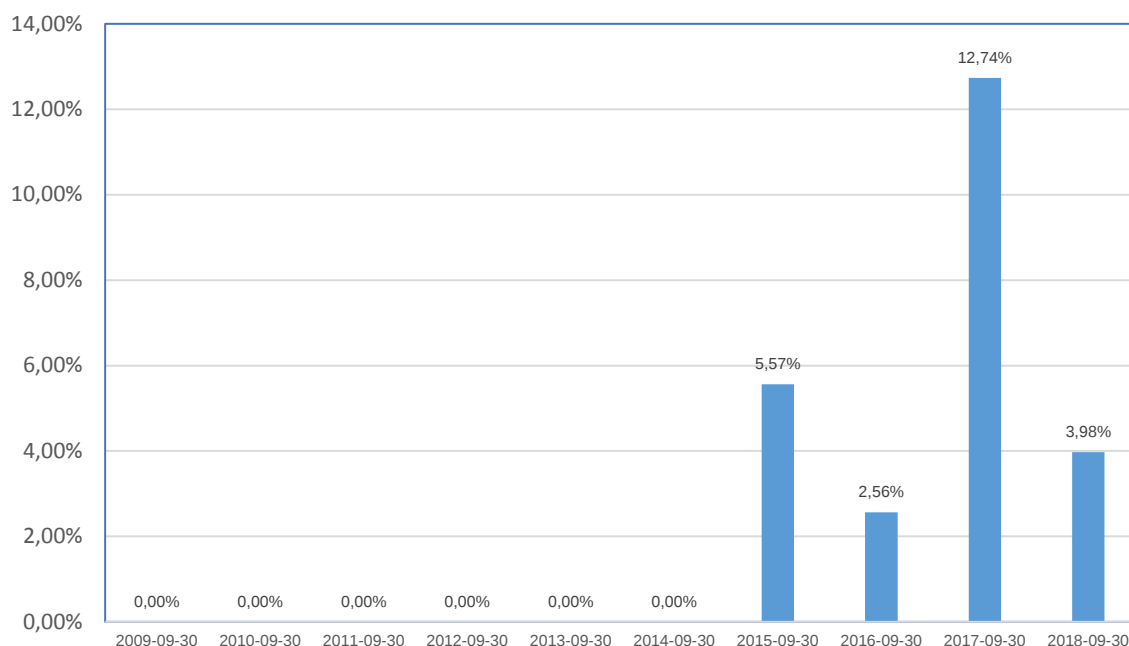
Classe R (CAP) / Clase R (CAP)

Anno di creazione : 2013

Año de creación : 2013

Annuale Rendimento 30 settembre 2018 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2018

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



Classe R2 (CAP) / Clase R2 (CAP)

Anno di creazione : 2016

Año de creación : 2016

Poiché questa classe ha meno di un anno o non è attiva, non è possibile fornire un grafico a barre.
Como esta clase tiene menos de un año de antigüedad o no está activa, no es posible proporcionar una gráfica de barras.

Classe Z (CAP) / Clase Z (CAP)

Anno di creazione : 2016

Año de creación : 2016

Poiché questa classe ha meno di un anno o non è attiva, non è possibile fornire un grafico a barre.
Como esta clase tiene menos de un año de antigüedad o no está activa, no es posible proporcionar una gráfica de barras.

Candriam Sustainable Europe

2.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

2.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

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.

2.5.5. Spese (espresso in %)

2.5.5. Gastos (denominada in %)

Spese correnti/Gastos corrientes		
Classe C / Clase C	BE0173540072	1,98%
Classe C / Clase C	BE0945310457	1,99%
Classe I / Clase I	BE6226284485	0,87%
Classe I / Clase I	BE6226285490	0,87%
Classe N / Clase N	BE0945311463	-
Classe R / Clase R	BE6253598088	1,24%
Classe R2 / Clase R2	BE6286565922	-
Classe R2 / Clase R2	BE6286567944	0,93%
Classe Z / Clase Z	BE6286568959	-
Classe Z / Clase Z	BE6286569965	-

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

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

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

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

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

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

2.6. Note sugli stati finanziari al 30 settembre 2018

2.6.1. Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto

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

Le remunerazioni:

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

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

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

Le remunerazioni:

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

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

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

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

Le remunerazioni:

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

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

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

2.6. Notas a los estados financieros al 30 septiembre 2018

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

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

Las remuneraciones:

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

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

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

Le remunerazioni:

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

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

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

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

Le remunerazioni:

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

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

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

2.6 Sinesti delle regole di contabilità e valutazione (Segue)

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

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

Le remunerazioni:

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

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

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

Le remunerazioni:

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

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

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

Le remunerazioni:

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

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

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

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

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

Las remuneraciones:

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

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

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

Las remuneraciones:

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

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

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

Las remuneraciones:

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

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

2.6 Sinesti delle regole di contabilità e valutazione (Segue)

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

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

- la commissione di Gestione (Classe C)
110 161,70 EUR
 - la commissione di Gestione (Classe I)
330,80 EUR
 - la commissione di Gestione (Classe R)
597,29 EUR
 - la commissione di Gestione (Classe R2)
3 394,20 EUR
 - compenso per l'amministrazione (Classe C)
10 465,37 EUR
 - compenso per l'amministrazione (Classe I)
62,28 EUR
 - compenso per l'amministrazione (Classe R)
113,49 EUR
 - compenso per l'amministrazione (Classe R2)
1 272,80 EUR
 - compenso per l'amministrazione (generale)
1 200,00 EUR
 - la remunerazione del Depositario (Classe C)
4 406,46 EUR
 - la remunerazione del Depositario (Classe I)
18,06 EUR
 - la remunerazione del Depositario (Classe R)
47,78 EUR
 - la remunerazione del Depositario (Classe R2)
535,96 EUR
 - interessi debitori per conti e prestiti
3 267,67 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...)
80 619,32 EUR
- Per un totale di
216 493,18 EUR

2.6.2. Gastos anticipados (Balance VI.C.)

- la comisión de Gestión (Clase C)
110 161,70 EUR
 - la comisión de Gestión (Clase I)
330,80 EUR
 - la comisión de Gestión (Clase R)
597,29 EUR
 - la comisión de Gestión (Clase R2)
3 394,20 EUR
 - la remuneración de administración (Clase C)
10 465,37 EUR
 - la remuneración de administración (Clase I)
62,28 EUR
 - la remuneración de administración (Clase R)
113,49 EUR
 - la remuneración de administración (Clase R2)
1 272,80 EUR
 - la remuneración de administración (general)
1 200,00 EUR
 - la remuneración del depositario (Clase C)
4 406,46 EUR
 - la remuneración del depositario (Clase I)
18,06 EUR
 - la remuneración del depositario (Clase R)
47,78 EUR
 - la remuneración del depositario (Clase R2)
535,96 EUR
 - intereses a pagar sobre cuentas Corrientes y préstamos
3 267,67 EUR
 - una provisión para otros gastos anuales (remuneración de la autoridad de control, honorarios del auditor gastos de informes, de publicación...)
80 619,32 EUR
- Por un total de
216 493,18 EUR

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 N sono commercializzate a partire dal 6 ottobre 2005. Le azioni della classe I sono commercializzate a partire dal 1 luglio 2009. Le azioni della classe R sono commercializzate a partire dal 16 agosto 2013. Le azioni della classe R (EUR) sono commercializzate a partire dal 18 febbraio 2014. Le azioni della classe R2 sono commercializzate a partire dal 1 settembre 2016. Le azioni della classe Z sono commercializzate a partire dal 1 settembre 2016.

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., Boulevard Pachéco 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 ai soci di beneficiare dell'evoluzione dei mercati azionari della zona "Pacific", attraverso l'investimento in titoli di società selezionate dal gestore in base alla redditività attesa e a criteri socialmente responsabili o sostenibili.

Politica d'investimento del comparto

Categorie di attività autorizzate:

Il patrimonio di questo comparto sarà principalmente investito in azioni e/o valori mobiliari assimilabili alle azioni quali, ad esempio, certificati di investimento o warrant. Le attività del comparto potranno essere investite accessoriamente attraverso altre categorie di attività menzionate nello statuto allegato al presente prospetto informativo. Quindi, a titolo accessorio, le attività del comparto potranno anche essere investiti in strumenti del mercato monetario, depositi e/o liquidità. Gli eventuali

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 N se comercializan a partir del 6 octubre de 2005. Las acciones de la clase I se comercializan a partir del 1 de julio de 2009. Las acciones de la clase R se comercializan a partir del 16 de agosto de 2013. Las acciones de la clase R (EUR) se comercializan a partir del 18 de febrero de 2014. Las acciones de la clase R2 se comercializan a partir del 1 Septiembre de 2016. Las acciones de la clase Z se comercializan a partir del 1 Septiembre de 2016.

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., Boulevard Pachéco 11, 1210 Bruselas

3.1.4. Bolsa

no aplicable

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

Objetivos del compartimento

El objetivo del subfondo es que el accionista se beneficie de la evolución de los mercados de renta variable de la zona "Pacific" (Pacífico) mediante títulos de empresas seleccionados por el gestor en función de su rentabilidad esperada y de criterios socialmente responsables o sostenibles.

Política de inversión del compartimento

Categorías de activos autorizados:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en renta variable y/o en valores mobiliarios asimilables a la renta variable, por ejemplo, certificados de inversión o warrants. Asimismo, se podrán invertir los activos del subfondo con carácter accesorio en las demás categorías de activos mencionadas en los estatutos adjuntos al presente documento. Así, con carácter accesorio, los activos del subfondo también se podrán invertir en instrumentos del mercado monetario, depósitos y/o activos líquidos. Las posibles inversiones en

3 Informazioni sul comparto

3.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

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

Strategia particolare:

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

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

Operazioni su strumenti finanziari derivati autorizzate:

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

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

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

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

Aspetti sociali, etici e ambientali:

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

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

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

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

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

3 Informacion sobre el compartimiento

3.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

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

Estrategia particular:

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

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

Operaciones con instrumentos financieros derivados autorizados:

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

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

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

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

Aspectos sociales, éticos y medioambientales:

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

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

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

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

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

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

3 Informazioni sul comparto

3.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

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

3.1.6. Indice e benchmark

Non applicabile.

3.1.7. Politica seguita durante l'esercizio

Panoramica del mercato

Le azioni giapponesi hanno tenuto particolarmente bene nel periodo, con il PIL giapponese del secondo trimestre del 2018 in ripresa dopo la crescita negativa del primo trimestre. Il motore di crescita primario è stata la robusta selezione titoli tra la domanda privata interna. I consumi delle famiglie, sostenuti da una forte crescita degli stipendi in un mercato del lavoro contratto, continuano a crescere secondo le previsioni. Contemporaneamente, anche gli investimenti privati non residenziali continuano a crescere, in quanto le aziende compensano la mancanza di manodopera con il capitale. Per contro, la crescita della domanda pubblica ed estera è stata, per ragioni tecniche, limitata nel secondo trimestre. I profitti delle aziende giapponesi continuano a crescere, con margini di profitto che hanno raggiunto livelli record, nonostante i timori degli operatori di mercato sul fatto che maggiori costi per gli stipendi inizino ad annullare detta redditività.

Il Giappone e gli Stati Uniti hanno ufficialmente convenuto l'avvio di dialoghi commerciali bilaterali dopo che il Primo ministro Abe si è assicurato un terzo mandato nel suo ruolo. I dati economici rimangono solidi, pur mostrando gli effetti dei disastri naturali dell'estate. Il flusso di notizie sul Giappone rimane forte, con un recupero all'inizio di settembre, coinciso con l'inizio della campagna elettorale del Partito socialdemocratico. Superati gli eventi più importanti, la propensione al rischio nei mercati finanziari si va rafforzando.

Principali risultati del portafoglio e revisione della strategia

La strategia del fondo ha leggermente sovraperformato il mercato. I contributi positivi alla performance del portafoglio sono giunti soprattutto dalla selezione titoli nei settori sanitario (Eisai), beni di consumo di base (Aeon) e servizi di comunicazione (assenza in Nintendo). Questi contributi sono stati bilanciati da quelli negativi della selezione titoli nei settori beni di consumo voluttuari (Honda), industriali (Fanuc) e materiali (BHP Billiton).

3 Información sobre el compartimiento

3.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

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

3.1.6. Índice y benchmark

no aplicable

3.1.7. Política aplicada durante el ejercicio

Entorno del mercado

La renta variable japonesa se comportó especialmente bien durante el periodo, pues el PIB de Japón del segundo trimestre de 2018 repuntó tras el crecimiento negativo registrado en el primer trimestre. El principal motor de crecimiento fue la fuerte recuperación de la demanda privada interna. El consumo de los hogares, respaldado por fuertes subidas de los salarios en un mercado laboral tenso, sigue creciendo de acuerdo con la tendencia. Al mismo tiempo, la inversión privada no destinada a vivienda también sigue aumentando, ya que las empresas compensan la falta de mano de obra con capital. Por el contrario, la demanda pública y externa registró un crecimiento limitado en el segundo trimestre, por motivos técnicos.

Los beneficios de las empresas japonesas siguen aumentando, hasta el punto de que los márgenes de beneficios han alcanzado un máximo histórico, aunque a los participantes del mercado les preocupa que el aumento de los costes laborales empiece a frenar dichos beneficios.

Después de que el primer ministro, Shinzo Abe, obtuviese un tercer mandato como primer ministro, Japón y EE. UU. han acordado oficialmente el inicio de negociaciones comerciales bilaterales. Los datos económicos siguen siendo sólidos, aunque muestran los efectos de los desastres naturales ocurridos durante el verano. Japón sigue generando muchas noticias, sobre todo a principios de septiembre al comenzar la campaña por la elección del líder del LDP. Tras estos acontecimientos importantes, la tolerancia al riesgo de los mercados financieros está aumentado.

Actividad de la cartera y estrategia

La estrategia de nuestro fondo se comportó ligeramente mejor que el mercado. La rentabilidad de la cartera se vio favorecida principalmente por la selección de valores en los sectores de atención sanitaria (Eisai), bienes de consumo básico (Aeon) y servicios de comunicaciones (nula exposición a Nintendo). Estas contribuciones positivas se vieron contrarrestadas por una contribución negativa de la selección de valores en bienes de consumo discrecional (Honda), industria (Fanuc) y materiales (BHP Billiton).

3 Informazioni sul comparto

3.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

3.1.8. Prospettive

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

3.1.9. 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 compartimiento (continuación)

3.1.8. Perspectiva

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

3.1.9. Tipo de riesgo

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

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

El fondo pertenece a la clase 6

Candriam Sustainable Pacific

3.2. Bilancio

3.2. Balance

				30/09/2018	30/09/2017
				JPY	JPY
	TOTALE ATTIVO NETTO		TOTAL ACTIVO NETO	11 135 175 517,92	19 017 617 948,92
I.	Attivi immobilizzati	I.	Activo fijo	0,00	0,00
A.	Spese di costituzione e di organizzazione	A.	Gastos de constitución y organización	0,00	0,00
B.	Inmovilizado immaterial	B.	Immobilisations incorporelles	0,00	0,00
C.	Immobilizzazioni materiali	C.	Inmovilizado material	0,00	0,00
II.	Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario,	II.	Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados	11 069 661 232,00	18 903 752 525,00
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	0,00	0,00
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	11 069 661 232,00	18 903 752 525,00
a.	Azioni	a.	Acciones	11 069 661 232,00	18 903 752 525,00
a.1.	Azioni	a.1.	Acciones	11 069 661 232,00	18 903 752 525,00
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	0,00	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	0,00	0,00
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	0,00	0,00
III.	Crediti e debiti a più di un anno	III.	Créditos y deudas a más de un año	0,00	0,00
A.	Crediti	A.	Créditos	0,00	0,00
B.	Debiti	B.	Deudas	0,00	0,00
IV.	Crediti e debiti con scadenza entro un anno	IV.	Creditos y deudas a corto plazo	66 371 288,92	105 208 587,00
A.	Crediti	A.	Créditos	125 037 989,00	128 268 689,00
a.	Importi da ricevere	a.	Importes a cobrar	124 993 474,00	128 268 689,00
d.	Altri	d.	Otros	44 515,00	0,00
B.	Debiti	B.	Deudas	(58 666 700,08)	(23 060 102,00)
a.	Importi da pagare (-)	a.	Importes a pagar (-)	(38 279 240,08)	(22 714 856,00)
c.	Prestiti (-)	c.	Loans (-)	(20 343 387,00)	(345 246,00)
e.	Altri (-)	e.	Otros (-)	(44 073,00)	0,00
V.	Depositi e liquidità	V.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	17 256 842,00	43 806 648,00
A.	Credito verso banche a vista	A.	Depósitos a la vista	17 256 842,00	43 806 648,00
B.	Credito verso banche a termine	B.	Depósitos a plazo	0,00	0,00
C.	Altri	C.	Otros	0,00	0,00
VI.	Ratei e risconti	VI.	Cuentas de regularización	(18 113 845,00)	(35 149 811,08)
A.	Risconti attivi	A.	Gastos diferidos	0,00	0,00
B.	Ratei attivi	B.	Ingresos devengados	0,00	29 225,00
C.	Risconti passivi (-)	C.	Gastos anticipados (-)	(18 113 845,00)	(35 179 036,08)
D.	Ratei passivi (-)	D.	Ingresos diferidos (-)	0,00	0,00
	TOTALE PARTIMONIO NETTO		TOTAL CAPITALES PROPIOS	11 135 175 517,92	19 017 617 948,92
A.	Capitale	A.	Capital	7 057 212 940,62	15 696 169 307,66
B.	Partecipazioni al risultato	B.	Participaciones en beneficios	(365 313 713,00)	(15 475 504,00)
C.	Risultato riportato a nuovo	C.	Resultado de ejercicios anteriores	3 262 612 964,30	1 826 750 738,26
D.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	D.	Resultado del ejercicio (del semestre)	1 180 663 326,00	1 510 173 407,00

3.3. Voci fuori bilancio

3.3. Elementos fuera de balance

				30/09/2018	30/09/2017
				JPY	JPY
I.	Garanzie reali (+/-)	I.	Garantías reales (+/-)	0,00	0,00
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Altre garanzie reali	B.	Otras garantías reales	0,00	0,00
II.	Valori soggiacenti dei contratti d'opzione e de warrant (+)	II.	Valores subyacentes de los contratos de opción y warrants (+)	0,00	0,00
A.	Contratti d'opzione e warrant acquistati	A.	Contratos de opción y warrants adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti d'opzione e warrant venduti	B.	Contratos de opción y warrants vendidos	0,00	0,00
III.	Importi nozionali dei contratti a termine (+)	III.	Importes nocionales de los contratos a término(+)	0,00	0,00
A.	Contratti a termine acquistati	A.	Contratos a término adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti a termine venduti	B.	Contratos a término vendidos	0,00	0,00
IV.	Importi nozionali di contratti di swap (+)	IV.	Importes nocionales de los contratos swap (+)	0,00	0,00
A.	Contratti di swap acquistati	A.	Contratos swap adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti di swap venduti	B.	Contratos swap vendidos	0,00	0,00
V.	Importi nozionali di altri strumenti finanziari derivati (+)	V.	Importes nocionales de otros derivados financieros (+)	0,00	0,00
A.	Contratti acquistati	A.	Contratos adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti venduti	B.	Contratos vendidos	0,00	0,00
VI.	Importi non richiamati su azioni	VI.	Importes no reclamados sobre acciones	0,00	0,00
VII.	Impegni di vendita derivanti da cessioniretrocessioni	VII.	Compromisos de venta por cesionesretrocesiones	0,00	0,00
VIII.	Impegni di riscatto derivanti da cessioniretrocessioni	VIII.	Compromisos de recompra por cesionesretrocesiones	0,00	0,00
IX.	Strumenti finanziari prestati	IX.	Instrumentos financieros prestados	0,00	0,00
A.	Azioni	A.	Acciones	0,00	0,00
B.	Obbligazioni	B.	Obligaciones	0,00	0,00

3.4. Conto economico

3.4. Cuenta de pérdidas y ganancias

		30/09/2018		30/09/2017	
		JPY		JPY	
I.	Riduzioni di valore, minusvalenze e plusvalenze	I.	Reducciones de valor, minusvalías y plusvalás	1 074 043 230,00	1 369 581 126,00
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	0,00	0,00
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	1 071 140 223,00	1 366 837 232,00
a.	Azioni	a.	Acciones	1 071 140 223,00	1 366 837 232,00
a.1.	Resultat realizzati	a.1.	Resultado realizado	1 060 965 672,00	207 223 063,00
a.2.	Resultat non realizzati	a.2.	Resultado no realizado	10 174 551,00	1 159 614 169,00
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	0,00	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	0,00	0,00
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	0,00	0,00
G.	Crediti, depositi, liquidità e debiti	G.	Créditos, activos líquidos, inversiones y deudas	0,00	0,00
H.	Posizioni e operazioni di cambio	H.	Posiciones y operaciones de cambio	2 903 007,00	2 743 894,00
b.	Altre posizioni e operazioni di cambio	b.	Otras posiciones y operaciones de cambio	2 903 007,00	2 743 894,00
b.1.	Resultat realizzati	b.1.	Resultado realizado	2 903 007,00	2 743 894,00
II.	Prodotti e oneri di investimento	II.	Productos y costos de las inversiones	227 614 479,00	269 793 952,00
A.	Dividendi	A.	Dividendos	242 719 448,00	292 012 902,00
B.	Interessi (+/-)	B.	Intereses (+/-)	80 714,00	50 379,00
b.	Depositi e liquidità	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	80 714,00	50 379,00
C.	Interessi da prestiti (-)	C.	Intereses de préstamos (-)	(251 570,00)	(478 205,00)
D.	Contratto di swap (+/-)	D.	Contratos swap (+/-)	0,00	0,00
E.	Ritenute fiscali su operazioni mobiliari (-)	E.	Retención a cuenta sobre bienes muebles (-)	(14 934 113,00)	(21 791 124,00)
b.	Di origine estera	b.	De origen extranjero	(14 934 113,00)	(21 791 124,00)
F.	Altri prodotti derivanti da investimenti	F.	Otros ingresos de inversiones	0,00	0,00
III.	Altri prodotti	III.	Otros Ingresos	0,00	0,00
A.	Indennità destinata a coprire le spese di acquisizione e di realizzo degli attivi, a scoraggiare le uscite e a coprire le spese di consegna	A.	Indemnización destinada a cubrir los gastos de adquisición y realización de los activos, desalentar las salidas de capital y cubrir los gastos de entregaL2	0,00	0,00
B.	Altri	B.	Otros	0,00	0,00
IV.	Risconti attivi	IV.	Gastos de explotación	(120 994 383,00)	(129 201 671,00)
A.	Spese di transazione e di consegna inerenti agli investimenti (-)	A.	Gastos de transacción y entrega inherentes a las inversiones (-)	(2 877 249,00)	(2 939 818,00)
B.	Risconti finanziari (-)	B.	Gastos financieros (-)	(143 434,00)	(127 995,00)
C.	Remunerazione dovuta al depositario (-)	C.	Remuneración del depositario (-)	(14 051 916,00)	(5 189 270,00)
D.	Remunerazione dovuta al gestore (-)	D.	Remuneración de la Gestora (-)	(91 350 805,00)	(107 882 519,00)
a.	Gestione finanziaria	a.	Gestión financiera	(82 176 233,00)	(99 119 206,00)
a.2.	Gestione finanziaria - Classe C	a.2.	Gestión financiera - Clase C	(54 237 182,00)	
a.5.	Gestione finanziaria - Classe I	a.5.	Gestión financiera - Clase I	(1 552 393,00)	
a.11.	Gestione finanziaria - Classe R	a.11.	Gestión financiera - Clase R	(25 882 068,00)	
a.12.	Gestione finanziaria - Classe R2	a.12.	Gestión financiera - Clase R2	(504 590,00)	
b.	Gestione amministrativa e contabile	b.	Gestión administrativa y contable	(9 174 572,00)	(8 763 313,00)
b.1.	Gestione amministrativa e contabile - Generali	b.1.	Gestión administrativa y contable - General	(160 032,00)	
b.2.	Gestione amministrativa e contabile - Class C	b.2.	Gestión administrativa y contable - Clase C	(4 067 785,00)	
b.5.	Gestione amministrativa e contabile - Class I	b.5.	Gestión administrativa y contable - Clase I	(207 464,00)	
b.11.	Gestione amministrativa e contabile - Class R	b.11.	Gestión administrativa y contable - Clase R	(4 589 901,00)	
b.12.	Gestione amministrativa e contabile - Class R2	b.12.	Gestión administrativa y contable - Clase R2	(149 390,00)	
E.	Spese amministrative (-)	E.	Gastos administrativos (-)	(2 197 376,00)	1 320 217,00
F.	Spese di costituzione e di organizzazione (-)	F.	Gastos de constitución y organización (-)	(3 444 187,00)	(1 484 333,00)
G.	Remunerazioni, oneri sociali e pensioni (-)	G.	Remuneraciones, cargas sociales y pensiones (-)	(35 327,00)	0,00
H.	Servizi e beni vari (-)	H.	Servicios y bienes diversos (-)	(2 761 684,00)	(3 188 194,00)
I.	Ammortamenti e provvigioni per rischi e oneri (-)	I.	Amortizaciones y provisiones para riesgos y gastos (-)	0,00	0,00
J.	Imposte	J.	Tasas	(3 186 846,00)	(7 973 608,00)
K.	Altri risconti	K.	Otros gastos (-)	(945 559,00)	(1 736 151,00)
	Prodotti e oneri di esercizio (il semestre)		Ingresos y gastos del ejercicio (del semestre)	106 620 096,00	140 592 281,00
	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	1 180 663 326,00	1 510 173 407,00
VI.	Imposte sul risultato	VI.	Imposte sobre beneficios	0,00	0,00
VII.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	VII.	Resultado del ejercicio (del semestre)	1 180 663 326,00	1 510 173 407,00

Candriam Sustainable Pacific

3.5. Composizione degli attivi e cifre chiave

3.5. Composición de los activos y cifras clave

3.5.1. Composizione del attivo al 30 settembre 2018 (espresso in JPY)

3.5.1. Composición de los activos a 30 septiembre 2018 (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
I. Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, - Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados								
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores								
Azioni e altri valori assimilabili ad azioni – Acciones y otros valores asimilables a las acciones								
Australia – Australia								
ALUMINA LIMITED		340 000,00	AUD	2,75	76 893 850,00		0,69%	0,69%
BLUESCOPE STEEL LTD		32 000,00	AUD	16,93	44 554 024,00		0,40%	0,40%
BORAL LTD		104 000,00	AUD	7,00	59 870 292,00		0,54%	0,54%
BRAMBLES LTD		64 895,00	AUD	10,95	58 439 347,00		0,53%	0,52%
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA		34 000,00	AUD	70,42	196 904 179,00		1,78%	1,77%
CSL LTD		9 437,00	AUD	203,31	157 787 535,00		1,43%	1,42%
FLIGHT CENTRE LIMITED		12 400,00	AUD	52,51	53 548 055,00		0,48%	0,48%
OPE								
GPT GROUP /STAPLED SECURITY		92 500,00	AUD	5,18	39 405 014,00		0,36%	0,35%
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD		107 970,00	AUD	7,22	64 109 191,00		0,58%	0,58%
LENLEASE GRP		10 553,00	AUD	19,50	16 923 514,00		0,15%	0,15%
MACQUARIE GROUP LTD		8 409,00	AUD	124,57	86 146 535,00		0,78%	0,77%
MIRVAC GROUP		299 077,00	AUD	2,37	58 292 322,00		0,53%	0,52%
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		81 410,00	AUD	27,60	184 785 051,00		1,67%	1,66%
SANTOS LTD		59 587,00	AUD	7,27	35 625 907,00		0,32%	0,32%
STOCKLAND /UNITS		195 014,00	AUD	4,11	65 915 509,00		0,60%	0,59%
SUNCORP GROUP LTD		84 237,00	AUD	14,21	98 441 215,00		0,89%	0,88%
WESTPAC BANKING CORP		109 681,00	AUD	27,50	248 052 776,00		2,24%	2,23%
WOODSIDE PETROLEUM LTD		61 480,00	AUD	38,45	194 406 239,00		1,76%	1,75%
WOOLWORTHS GROUP LTD		33 559,00	AUD	27,90	77 000 441,00		0,70%	0,69%
Totale: Australia – Total: Australia					1 817 100 996,00		16,42%	16,32%
Bermuda – Bermuda								
SHANGRI-LA ASIA LTD		592 000,00	HKD	11,64	100 382 033,00		0,91%	0,90%
Totale: Bermuda – Total: Bermuda					100 382 033,00		0,91%	0,90%
Hongkong – Hongkong								
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		341 000,00	HKD	37,20	184 790 065,00		1,67%	1,66%
H.K.EXCHANGES AND CLEARING LTD		36 300,00	HKD	224,00	118 450 240,00		1,07%	1,06%
HANG LUNG PROPERTIES LTD		288 000,00	HKD	15,30	64 189 681,00		0,58%	0,58%
HANG SENG BANK LTD		26 300,00	HKD	212,60	81 451 729,00		0,74%	0,73%
HONGKONG & CHINA GAS		211 895,00	HKD	15,54	47 968 156,00		0,43%	0,43%
HYSAN DEVELOPMENT CO		103 000,00	HKD	39,55	59 342 387,00		0,54%	0,53%
MTR		38 000,00	HKD	41,20	22 806 682,00		0,21%	0,20%
SWIRE PACIFIC LTD A		147 930,00	HKD	85,75	184 787 115,00		1,67%	1,66%
Totale: Hongkong – Total: Hongkong					763 786 055,00		6,90%	6,86%
Giappone – Japón								

Candriam Sustainable Pacific

3.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

3.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
AEON CO LTD		96 000,00	JPY	2 704,00	259 584 000,00		2,35%	2,33%
AISIN SEIKI CO LTD		13 200,00	JPY	5 280,00	69 696 000,00		0,63%	0,63%
AJINOMOTO CO. INC		65 300,00	JPY	1 942,50	126 845 250,00		1,15%	1,14%
ASTELLAS PHARMA INC		149 255,00	JPY	1 970,50	294 106 978,00		2,66%	2,64%
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO		7 600,00	JPY	23 610,00	179 436 000,00		1,62%	1,61%
CHUGAI PHARMACEUT. CO.LTD		3 500,00	JPY	7 390,00	25 865 000,00		0,23%	0,23%
DAIKIN INDUSTRIES LTD		11 900,00	JPY	15 255,00	181 534 500,00		1,64%	1,63%
DAIWA H.Industr.CO. LTD		24 400,00	JPY	3 375,00	82 350 000,00		0,74%	0,74%
DAIWA SECURITIES GROUP INC		202 000,00	JPY	690,80	139 541 600,00		1,26%	1,25%
DENSO CORP		28 600,00	JPY	5 923,00	169 397 800,00		1,53%	1,52%
EAST JAPAN RAILWAY CO		17 600,00	JPY	10 335,00	181 896 000,00		1,64%	1,63%
EISAI CO.LTD		13 800,00	JPY	11 145,00	153 801 000,00		1,39%	1,38%
FANUC CORP --- SHS		9 600,00	JPY	21 725,00	208 560 000,00		1,88%	1,87%
FAST RETAILING CO LTD		2 100,00	JPY	58 830,00	123 543 000,00		1,12%	1,11%
FUJI ELECTRIC CO LTD		14 200,00	JPY	4 560,00	64 752 000,00		0,58%	0,58%
FUJITSU LTD		15 000,00	JPY	8 003,00	120 045 000,00		1,08%	1,08%
HITACHI CHEMICAL CO		8 300,00	JPY	2 303,00	19 114 900,00		0,17%	0,17%
HITACHI LTD		61 800,00	JPY	3 830,00	236 694 000,00		2,14%	2,13%
HITACHI METALS LTD		41 100,00	JPY	1 411,00	57 992 100,00		0,52%	0,52%
HONDA MOTOR CO.LTD		146 500,00	JPY	3 434,00	503 081 000,00		4,54%	4,52%
KAO CORP.		24 700,00	JPY	9 265,00	228 845 500,00		2,07%	2,06%
KDDI CORP.		49 700,00	JPY	3 159,00	157 002 300,00		1,42%	1,41%
KIKKOMAN CORP.		2 700,00	JPY	6 780,00	18 306 000,00		0,17%	0,16%
KUBOTA CORP		51 300,00	JPY	1 936,50	99 342 450,00		0,90%	0,89%
KURARAY CO LTD		58 300,00	JPY	1 718,00	100 159 400,00		0,90%	0,90%
KYOCERA CORP		16 600,00	JPY	6 871,00	114 058 600,00		1,03%	1,02%
MAKITA CORP		15 900,00	JPY	5 590,00	88 881 000,00		0,80%	0,80%
MITSUBISHI ESTATE CO.		27 300,00	JPY	1 915,00	52 279 500,00		0,47%	0,47%
MITSUBISHI UFJ LEASE & FIN		56 200,00	JPY	671,00	37 710 200,00		0,34%	0,34%
mitsui FUDOSAN CO		27 800,00	JPY	2 677,50	74 434 500,00		0,67%	0,67%
MURATA MANUFACTUR CO LTD		5 300,00	JPY	17 675,00	93 677 500,00		0,85%	0,84%
NEC CORP		30 600,00	JPY	3 105,00	95 013 000,00		0,86%	0,85%
NGK INSULATORS LTD		41 000,00	JPY	1 867,00	76 547 000,00		0,69%	0,69%
NIPPON TEL&TEL		33 200,00	JPY	5 164,00	171 444 800,00		1,55%	1,54%
NTT DATA CORP		24 400,00	JPY	1 588,00	38 747 200,00		0,35%	0,35%
OBAYASHI CORP.		99 200,00	JPY	1 076,00	106 739 200,00		0,96%	0,96%
OMRON CORP		9 500,00	JPY	4 935,00	46 882 500,00		0,42%	0,42%
OSAKA GAS CO LTD		67 300,00	JPY	2 208,50	148 632 050,00		1,34%	1,33%
PANASONIC CORP		56 158,00	JPY	1 335,50	74 999 009,00		0,68%	0,67%
RECRUIT HOLDINGS CO.LTD.		39 700,00	JPY	3 826,00	151 892 200,00		1,37%	1,36%
ROHM CO.LTD		4 600,00	JPY	8 360,00	38 456 000,00		0,35%	0,35%
SANTEN PHARMACEUTICAL		35 500,00	JPY	1 825,00	64 787 500,00		0,59%	0,58%
SEKISUI CHEMICAL CO LTD		20 900,00	JPY	2 074,00	43 346 600,00		0,39%	0,39%
SEKISUI HOUSE LTD		58 600,00	JPY	1 721,00	100 850 600,00		0,91%	0,91%
SOFTBANK GROUP SHS		16 900,00	JPY	11 435,00	193 251 500,00		1,75%	1,74%
SONY CORP		33 900,00	JPY	6 879,00	233 198 100,00		2,11%	2,09%
SUMITOMO CHEMICAL CO.LTD		277 000,00	JPY	669,00	185 313 000,00		1,67%	1,66%
SUMITOMO HEAVY IND LTD		30 000,00	JPY	4 075,00	122 250 000,00		1,10%	1,10%
SUMITOMO METAL MINING CO.LTD		19 700,00	JPY	3 902,00	76 869 400,00		0,69%	0,69%
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS		34 100,00	JPY	4 637,00	158 121 700,00		1,43%	1,42%
SUMITOMO RUBBER IND.		51 800,00	JPY	1 689,00	87 490 200,00		0,79%	0,79%
TEIJIN LTD		60 100,00	JPY	2 189,00	131 558 900,00		1,19%	1,18%
TERUMO CORP.		19 600,00	JPY	6 820,00	133 672 000,00		1,21%	1,20%

Candriam Sustainable Pacific

3.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

3.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cartera de inversión	% attivi netti % activos netos
THK CO LTD		15 200,00	JPY	2 966,00	45 083 200,00		0,41%	0,40%
TOKIO MARINE HOLDINGS INC		58 000,00	JPY	5 617,00	325 786 000,00		2,94%	2,93%
TOKYO ELECTRON CO LTD		6 100,00	JPY	15 955,00	97 325 500,00		0,88%	0,87%
TOKYU CORP		21 300,00	JPY	2 053,00	43 728 900,00		0,40%	0,39%
TOYOTA INDUSTRIES CORP		14 100,00	JPY	6 580,00	92 778 000,00		0,84%	0,83%
WEST JAPAN RAILWAY CO		18 200,00	JPY	7 770,00	141 414 000,00		1,28%	1,27%
YAKULT HONSHA		2 400,00	JPY	9 260,00	22 224 000,00		0,20%	0,20%
YAMADA DENKI CO LTD		60 400,00	JPY	570,00	34 428 000,00		0,31%	0,31%
YASKAWA ELECTRIC CORP.		16 500,00	JPY	3 525,00	58 162 500,00		0,53%	0,52%
Totale: Giappone – Total: Japón					7 603 525 637,00		68,69%	68,28%
Isole Cayman – Caimán								
WH GROUP LTD		1 302 500,00	HKD	5,51	104 546 773,00		0,94%	0,94%
Totale: Isole Cayman – Total: Caimán					104 546 773,00		0,94%	0,94%
Nuova Zelanda – Nueva Zelandia								
FLETCHER BUILDING		143 138,00	NZD	6,52	70 327 788,00		0,64%	0,63%
MERIDIAN ENERGY LTD		385 498,00	NZD	3,24	94 122 089,00		0,85%	0,85%
Totale: Nuova Zelanda – Total: Nueva Zelandia					164 449 877,00		1,49%	1,48%
Singapore – Singapur								
CAPITALAND LTD		77 800,00	SGD	3,36	21 746 185,00		0,20%	0,20%
DBS GROUP HOLDINGS LTD		94 600,00	SGD	25,97	204 374 776,00		1,85%	1,84%
KEPPEL CORP LTD		194 200,00	SGD	7,04	113 732 894,00		1,03%	1,02%
OVERSEA-CHINESE BK CORP		96 200,00	SGD	11,45	91 631 494,00		0,83%	0,82%
UTD OVERSEAS BK /LOCAL		37 500,00	SGD	27,05	84 384 512,00		0,76%	0,76%
Totale: Singapore – Total: Singapur					515 869 861,00		4,66%	4,63%
Totale Azioni e altri valori assimilabili ad azioni – Total Acciones y otros valores asimilables a las acciones					11 069 661 232,00		100,00%	99,41%
Totale Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Total Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores					11 069 661 232,00		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					11 069 661 232,00		100,00%	99,41%
II. Depositi e liquidità – Activos líquidos y colocaciones de tesorería								
depositi e liquidità – depósitos a la vista								
BELFIUS BANQUE			USD		5 226,00			0,00%
BELFIUS BANQUE			JPY		4 760 957,00			0,04%
BELFIUS BANQUE			SGD		78 414,00			0,00%
BELFIUS BANQUE			NZD		114 891,00			0,00%
BELFIUS BANQUE			HKD		727 383,00			0,01%
BELFIUS BANQUE			AUD		11 569 971,00			0,10%
Totale - depositi e liquidità depositi e liquidità – Total - depósitos a la vista depósitos a la vista					17 256 842,00			0,15%
Totale Depositi e liquidità – Total Activos líquidos y colocaciones de tesorería					17 256 842,00			0,15%
III. Altri crediti e debiti – Créditos y deudas distintos					66 371 288,92			0,60%
IV. Altri – Otros					(18 113 845,00)			(0,16%)
V. Totale attivo netto – Total activo neto					11 135 175 517,92			100,00%

I cambiamenti nella composizione del portafoglio-titoli sono disponibili, senza spese presso Belfius Banque S.A. aventi la sua sede Boulevard Pachéco 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 Boulevard Pachéco 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero

Candriam Sustainable Pacific

3.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

3.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Ripartizione settoriale del portafoglio titoli al 30/09/2018

(come una percentuale del portafoglio)

Reperto económico de la cartera de valores al 30/09/2018

(como un porcentaje de la cartera)

Banche & altre istituzioni di credito – Bancos y otras instituciones de crédito	14,20%
Aziende finanziarie, di investimento & altre aziende diversificate – Empresas financieras, de inversión y otras empresas diversificadas	9,49%
Electronica & semiconduttori – Electrónica y semiconductores	9,15%
Cosmetica farmaceutica & prodotti medicinali – Productos farmacéuticos, cosméticos y productos médicos	8,14%
Veicoli – Vehículos	7,54%
Traffico & Trasporti – Tráfico y transporte	5,63%
Attrezzature industriali e per l'ingegneria meccanica – Ingeniería mecánica y equipamiento industrial	4,74%
Commercio al dettaglio & grandi magazzini – Comercio minorista y grandes almacenes	4,47%
Materiale da costruzione & industria edile – Materiales de construcción e Industria de la construcción	4,19%
Prodotti chimici – Productos químicos	3,77%
Beni immobili – Inmobiliaria	3,55%
Telecomunicazioni – Telecomunicaciones	2,97%
Apparecchi & componenti elettrici – Aparatos y componentes eléctricos	2,69%
Fornitura di energia elettrica & acqua – Energía y suministro de agua	2,63%
Prodotti alimentari & bibite analcoliche – Alimentación y refrescos	2,29%
Internet, software & servizi IT – Internet, software y Servicios IT	2,10%
Petrolio e gas naturale – Petróleo y gas natural	2,08%
Hardware per computer & networking – Hardware ordenadores y networking	1,94%
Metalli ferrosi – Metales no féreos	1,91%
Biotecnologia – Biotecnología	1,43%
Grafica, pubblicazioni & stampa – Grafismo, publicidad y medios impresos	1,37%
Industria degli alloggi & del catering, strutture per il tempo libero – Industria del alojamiento, catering e instalaciones de ocio	0,91%
Gomma & pneumatici – Goma y neumáticos	0,79%
Compagnie assicurative – Compañías de seguros	0,58%
Istituzioni non classificabili/non-classificate – Instituciones no clasificables/no clasificadas	0,54%
Industrie dell'imballaggio – Industrias de envasado	0,53%
Estrazione mineraria, carbone & acciaio – Minería, carbón y acero	0,40%
Totale: - Total:	100,00%

Ripartizione geografica del portafoglio titoli al 30/09/2018

(come una percentuale del portafoglio)

Reperto geográfico de la cartera de valores al 30/09/2018

(como un porcentaje de la cartera)

Giappone – Japón	68,69%
Australia – Australia	16,42%
Hongkong – Hongkong	6,90%
Singapore – Singapur	4,66%
Nuova Zelanda – Nueva Zelandia	1,49%
Isole Cayman – Caimán	0,94%
Bermuda – Bermuda	0,91%
Totale: - Total:	100,00%

Ripartizione del portafoglio titoli per valuta al 30/09/2018

(come una percentuale del portafoglio)

Reperto por divisa de la cartera de valores al 30/09/2018

(como un porcentaje de la cartera)

JPY - JPY	68,69%
AUD - AUD	16,42%
HKD - HKD	8,75%
SGD - SGD	4,66%
NZD - NZD	1,49%
Totale: - Total:	100,00%

3.5.2. Cambiamenti nella composizione degli averi del compartimento

(espresso in JPY)

3.5.2. Cambios en la composición de los haberes del compartimento

(denominada en JPY)

	1° semestre 1er semestre
Acquisti - Compras	419 675 677,00
Vendite - Ventas	8 942 198 304,00

Candriam Sustainable Pacific

3.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

3.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Totale 1 - Total 1	9 361 873 981,00
Sottoscrizioni - Subscripciones	1 662 840 961,00
Rimborsi - Reembolsos	10 334 490 599,00
Totale 2 - Total 2	11 997 331 560,00
Media di riferimento degli attivi netti totali - Media de referencia del activo neto total	16 231 535 546,40
Tasso di Rotazione - Tasa de Rotación	(16,24%)
Tasso di rotazione corretto - Tasa de rotación corregida	(15,71%)

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 Boulevard Pachéco 11 - 1210 Bruxelles che garantisce el servicio financiero

Una cifra próxima al 0 % indica que las transacciones referidas a valores mobiliarios o a activos, salvo los depósitos y la liquidez, se han realizado durante un 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 Boulevard Pachéco 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero

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

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

Evolutione del numero di azione in circolazione al 30/09/2018

Evolución del numero de acciones en circulación al 30/09/2018

Periodo Periodo			Sottoscrizioni Subscripciones	Rimborsi Reembolsos	Fine del periodo Final del periodo
31/03/2017	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	687 038,17	454 179,79	2 460 730,66
		Distribuzione / Distribución	51 711,70	1 840 090,91	484 411,87
	Classe I / Classe I	Capitalizzazione / Capitalización	1 933 040,42	3 481 907,24	677 099,52
	Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización	390 313,14	553 026,46	946 476,84
		Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	186 160,31	729 091,74	208 293,64
	Classe R2 / Classe R2	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	Classe Z / Classe Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Totale / Total			4 777 012,53
31/03/2018	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	375 207,96	324 520,18	2 511 418,44
		Distribuzione / Distribución	48 572,88	203 960,97	329 023,78
	Classe I / Classe I	Capitalizzazione / Capitalización	300 018,89	843 058,17	134 060,23
	Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización	219 263,02	597 340,86	568 399,00
		Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	90 851,70	58 012,14	241 133,19
	Classe R2 / Classe R2	Distribuzione / Distribución	4 302,89	0,00	4 302,89
		Capitalizzazione / Capitalización	17 449,18	604,21	16 844,98
	Classe Z / Classe Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Totale / Total			3 805 182,51
30/09/2018	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	119 824,95	2 279 923,38	351 320,01
		Distribuzione / Distribución	20 148,92	193 395,52	155 777,18
	Classe I / Classe I	Capitalizzazione / Capitalización	16 857,10	8 662,06	142 255,28
	Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización	107 894,00	118 931,00	557 362,00
		Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	28 091,97	24 669,33	244 555,84
	Classe R2 / Classe R2	Distribuzione / Distribución	4 817,62	434,37	6 277,34
		Capitalizzazione / Capitalización	1 821,13	3 148,72	15 517,39
	Classe Z / Classe Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Totale / Total			1 473 065,04

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

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

Periodo Periodo			Sottoscrizioni Subscripciones	Rimborsi Reembolsos
31/03/2017	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	2 126 585 941,00	1 427 827 450,00
		Distribuzione / Distribución	132 963 062,00	4 599 984 033,00
	Classe I / Classe I	Capitalizzazione / Capitalización	6 362 183 314,00	12 267 997 727,00

Candriam Sustainable Pacific

3.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

3.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	1 051 354 816,00	1 618 464 269,00
		Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	3 690 270 557,00	15 935 061 749,00
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe Z / Clase Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
31/03/2018	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	1 395 601 084,00	614 219 496,00
		Distribuzione / Distribución	145 063 309,00	577 189 433,00
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	771 594 421,00	3 267 885 964,00
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	717 422 167,00	1 885 165 384,00
		Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	2 224 001 536,00	1 380 789 961,00
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	27 609 716,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	3 495 651,00	6 910 299,00
	Classe Z / Clase Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
30/09/2018	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	457 583 723,00	8 676 370 197,00
		Distribuzione / Distribución	60 960 628,00	545 553 991,00
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	67 766 286,00	35 818 070,00
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	369 280 672,00	408 943 027,00
		Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	706 923 956,00	625 056 876,00
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	0,00	5 877 827,00
		Capitalizzazione / Capitalización	325 696,00	36 870 612,00
	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				per azione por acción
31/03/2017	19 528 367 791,92	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	3 370,00
			Distribuzione / Distribución	2 770,00
		Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	3 576,00
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	-
		Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	3 011,00
			Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	22 198,00
		Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	-
			Capitalizzazione / Capitalización	-
		Classe Z / Clase Z	Capitalizzazione / Capitalización	-
			Distribuzione / Distribución	-
31/03/2018	18 638 372 601,28	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	3 652,00
			Distribuzione / Distribución	2 937,00
		Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	3 920,00
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
		Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	3 287,00
			Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	24 313,00
		Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	12 996,00
			Capitalizzazione / Capitalización	11 119,00
		Classe Z / Clase Z	Capitalizzazione / Capitalización	-
			Distribuzione / Distribución	-
30/09/2018	11 135 175 517,90	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	3 933,00
			Distribuzione / Distribución	3 095,00
		Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	4 236,00
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	-
		Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	3 546,00
			Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	26 247,00
		Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	13 897,00
			Capitalizzazione / Capitalización	12 017,00
		Classe Z / Clase Z	Capitalizzazione / Capitalización	-
			Distribuzione / Distribución	-

Candriam Sustainable Pacific

3.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

3.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

3.5.4. Rendimenti

(espresso in %)

Classe/ Clase	CAP/DIS	1 anno/ 1 año	3 anni/ 3 años	5 anni/ 5 años	10 anni/ 10 años	Dall'inizio/ Desde el lanzamiento
C	CAP	7,69%	7,35%	7,19%	4,88%	2,54%
E	CAP (EUR)	8,47%	8,33%	-	-	5,42%
I	CAP	8,70%	8,48%	8,34%	-	13,58%
R	CAP	8,27%	8,08%	-	-	6,89%
R2	CAP	-	-	-	-	(4,98%)

3.5.4. Rendimiento

(denominada in %)

Istogramma

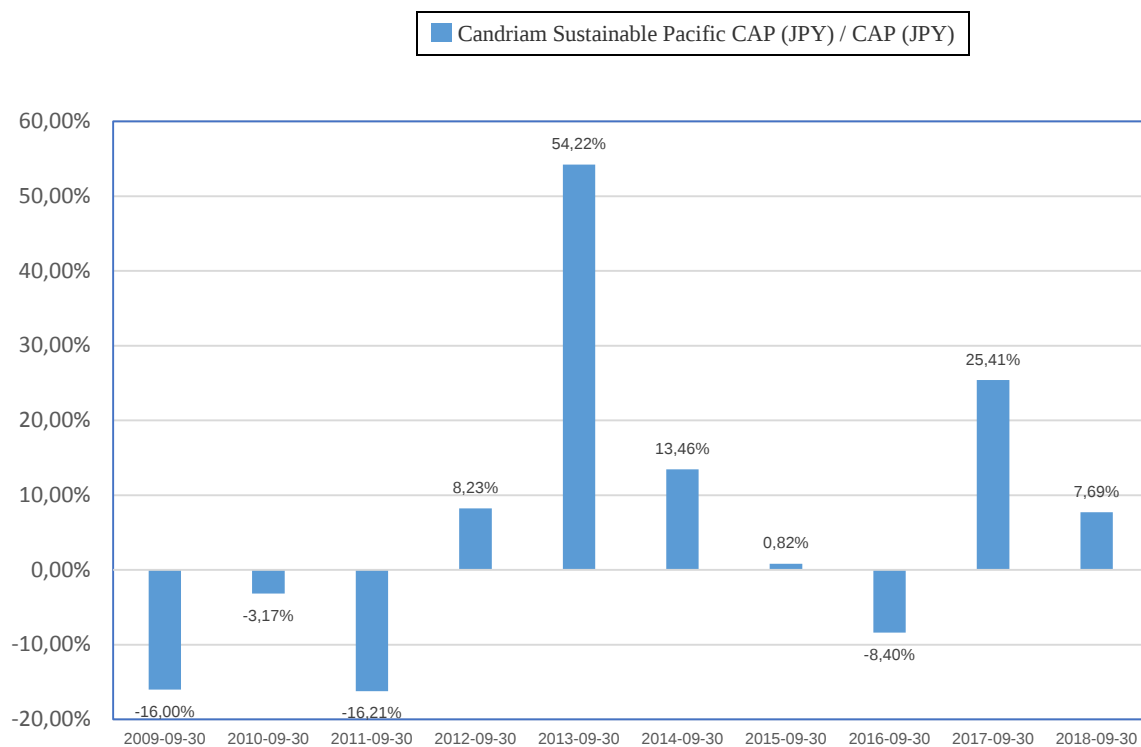
Histograma

Classe C (CAP) / Clase C (CAP)

Anno di creazione : 2000

Año de creación : 2000

Annuale Rendimento 30 settembre 2018 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2018



Candriam Sustainable Pacific

3.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

3.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

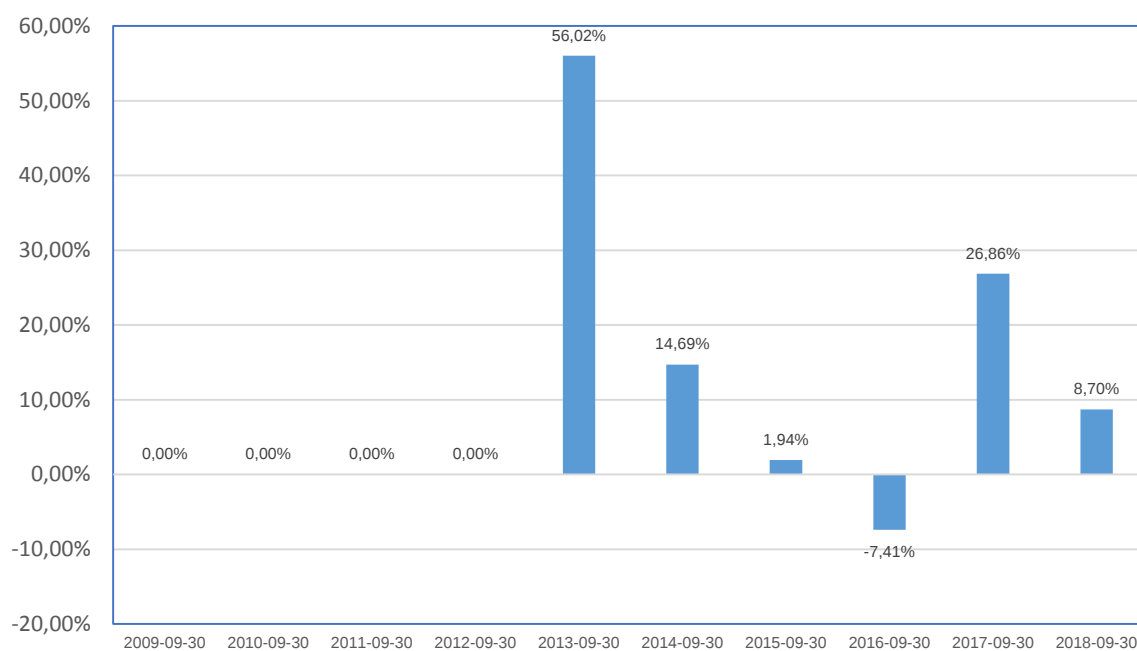
Classe I (CAP) / Clase I (CAP)

Anno di creazione : 2009

Año de creación : 2009

Annuale Rendimento 30 settembre 2018 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2018

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



Candriam Sustainable Pacific

3.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

3.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

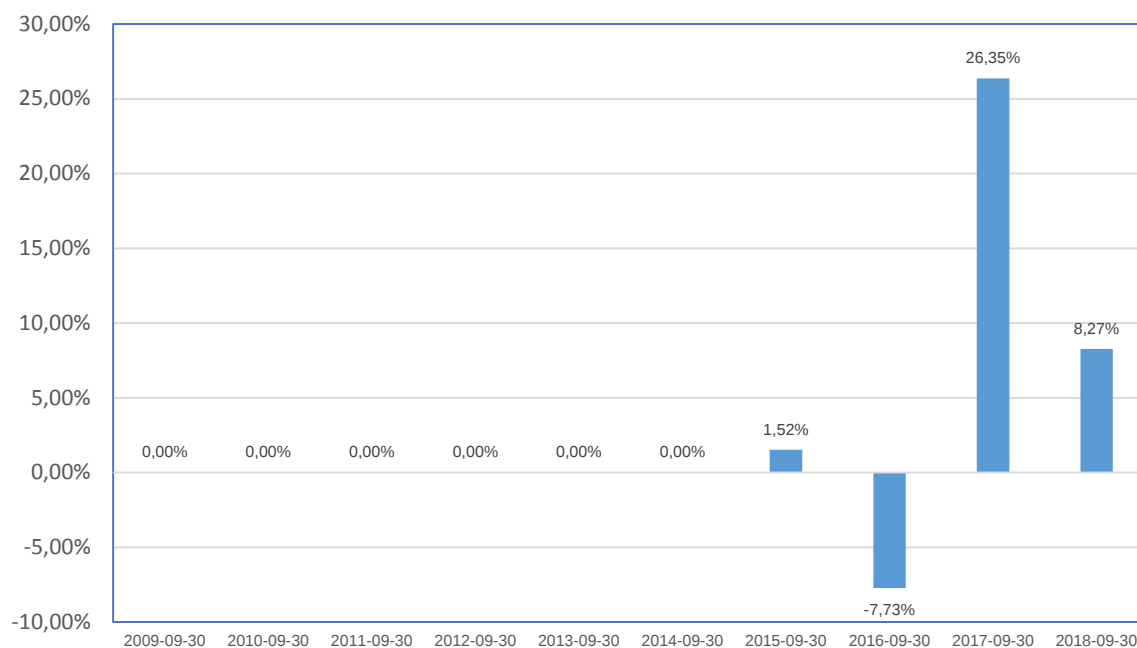
Classe R (CAP) / Clase R (CAP)

Anno di creazione : 2013

Año de creación : 2013

Annuale Rendimento 30 settembre 2018 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2018

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



Candriam Sustainable Pacific

3.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

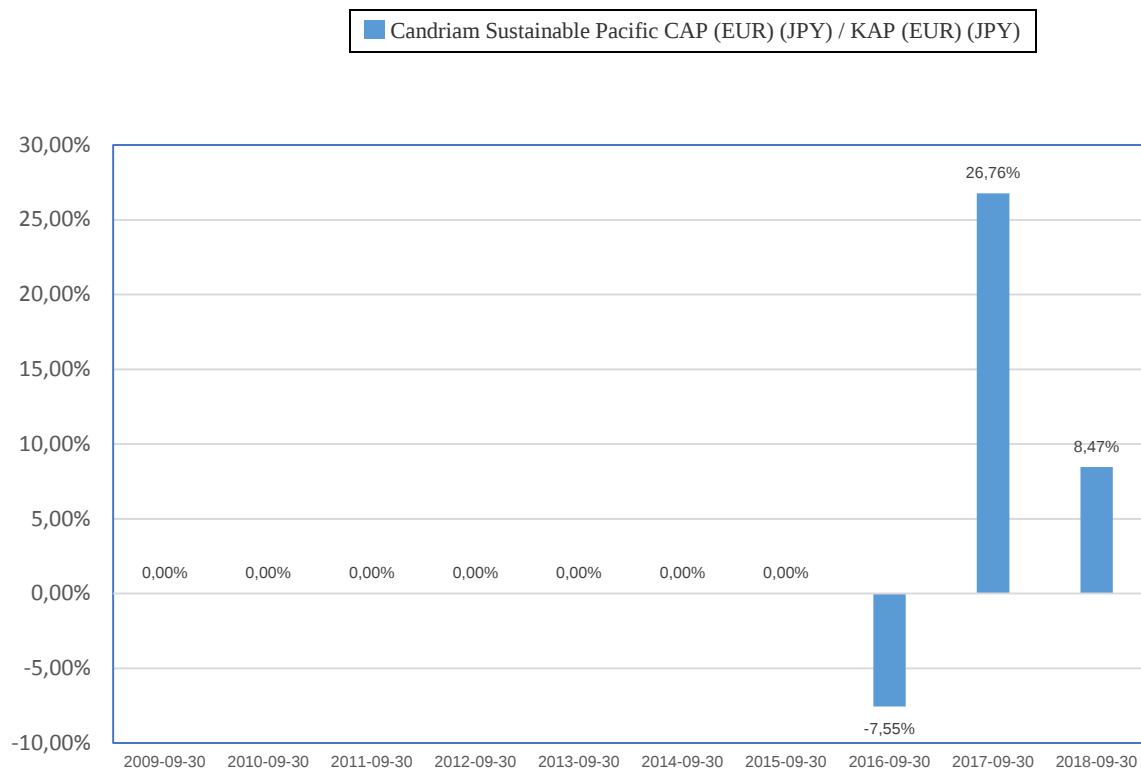
3.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

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

Anno di creazione : 2013

Año de creación : 2013

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 septembre 2018 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 september 2018



Candriam Sustainable Pacific

3.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

3.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Classe R2 (CAP) / Clase R2 (CAP)

Anno di creazione : 2016

Año de creación : 2016

Poiché questa classe ha meno di un anno o non è attiva, non è possibile fornire un grafico a barre.
Como esta clase tiene menos de un año de antigüedad o no está activa, no es posible proporcionar una gráfica de barras.

Classe N (CAP) / Clase N (CAP)

Anno di creazione : 2005

Año de creación : 2005

Poiché questa classe ha meno di un anno o non è attiva, non è possibile fornire un grafico a barre.
Como esta clase tiene menos de un año de antigüedad o no está activa, no es posible proporcionar una gráfica de barras.

Classe Z (CAP) / Clase Z (CAP)

Anno di creazione : 2016

Año de creación : 2016

Poiché questa classe ha meno di un anno o non è attiva, non è possibile fornire un grafico a barre.
Como esta clase tiene menos de un año de antigüedad o no está activa, no es posible proporcionar una gráfica de barras.

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.

3.5.5. Spese (espresso in %)

3.5.5. Gastos (denominada in %)

Spese correnti/Gastos corrientes		
Classe C / Clase C	BE0945054808	1,90%
Classe C / Clase C	BE0174191768	1,91%
Classe I / Clase I	BE0948756961	0,84%
Classe N / Clase N	BE0945320555	-
Classe R / Clase R	BE6253607178	1,21%
Classe R2 / Clase R2	BE6286575053	-
Classe R2 / Clase R2	BE6286576069	0,91%
Classe R-EUR / Clase R-EUR	BE6260792245	1,03%
Classe Z / Clase Z	BE6286578081	-
Classe Z / Clase 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

3.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

3.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

periodo passato di un anno, o ancora essere oggetto di una stima.

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

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

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

3.6. Note sugli stati finanziari al 30 settembre 2018

3.6.1. Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto

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

Le remunerazioni:

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

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

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

Le remunerazioni:

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

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

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

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

Le remunerazioni:

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

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

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

3.6. Notas a los estados financieros al 30 septiembre 2018

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

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

Las remuneraciones:

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

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

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

Las remuneraciones:

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

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

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

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

Las remuneraciones:

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

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

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

3.6 Sinesti delle regole di contabilità e valutazione (Segue)

iniziale minima ammonta a 250.000 di EUR. Essa si contraddistingue per una struttura di commissioni e spese ricorrenti sostenute dal comparto più bassa rispetto alla classe C.

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

Le remunerazioni:

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

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

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

Le remunerazioni:

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

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

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

Le remunerazioni:

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

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

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

comisiones y gastos recurrentes asumidos por el subfondo, inferior a la de la clase C.

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

Las remuneraciones:

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

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

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

Las remuneraciones:

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

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

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

Las remuneraciones:

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

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

3.6 Sinesti delle regole di contabilità e valutazione (Segue)

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

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

- la commissione di Gestione (Classe C)
2 235 717,00 JPY
 - la commissione di Gestione (Classe I)
267 496,00 JPY
 - la commissione di Gestione (Classe R)
1 181 374,00 JPY
 - la commissione di Gestione (Classe RCE)
3 082 387,00 JPY
 - la commissione di Gestione (Classe R2)
82 417,00 JPY
 - compenso per l'amministrazione (Classe C)
212 395,00 JPY
 - compenso per l'amministrazione (Classe I)
50 343,00 JPY
 - compenso per l'amministrazione (Classe R)
956 529,00 JPY
 - compenso per l'amministrazione (Classe R2)
30 908,00 JPY
 - compenso per l'amministrazione (generale)
158 688,00 JPY
 - la remunerazione del Depositario (Classe C)
89 430,00 JPY
 - la remunerazione del Depositario (Classe I)
14 592,00 JPY
 - la remunerazione del Depositario (Classe R)
402 749,00 JPY
 - la remunerazione del Depositario (Classe R2)
13 012,00 JPY
 - interessi debitori per conti e prestiti
12 441,00 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...)
9 323 367,00 JPY
- Per un totale di
18 113 845,00 JPY

3.6.2. Gastos anticipados (Balance VI.C.)

- la comisión de Gestión (Clase C)
2 235 717,00 JPY
 - la comisión de Gestión (Clase I)
267 496,00 JPY
 - la comisión de Gestión (Clase R)
1 181 374,00 JPY
 - la comisión de Gestión (Clase RCE)
3 082 387,00 JPY
 - la comisión de Gestión (Clase R2)
82 417,00 JPY
 - la remuneración de administración (Clase C)
212 395,00 JPY
 - la remuneración de administración (Clase I)
50 343,00 JPY
 - la remuneración de administración (Clase R)
956 529,00 JPY
 - la remuneración de administración (Clase R2)
30 908,00 JPY
 - la remuneración de administración (general)
158 688,00 JPY
 - la remuneración del depositario (Clase C)
89 430,00 JPY
 - la remuneración del depositario (Clase I)
14 592,00 JPY
 - la remuneración del depositario (Clase R)
402 749,00 JPY
 - la remuneración del depositario (Clase R2)
13 012,00 JPY
 - intereses a pagar sobre cuentas Corrientes y préstamos
12 441,00 JPY
 - una provisión para otros gastos anuales (remuneración de la autoridad de control, honorarios del auditor gastos de informes, de publicación...)
9 323 367,00 JPY
- Por un total de
18 113 845,00 JPY

4. INFORMAZIONI SUL COMPARTO

4.1. Rapporto di gestione del compartimento

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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., Boulevard Pachéco 11, 1210 Bruxelles

4.1.4. Borsa di quotazione

Non applicabile.

4.1.5. Obiettivo e linee portanti della politica di investimento

Obiettivi del comparto

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

Politica d'investimento del comparto

Categorie di attività autorizzate:

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

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

4. INFORMACION SOBRE EL COMPARTIMIENTO

4.1. Informe de gestión del compartimento

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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., Boulevard Pachéco 11, 1210 Bruselas

4.1.4. Bolsa

No aplicable

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

Objetivos del compartimento

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

Política de inversión del compartimento

Categorías de activos autorizados:

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

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

4 Informazioni sul comparto

4.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

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

Strategia particolare:

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

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

Operazioni su strumenti finanziari derivati autorizzate:

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

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

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

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

Aspetti sociali, etici e ambientali:

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

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

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

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

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

4 Informacion sobre el compartimiento

4.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

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

Estrategia particular:

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

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

Operaciones con instrumentos financieros derivados autorizados:

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

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

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

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

Aspectos sociales, éticos y medioambientales:

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

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

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

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

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

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

4 Informazioni sul comparto

4.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

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

4.1.6. Indice e benchmark

Non applicabile.

4.1.7. Politica seguita durante l'esercizio

Panoramica del mercato

Azioni statunitensi – inizialmente sostenute da una robusta stagione degli utili del primo trimestre – in costante crescita nel secondo trimestre. Il 15 giugno, il Presidente degli Stati Uniti Trump ha approvato l'elenco finale dei dazi su importazioni cinesi pari a 50 miliardi di dollari, al quali la Cina ha risposto con dazi "di pari dimensioni ed intensità". I dati macroeconomici sono rimasti portanti per le azioni statunitensi, con un aumento del PIL reale del 2,3% nel primo trimestre. Sul fronte dei cambi, il dollaro ponderato ha iniziato il secondo trimestre 2018 leggermente in ribasso, prima della contrazione e del rally nella parte restante del trimestre. Dati economici più robusti nella regione rispetto al resto del mondo e un tono aggressivo della Fed hanno sostenuto la valuta. I prezzi del petrolio hanno continuato a crescere all'inizio del secondo trimestre, con un complessivo slancio verso il rialzo ampiamente in risposta alle tensioni geopolitiche, alla conformità all'OPEC e ad equilibri di mercato in contrazione. Più oltre nel corso del trimestre, il greggio ha subito una flessione, per via di dati globali che indicavano un rallentamento della crescita della domanda, attese di una maggiore fornitura da parte dell'OPEC e della produzione di scisti da parte degli Stati che ha alimentato esportazioni record. I mercati sono rimasti relativamente deboli a giugno, con gran parte delle regioni che hanno chiuso il mese in rosso. L'escalation della tensione commerciale tra Cina e Stati Uniti è stata il motore principale alla base della debolezza, con lo yuan che ha sperimentato un brusco crollo, prima di rimbalzare sulla scia dei rapporti di interventi delle banche centrali accompagnati da commenti più enfatici da parte del PBOC che annunciavano il mantenimento di una valuta più stabile verso la fine del mese. A seguito di una robusta performance nel secondo trimestre, le azioni statunitensi hanno continuato a sovraperformare nel terzo trimestre. All'inizio del trimestre, il mercato delle azioni statunitensi era sostenuto da una robusta stagione degli utili del secondo trimestre, da solidi dati economici e dal progresso nel dialogo sulle questioni commerciali (gli investitori avevano accolto un'operazione tra Stati Uniti e Messico per riscrivere alcune parti del NAFTA, l'accordo di libero scambio nordamericano). La disputa commerciale tra Stati Uniti e Cina è rimasta in primo piano durante il

4 Información sobre el compartimiento

4.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

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

4.1.6. Índice y benchmark

No aplicable

4.1.7. Política aplicada durante el ejercicio

Entorno del mercado

Con el respaldo inicial de una excelente temporada de resultados del primer trimestre, la renta variable estadounidense subió ininterrumpidamente durante todo el segundo trimestre. El 15 de junio, el presidente de EE. UU., Donald Trump, aprobó la lista definitiva de aranceles a importaciones chinas por valor de 50.000 millones de dólares, a lo que China respondió con aranceles «de la misma magnitud e intensidad». Los datos macroeconómicos siguieron respaldando la renta variable estadounidense, con una subida del PIB real del 2,3 % en el primer trimestre. En cuanto a las divisas, el dólar ponderado en función de comercio comenzó el segundo trimestre de 2018 ligeramente a la baja, pero después apretó y repuntó durante el resto del trimestre. La divisa se vio respaldada por la mejora de los datos económicos de la región, comparado con el resto del mundo, y por endurecimiento de la política de la Fed. Los precios del petróleo siguieron repuntando a principios del segundo trimestre, un impulso alcista generalizado en gran parte como reacción a las crecientes tensiones geopolíticas, el cumplimiento del acuerdo del grupo OPEP+ y la reducción de los equilibrios del mercado. Más tarde, el petróleo cayó, debido a los datos globales que mostraron una ralentización del crecimiento de la demanda, las expectativas de un aumento de la oferta por parte de la OPEP y los récords de exportación alentados por la producción de petróleo de esquisto de EE. UU. Los mercados se mantuvieron relativamente débiles en junio, de modo que la mayoría de las regiones cerraron el mes en rojo. La intensificación de la disputa comercial entre China y EE. UU. fue el principal factor de la debilidad; el yuan se desplomó, aunque después se recuperó tras la noticia de la intervención del banco estatal y las declaraciones más empáticas del Banco Popular Chino acerca de que la divisa se mantendría estable a finales del mes. Tras su excelente comportamiento del segundo trimestre, la renta variable estadounidense siguió despuntando en el tercer trimestre. A principios del trimestre, el mercado de renta variable estadounidense se vio respaldado por una excelente temporada de resultados del segundo trimestre, unos datos económicos sólidos y avances en las negociaciones comerciales (los inversores acogieron de buena gana un acuerdo entre EE. UU. y México para reformular algunas partes del Tratado de Libre

4 Informazioni sul comparto

4.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

trimestre, in quanto le tensioni commerciali hanno continuato a crescere. L'ultima pubblicazione dei dati economici suggerisce che l'economia statunitense ha continuato a sobbollire ad un ritmo deciso nel terzo trimestre. Nessun aumento dell'occupazione in azienda ad agosto, pressione degli stipendi più evidente, spesa al consumo robusta per tutta l'estate e pressioni inflazionistiche contenute. In ultimo, alla riunione del FOMC di settembre, la Fed ha aumentato il range obiettivo dei tassi dei fondi, come ampiamente previsto dal mercato. I prezzi del petrolio, trainati da una continua e solida domanda e dai timori per le maggiori interruzioni delle esportazioni da Iran e Venezuela, hanno preso il volo nel terzo trimestre.

Principali risultati del portafoglio e revisione della strategia

La strategia del fondo ha leggermente sovraperformato il mercato. Il contributo positivo alla performance del portafoglio è giunto soprattutto dalla selezione titoli nei settori beni di consumo voluttuari (Tiffany & Co), beni di consumo di base (McCormick) e materiali (Sherwin-Williams). Questi contributi sono stati bilanciati da quelli negativi della selezione titoli nei settori IT (Apple – non SRI), finanziari (Unum Group) e servizi di comunicazione (AT&T).

4.1.8. Prospettive

Il fondo è soggetto ad una procedura di analisi degli investimenti di secondo livello, durante la quale sarà presa in esame la sostenibilità degli emittenti dell'indice MSCI North America. Innanzitutto, gli emittenti sono selezionati con micro e macro analisi secondo il principio del "migliore della categoria". Il terzo migliore di ciascun settore è ammesso nell'universo SRI. Il secondo livello prevede l'utilizzo di diversi modelli di selezione titoli personalizzati e quantitativi adottati per decidere sull'opportunità di sovrapponderazione o sottoponderazione degli emittenti sostenibili nel fondo.

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

4 Informacion sobre el compartimiento

4.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

Comercio de América del Norte). La disputa comercial entre EE. UU. y China siguió centrando la atención durante el trimestre, ante la escalada de las tensiones comerciales. La última tanda de datos económicos indica que la economía estadounidense siguió avanzando a buen ritmo en el tercer trimestre. El empleo no agrícola aumentó en agosto, la presión salarial se hizo más evidente, el gasto de consumo fue elevado durante todo el verano y las presiones inflacionistas se mantuvieron contenidas. Finalmente, en la reunión del FOMC de septiembre, la Fed subió la horquilla objetivo del tipo de los fondos, tal como esperaba el mercado. Los precios del petróleo repuntaron en el tercer trimestre, impulsados por la continua sólida demanda y por la mayor preocupación por interrupciones en las exportaciones de Irán y Venezuela.

Actividad de la cartera y estrategia

La estrategia de nuestro fondo se comportó ligeramente mejor que el mercado. La rentabilidad de la cartera se vio favorecida principalmente por la selección de valores en bienes de consumo discrecional (Tiffany & Co), bienes de consumo básico (McCormick) y materiales (Sherwin-Williams). Estas contribuciones positivas se vieron contrarrestadas por una contribución negativa de la selección de valores en tecnología de la información (Apple, al no ser una ISR), finanzas (Unum Group) y servicios de comunicaciones (AT&T).

4.1.8. Perspectiva

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

4.1.9. 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,

4 Informazioni sul comparto

4.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

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

4 Informacion sobre el compartimiento

4.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

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 North America

4.2. Bilancio

4.2. Balance

				30/09/2018	30/09/2017
				USD	USD
	TOTALE ATTIVO NETTO		TOTAL ACTIVO NETO	99 170 506,84	219 734 160,55
I.	Attivi immobilizzati	I.	Activo fijo	0,00	0,00
A.	Spese di costituzione e di organizzazione	A.	Gastos de constitución y organización	0,00	0,00
B.	Inmovilizado immaterial	B.	Immobilisations incorporelles	0,00	0,00
C.	Immobilizzazioni materiali	C.	Inmovilizado material	0,00	0,00
II.	Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario,	II.	Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados	98 696 501,21	219 580 553,30
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	98 696 501,21	219 580 553,30
a.	Azioni	a.	Acciones	98 696 501,21	219 580 553,30
a.1.	Azioni	a.1.	Acciones	98 696 501,21	219 580 553,30
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	0,00	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	0,00	0,00
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	0,00	0,00
III.	Crediti e debiti a più di un anno	III.	Créditos y deudas a más de un año	0,00	0,00
A.	Crediti	A.	Créditos	0,00	0,00
B.	Debiti	B.	Deudas	0,00	0,00
IV.	Crediti e debiti con scadenza entro un anno	IV.	Creditos y deudas a corto plazo	490 540,92	409 830,39
A.	Crediti	A.	Créditos	10 957 933,39	792 068,54
a.	Importi da ricevere	a.	Importes a cobrar	10 957 933,39	792 068,54
B.	Debiti	B.	Deudas	(10 467 392,47)	(382 238,15)
a.	Importi da pagare (-)	a.	Importes a pagar (-)	(10 467 135,71)	(305 230,00)
c.	Prestiti (-)	c.	Loans (-)	0,00	(76 762,01)
e.	Altri (-)	e.	Otros (-)	(256,76)	(246,14)
V.	Depositi e liquidità	V.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	137 889,49	75 307,27
A.	Credito verso banche a vista	A.	Depósitos a la vista	137 889,49	75 307,27
B.	Credito verso banche a termine	B.	Depósitos a plazo	0,00	0,00
C.	Altri	C.	Otros	0,00	0,00
VI.	Ratei e risconti	VI.	Cuentas de regularización	(154 424,78)	(331 530,41)
A.	Risconti attivi	A.	Gastos diferidos	0,00	0,00
B.	Ratei attivi	B.	Ingresos devengados	0,00	935,33
C.	Risconti passivi (-)	C.	Gastos anticipados (-)	(154 424,78)	(332 465,74)
D.	Ratei passivi (-)	D.	Ingresos diferidos (-)	0,00	0,00
	TOTALE PARTIMONIO NETTO		TOTAL CAPITALES PROPIOS	99 170 506,84	219 734 160,55
A.	Capitale	A.	Capital	(49 463 238,14)	13 623 694,08
B.	Partecipazioni al risultato	B.	Participaciones en beneficios	(1 174 094,63)	(170 191,73)
C.	Risultato riportato a nuovo	C.	Resultado de ejercicios anteriores	139 714 487,30	201 190 843,10
D.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	D.	Resultado del ejercicio (del semestre)	10 093 352,31	5 089 815,10

4.3. Voci fuori bilancio

4.3. Elementos fuera de balance

				30/09/2018	30/09/2017
				USD	USD
I.	Garanzie reali (+/-)	I.	Garantías reales (+/-)	0,00	0,00
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Altre garanzie reali	B.	Otras garantías reales	0,00	0,00
II.	Valori soggiacenti dei contratti d'opzione e de warrant (+)	II.	Valores subyacentes de los contratos de opción y warrants (+)	0,00	0,00
A.	Contratti d'opzione e warrant acquistati	A.	Contratos de opción y warrants adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti d'opzione e warrant venduti	B.	Contratos de opción y warrants vendidos	0,00	0,00
III.	Importi nozionali dei contratti a termine (+)	III.	Importes nocionales de los contratos a término(+)	0,00	0,00
A.	Contratti a termine acquistati	A.	Contratos a término adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti a termine venduti	B.	Contratos a término vendidos	0,00	0,00
IV.	Importi nozionali di contratti di swap (+)	IV.	Importes nocionales de los contratos swap (+)	0,00	0,00
A.	Contratti di swap acquistati	A.	Contratos swap adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti di swap venduti	B.	Contratos swap vendidos	0,00	0,00
V.	Importi nozionali di altri strumenti finanziari derivati (+)	V.	Importes nocionales de otros derivados financieros (+)	0,00	0,00
A.	Contratti acquistati	A.	Contratos adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti venduti	B.	Contratos vendidos	0,00	0,00
VI.	Importi non richiamati su azioni	VI.	Importes no reclamados sobre acciones	0,00	0,00
VII.	Impegni di vendita derivanti da cessioniretrocessioni	VII.	Compromisos de venta por cesionesretrocesiones	0,00	0,00
VIII.	Impegni di riscatto derivanti da cessioniretrocessioni	VIII.	Compromisos de recompra por cesionesretrocesiones	0,00	0,00
IX.	Strumenti finanziari prestati	IX.	Instrumentos financieros prestados	0,00	0,00
A.	Azioni	A.	Acciones	0,00	0,00
B.	Obbligazioni	B.	Obligaciones	0,00	0,00

Candriam Sustainable North America

4.4. Conto economico

4.4. Cuenta de pérdidas y ganancias

				30/09/2018	30/09/2017
				USD	USD
I.	Riduzioni di valore, minusvalenze e plusvalenze	I.	Reducciones de valor, minusvalías y plusvalás	10 203 825,09	5 215 924,60
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	10 196 958,48	5 217 995,23
a.	Azioni	a.	Acciones	10 196 958,48	5 217 995,23
a.1.	Resultat realizzati	a.1.	Resultado realizado	5 756 247,08	8 765 535,32
a.2.	Resultat non realizzati	a.2.	Resultado no realizado	4 440 711,40	(3 547 540,09)
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	0,00	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	0,00	0,00
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	0,00	0,00
G.	Crediti, depositi, liquidità e debiti	G.	Créditos, activos líquidos, inversiones y deudas	0,00	0,00
H.	Posizioni e operazioni di cambio	H.	Posiciones y operaciones de cambio	6 866,61	(2 070,63)
b.	Altre posizioni e operazioni di cambio	b.	Otras posiciones y operaciones de cambio	6 866,61	(2 070,63)
b.1.	Resultat realizzati	b.1.	Resultado realizado	6 866,61	(805,83)
b.2.	Resultat non realizzati	b.2.	Resultado no realizado	0,00	(1 264,80)
II.	Prodotti e oneri di investimento	II.	Productos y costos de las inversiones	729 076,27	1 900 320,70
A.	Dividendi	A.	Dividendos	1 075 906,16	2 661 344,98
B.	Interessi (+/-)	B.	Intereses (+/-)	3 459,31	1 874,28
b.	Depositi e liquidità	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	3 459,31	1 874,28
C.	Interessi da prestiti (-)	C.	Intereses de préstamos (-)	(2 163,39)	(684,09)
D.	Contratto di swap (+/-)	D.	Contratos swap (+/-)	0,00	0,00
E.	Ritenute fiscali su operazioni mobiliari (-)	E.	Retención a cuenta sobre bienes muebles (-)	(348 125,81)	(762 214,47)
b.	Di origine estera	b.	De origen extranjero	(348 125,81)	(762 214,47)
F.	Altri prodotti derivanti da investimenti	F.	Otros ingresos de inversiones	0,00	0,00
III.	Altri prodotti	III.	Otros Ingresos	0,02	0,00
A.	Indennità destinata a coprire le spese di acquisizione e di realizzo degli attivi, a scoraggiare le uscite e a coprire le spese di consegna	A.	Indemnización destinada a cubrir los gastos de adquisición y realización de los activos, desalentar las salidas de capital y cubrir los gastos de entrega	0,00	0,00
B.	Altri	B.	Otros	0,02	0,00
IV.	Risconti attivi	IV.	Gastos de explotación	(839 549,07)	(2 026 430,20)
A.	Spese di transazione e di consegna inerenti agli investimenti (-)	A.	Gastos de transacción y entrega inherentes a las inversiones (-)	(38 624,70)	(146 009,79)
B.	Risconti finanziari (-)	B.	Gastos financieros (-)	(512,84)	(2 189,70)
C.	Remunerazione dovuta al depositario (-)	C.	Remuneración del depositario (-)	(157 951,33)	(497 478,91)
D.	Remunerazione dovuta al gestore (-)	D.	Remuneración de la Gestora (-)	(536 058,13)	(1 226 278,87)
a.	Gestione finanziaria	a.	Gestión financiera	(480 167,86)	(1 121 995,33)
a.2.	Gestione finanziaria - Classe C	a.2.	Gestión financiera - Clase C	(282 446,03)	
a.5.	Gestione finanziaria - Classe I	a.5.	Gestión financiera - Clase I	(83 791,21)	
a.9.	Gestione finanziaria - Classe N	a.9.	Gestión financiera - Clase N	(4 787,52)	
a.11.	Gestione finanziaria - Classe R	a.11.	Gestión financiera - Clase R	(92 438,96)	
a.12.	Gestione finanziaria - Classe R2	a.12.	Gestión financiera - Clase R2	(16 704,14)	
b.	Gestione amministrativa e contabile	b.	Gestión administrativa y contable	(55 890,27)	(104 283,54)
b.1.	Gestione amministrativa e contabile - Generali	b.1.	Gestión administrativa y contable - General	(1 395,30)	
b.2.	Gestione amministrativa e contabile - Class C	b.2.	Gestión administrativa y contable - Clase C	(21 183,49)	
b.5.	Gestione amministrativa e contabile - Class I	b.5.	Gestión administrativa y contable - Clase I	(11 197,75)	
b.9.	Gestione amministrativa e contabile - Class N	b.9.	Gestión administrativa y contable - Clase N	(269,36)	
b.11.	Gestione amministrativa e contabile - Class R	b.11.	Gestión administrativa y contable - Clase R	(15 396,12)	
b.12.	Gestione amministrativa e contabile - Class R2	b.12.	Gestión administrativa y contable - Clase R2	(4 945,30)	
b.15.	Gestione amministrativa e contabile - Class Z	b.15.	Gestión administrativa y contable - Clase Z	(1 502,95)	
E.	Spese amministrative (-)	E.	Gastos administrativos (-)	(31 080,08)	(14 628,03)
F.	Spese di costituzione e di organizzazione (-)	F.	Gastos de constitución y organización (-)	(24 113,55)	(19 786,85)
G.	Remunerazioni, oneri sociali e pensioni (-)	G.	Remuneraciones, cargas sociales y pensiones (-)	(317,72)	(309,89)
H.	Servizi e beni vari (-)	H.	Servicios y bienes diversos (-)	(19 596,72)	(43 246,28)
I.	Ammortamenti e provvigioni per rischi e oneri (-)	I.	Amortizaciones y provisiones para riesgos y gastos (-)	0,00	0,00
J.	Imposte	J.	Tasas	(24 395,98)	(56 477,40)
K.	Altri risconti	K.	Otros gastos (-)	(6 898,02)	(20 024,48)
	Prodotti e oneri di esercizio (il semestre)		Ingresos y gastos del ejercicio (del semestre)	(110 472,78)	(126 109,50)
	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	10 093 352,31	5 089 815,10
VI.	Imposte sul risultato	VI.	Imposte sobre beneficios	0,00	0,00
VII.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	VII.	Resultado del ejercicio (del semestre)	10 093 352,31	5 089 815,10

Candriam Sustainable North America

4.5. Composizione degli attivi e cifre chiave

4.5.1. Composizione del attivo al 30 settembre 2018 (espresso in USD)

4.5. Composición de los activos y cifras clave

4.5.1. Composición de los activos a 30 septiembre 2018 (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
I. Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, - Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados								
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores								
Azioni e altri valori assimilabili ad azioni – Acciones y otros valores asimilables a las acciones								
Canada – Canadá								
ARC RESOURCES LTD		37 018,00	CAD	14,40	412 393,25		0,42%	0,42%
BANK OF MONTREAL		1 403,00	CAD	106,54	115 639,57		0,12%	0,12%
BANK OF NOVA SCOTIA		4 909,00	CAD	76,99	292 390,64		0,30%	0,29%
BCE INC		7 978,00	CAD	52,33	322 983,90		0,33%	0,33%
BROOKFIELD ASSET MGMT - A-/LTD		23 519,00	CAD	57,49	1 046 037,54		1,06%	1,05%
CANAD.IMPER.BK OF COMMERCE		8 659,00	CAD	121,03	810 768,53		0,82%	0,82%
CI FINANCIAL CORP		29 864,00	CAD	20,51	473 859,67		0,48%	0,48%
EMPIRE CO LTD -A-/NON VOTING		7 800,00	CAD	23,54	142 048,67		0,14%	0,14%
ENCANA CORP		31 489,00	CAD	16,93	412 431,60		0,42%	0,42%
GREAT WEST LIFECO INC		46 650,00	CAD	31,34	1 131 062,88		1,15%	1,14%
HUSKY ENERGY INC		15 178,00	CAD	22,68	266 313,82		0,27%	0,27%
MAGNA INTERNATIONAL INC		1 686,00	CAD	67,85	88 500,05		0,09%	0,09%
METHANEX CORP		3 686,00	CAD	101,96	290 751,03		0,29%	0,29%
NATIONAL BANK OF CANADA		2 831,00	CAD	64,51	141 287,27		0,14%	0,14%
NUTRIEN LTD		4 730,00	CAD	74,58	272 910,11		0,28%	0,28%
POWER CORP.CANADA		22 093,00	CAD	28,06	479 599,22		0,49%	0,48%
ROYAL BANK OF CANADA		5 716,00	CAD	103,54	457 863,99		0,46%	0,46%
TELUS CORP		11 701,00	CAD	47,61	430 980,15		0,44%	0,43%
TORONTO DOMINION BK		6 476,00	CAD	78,49	393 239,63		0,40%	0,40%
TRANSCANADA CORP		9 299,00	CAD	52,26	375 960,11		0,38%	0,38%
Totale: Canada – Total: Canadá					8 357 021,63		8,47%	8,43%
Svizzera – Suiza								
CHUBB LTD		1 067,00	USD	133,64	142 593,88		0,14%	0,14%
Totale: Svizzera – Total: Suiza					142 593,88		0,14%	0,14%
Curacao – Curacao								
SCHLUMBERGER LTD		12 557,00	USD	60,92	764 972,44		0,78%	0,77%
Totale: Curacao – Total: Curacao					764 972,44		0,78%	0,77%
Regno Unito – Reino Unido								
LIBERTY GLOBAL PLC -A-		5 473,00	USD	28,93	158 333,89		0,16%	0,16%
NIELSEN HOLDINGS PLC		13 381,00	USD	27,66	370 118,46		0,38%	0,37%
Totale: Regno Unito – Total: Reino Unido					528 452,35		0,54%	0,53%
Irlanda – Irlanda								
ACCENTURE PLC		3 879,00	USD	170,20	660 205,80		0,67%	0,67%
EATON CORPORATION PUBLIC LTD		6 229,00	USD	86,73	540 241,17		0,55%	0,54%
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC		1 634,00	USD	168,13	274 724,42		0,28%	0,28%
JOHNSON CTR INT SHS		7 251,00	USD	35,00	253 785,00		0,26%	0,26%

Candriam Sustainable North America

4.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

4.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
MEDTRONIC HOLDINGS LIMITED		2 357,00	USD	98,37	231 858,09		0,23%	0,23%
PERRIGO COMPANY PLC		8 060,00	USD	70,80	570 648,00		0,58%	0,58%
SEAGATE TECHNOLOGIE PLC		5 268,00	USD	47,35	249 439,80		0,25%	0,25%
Totale: Irlanda – Total: Irlanda					2 780 902,28		2,82%	2,80%
Stati Uniti – Estados Unidos de América								
3M CO		1 351,00	USD	210,71	284 669,21		0,29%	0,29%
ABBVIE INC		14 079,00	USD	94,58	1 331 591,82		1,35%	1,34%
ADOBE SYSTEMS INC		4 370,00	USD	269,95	1 179 681,50		1,20%	1,19%
AETNA INC		4 016,00	USD	202,85	814 645,60		0,83%	0,82%
AIG		2 242,00	USD	53,24	119 364,08		0,12%	0,12%
ALLSTATE CORP		13 652,00	USD	98,70	1 347 452,40		1,37%	1,36%
ALPHABET INC -A-		439,00	USD	1 207,08	529 908,12		0,54%	0,53%
ALPHABET INC -C-		437,00	USD	1 193,47	521 546,39		0,53%	0,53%
AMAZON COM INC		2 134,00	USD	2 003,00	4 274 402,00		4,33%	4,31%
AMERICAN EXPRESS CO.		22 715,00	USD	106,49	2 418 920,35		2,45%	2,44%
AMERICAN WATER WORKS CO INC		6 226,00	USD	87,97	547 701,22		0,55%	0,55%
AMGEN INC		12 309,00	USD	207,29	2 551 532,61		2,59%	2,57%
ANADARKO PETROL.CORP.		5 611,00	USD	67,41	378 237,51		0,38%	0,38%
APACHE CORP.		5 923,00	USD	47,67	282 349,41		0,29%	0,28%
AT & T		43 490,00	USD	33,58	1 460 394,20		1,48%	1,47%
AUTODESK INC.		2 765,00	USD	156,11	431 644,15		0,44%	0,44%
AUTOLIV INC		2 447,00	USD	86,68	212 105,96		0,21%	0,21%
AUTOMATIC DATA PROCES.		1 785,00	USD	150,66	268 928,10		0,27%	0,27%
BAKER HUGHES A GE COMPANY		15 795,00	USD	33,83	534 344,85		0,54%	0,54%
BORG WARNER INC		300,00	USD	42,78	12 834,00		0,01%	0,01%
BRISTOL MYERS SQUIBB CO		17 144,00	USD	62,08	1 064 299,52		1,08%	1,07%
BROADCOM INC		4 497,00	USD	246,73	1 109 544,81		1,12%	1,12%
C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC		1 774,00	USD	97,92	173 710,08		0,18%	0,18%
CAMPBELL SOUP CO.		2 918,00	USD	36,63	106 886,34		0,11%	0,11%
CBRE GROUP -A-		18 688,00	USD	44,10	824 140,80		0,84%	0,83%
CELGENE CORP.		13 895,00	USD	89,49	1 243 463,55		1,26%	1,25%
CHARLES SCHWAB CORP		3 281,00	USD	49,15	161 261,15		0,16%	0,16%
CHARTER COMMUNICATIONS INC		1 935,00	USD	325,88	630 577,80		0,64%	0,64%
CIGNA CORP.		5 075,00	USD	208,25	1 056 868,75		1,07%	1,07%
CISCO SYSTEMS INC.		16 392,00	USD	48,65	797 470,80		0,81%	0,80%
CITRIX SYSTEMS INC		8 583,00	USD	111,16	954 086,28		0,97%	0,96%
COLGATE-PALMOLIVE CO.		2 565,00	USD	66,95	171 726,75		0,17%	0,17%
COMERICA INC.		3 085,00	USD	90,20	278 267,00		0,28%	0,28%
CONOCOPHILLIPS		7 561,00	USD	77,40	585 221,40		0,59%	0,59%
CUMMINS INC		1 831,00	USD	146,07	267 454,17		0,27%	0,27%
CVS HEALTH CORP		1 990,00	USD	78,72	156 652,80		0,16%	0,16%
DANAHER CORP		7 508,00	USD	108,66	815 819,28		0,83%	0,82%
DELL TECHNOLOGIES INC		2 023,00	USD	97,12	196 473,76		0,20%	0,20%
DEVON ENERGY CORP.(NEW)		7 475,00	USD	39,94	298 551,50		0,30%	0,30%
DISCOVER FIN SVC		6 370,00	USD	76,45	486 986,50		0,49%	0,49%
DOLLAR GENERAL CORPORATION		2 821,00	USD	109,30	308 335,30		0,31%	0,31%
EBAY INC		39 048,00	USD	33,02	1 289 364,96		1,31%	1,30%
EDISON INTERNATIONAL		6 944,00	USD	67,68	469 969,92		0,48%	0,47%
ENERGEN CORP		4 239,00	USD	86,17	365 274,63		0,37%	0,37%
EQT		7 887,00	USD	44,23	348 842,01		0,35%	0,35%
EXXON MOBIL CORP		21 347,00	USD	85,02	1 814 921,94		1,84%	1,83%
F5 NETWORKS INC.		10 945,00	USD	199,42	2 182 651,90		2,21%	2,20%

Candriam Sustainable North America

4.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

4.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
FRANKLIN RESOURCES INC.		32 524,00	USD	30,41	989 054,84		1,00%	1,00%
GAP INC.		5 578,00	USD	28,85	160 925,30		0,16%	0,16%
GENERAL MILLS INC		14 842,00	USD	42,92	637 018,64		0,65%	0,64%
GILEAD SCIENCES INC.		5 430,00	USD	77,21	419 250,30		0,42%	0,42%
GOODYEAR TIRE & RUBBER		10 132,00	USD	23,39	236 987,48		0,24%	0,24%
HCA HEALTHCARE INC		5 632,00	USD	139,12	783 523,84		0,79%	0,79%
HESS CORP		4 547,00	USD	71,58	325 474,26		0,33%	0,33%
HEWLETT PACKARD ENT CO		15 355,00	USD	16,31	250 440,05		0,25%	0,25%
HOME DEPOT INC.		14 945,00	USD	207,15	3 095 856,75		3,14%	3,12%
HUMANA INC.		4 375,00	USD	338,52	1 481 025,00		1,50%	1,49%
IBM CORP		4 837,00	USD	151,21	731 402,77		0,74%	0,74%
INTEL CORP.		11 128,00	USD	47,29	526 243,12		0,53%	0,53%
INTERCONT EXCH		1 821,00	USD	74,89	136 374,69		0,14%	0,14%
INTUIT		2 444,00	USD	227,40	555 765,60		0,56%	0,56%
JOHNSON & JOHNSON		3 684,00	USD	138,17	509 018,28		0,52%	0,51%
JUNIPER NETWORKS INC.		8 040,00	USD	29,97	240 958,80		0,24%	0,24%
KELLOGG CO		7 244,00	USD	70,02	507 224,88		0,51%	0,51%
LILLY (ELI) & CO		10 616,00	USD	107,31	1 139 202,96		1,15%	1,15%
LINCOLN NATIONAL CORP.		931,00	USD	67,66	62 991,46		0,06%	0,06%
LOWE S COMPANIES INC.		8 067,00	USD	114,82	926 252,94		0,94%	0,93%
MARATHON PETROLEUM CORP		3 354,00	USD	79,97	268 219,38		0,27%	0,27%
MARSH & MC-LENNAN COS INC		2 208,00	USD	82,72	182 645,76		0,19%	0,18%
MASCO CORP.		6 148,00	USD	36,60	225 016,80		0,23%	0,23%
MASTERCARD INC. SHS-A-		3 729,00	USD	222,61	830 112,69		0,84%	0,84%
MC-CORMICK&CO/N.VOTING		14 758,00	USD	131,75	1 944 366,50		1,97%	1,96%
METLIFE INC		11 842,00	USD	46,72	553 258,24		0,56%	0,56%
MICROSOFT CORP		21 019,00	USD	114,37	2 403 943,03		2,44%	2,42%
MOTOROLA SOLTN/EX-DISTR		1 723,00	USD	130,14	224 231,22		0,23%	0,23%
NEWMONT MINING CORP.		18 476,00	USD	30,20	557 975,20		0,57%	0,56%
NEXTERA ENERGY		734,00	USD	167,60	123 018,40		0,12%	0,12%
NIKE INC B		4 796,00	USD	84,72	406 317,12		0,41%	0,41%
NOBLE ENERGY		11 716,00	USD	31,19	365 422,04		0,37%	0,37%
NORDSTROM INC		5 658,00	USD	59,81	338 404,98		0,34%	0,34%
NVIDIA CORP.		4 418,00	USD	281,02	1 241 546,36		1,26%	1,25%
ONEOK INC (NEW)		3 628,00	USD	67,79	245 942,12		0,25%	0,25%
ORACLE CORP		54 232,00	USD	51,56	2 796 201,92		2,83%	2,82%
PARKER-HANNIFIN		486,00	USD	183,93	89 389,98		0,09%	0,09%
PEPSICO INC		3 342,00	USD	111,80	373 635,60		0,38%	0,38%
PIONEER NATURAL RESOURCES CO		1 487,00	USD	174,19	259 020,53		0,26%	0,26%
PROCTER & GAMBLE CO.		34 607,00	USD	83,23	2 880 340,61		2,92%	2,90%
PROGRESSIVE CORP		11 076,00	USD	71,04	786 839,04		0,80%	0,79%
PROLOGIS INC		3 641,00	USD	67,79	246 823,39		0,25%	0,25%
PRUDENTIAL FINANCIAL INC		10 935,00	USD	101,32	1 107 934,20		1,12%	1,12%
PTC INC SHS		863,00	USD	106,19	91 641,97		0,09%	0,09%
QUALCOMM INC.		6 543,00	USD	72,03	471 292,29		0,48%	0,48%
RED HAT INC		857,00	USD	136,28	116 791,96		0,12%	0,12%
REINSURANCE GRP AMERICA INC		6 021,00	USD	144,56	870 395,76		0,88%	0,88%
ROCKWELL AUTOMATION		3 994,00	USD	187,52	748 954,88		0,76%	0,76%
ROPER TECHNOLOGIES INC		621,00	USD	296,21	183 946,41		0,19%	0,19%
SALESFORCE COM INC		781,00	USD	159,03	124 202,43		0,13%	0,13%
SHERWIN-WILLIAMS CO		4 650,00	USD	455,21	2 116 726,50		2,14%	2,13%
SOUTHWEST AIRLINES CO		15 746,00	USD	62,45	983 337,70		1,00%	0,99%
STANLEY BLACK & DECKER INC		1 622,00	USD	146,44	237 525,68		0,24%	0,24%
STARBUCKS CORP.		1 529,00	USD	56,84	86 908,36		0,09%	0,09%

Candriam Sustainable North America

4.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

4.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cartera de inversión	% attivi netti % activos netos
SYMANTEC CORP.		3 935,00	USD	21,28	83 736,80		0,08%	0,08%
TESLA INC		3 909,00	USD	264,77	1 034 985,93		1,05%	1,04%
TEXAS INSTRUMENTS INC		2 847,00	USD	107,29	305 454,63		0,31%	0,31%
TJX COMPANIES INC		6 164,00	USD	112,02	690 491,28		0,70%	0,70%
TRACTOR SUPPLY CO		1 274,00	USD	90,88	115 781,12		0,12%	0,12%
TRAVELERS COMPANIES INC *OPR*		7 221,00	USD	129,71	936 635,91		0,95%	0,94%
UNION PACIFIC CORP.		9 380,00	USD	162,83	1 527 345,40		1,55%	1,54%
UNUM GROUP		8 035,00	USD	39,07	313 927,45		0,32%	0,32%
UTD PARCEL SERVICE INC B		2 458,00	USD	116,75	286 971,50		0,29%	0,29%
VALERO ENER. CORP		4 120,00	USD	113,75	468 650,00		0,47%	0,47%
VERIZON COMMUNICATIONS INC		25 454,00	USD	53,39	1 358 989,06		1,38%	1,37%
VF CORP		5 723,00	USD	93,45	534 814,35		0,54%	0,54%
VISA INC -A		3 050,00	USD	150,09	457 774,50		0,46%	0,46%
VMWARE INC		4 752,00	USD	156,06	741 597,12		0,75%	0,75%
WALT DISNEY		2 742,00	USD	116,94	320 649,48		0,32%	0,32%
WASTE MANAGEMENT INC		3 794,00	USD	90,36	342 825,84		0,35%	0,35%
WW GRAINGER INC		892,00	USD	357,41	318 809,72		0,32%	0,32%
ZIONS BANCORP		8 469,00	USD	50,15	424 720,35		0,43%	0,43%
Totale: Stati Uniti – Total: Estados Unidos de América					86 122 558,63		87,26%	86,84%
Totale Azioni e altri valori assimilabili ad azioni – Total Acciones y otros valores asimilables a las acciones					98 696 501,21		100,00%	99,52%
Totale Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Total Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores					98 696 501,21		100,00%	99,52%
Totale: Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, – Total: Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados					98 696 501,21		100,00%	99,52%
II. Depositi e liquidità – Activos líquidos y colocaciones de tesorería								
depositi e liquidità – depósitos a la vista								
BELFIUS BANQUE			USD		121 251,75			0,12%
BELFIUS BANQUE			CAD		14 023,76			0,01%
BELFIUS BANQUE			EUR		2 613,98			0,00%
Totale - depositi e liquidità depositi e liquidità – Total - depósitos a la vista depósitos a la vista					137 889,49			0,14%
Totale Depositi e liquidità – Total Activos líquidos y colocaciones de tesorería					137 889,49			0,14%
III. Altri crediti e debiti – Créditos y deudas distintos					490 540,92			0,49%
IV. Altri – Otros					(154 424,78)			(0,16%)
V. Totale attivo netto – Total activo neto					99 170 506,84			100,00%

I cambiamenti nella composizione del portafoglio-titoli sono disponibili, senza spese presso Belfius Banque S.A. aventi la sua sede Boulevard Pachéco 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 Boulevard Pachéco 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero

Ripartizione settoriale del portafoglio titoli al 30/09/2018 (come una percentuale del portafoglio)

Reparto económico de la cartera de valores 30/09/2018 (como un porcentaje de la cartera)

Internet, software & servizi IT – Internet, software y Servicios IT	13,15%
Commercio al dettaglio & grandi magazzini – Comercio minorista y grandes almacenes	11,35%
Compagnie assicurative – Compañías de seguros	7,65%
Petrolio e gas naturale – Petróleo y gas natural	7,37%
Banche & altre istituzioni di credito – Bancos y otras instituciones de crédito	6,74%
Cosmetica farmaceutica & prodotti medicinali – Productos farmacéuticos, cosméticos y productos médicos	5,35%

Candriam Sustainable North America

4.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

4.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Telecomunicazioni – Telecomunicaciones	5,12%
Biotechnologia – Biotecnología	4,27%
Aziende finanziarie, di investimento & altre aziende diversificate – Empresas financieras, de inversión y otras empresas diversificadas	4,21%
Sanità & servizi sociali – Servicios de atención médica y servicios sociales	4,19%
Beni di consumo misti – Varios bienes de capital	4,11%
Prodotti alimentari & bibite analcoliche – Alimentación y refrescos	3,62%
Hardware per computer & networking – Hardware ordenadores y networking	3,18%
Traffico & Trasporti – Tráfico y transporte	3,01%
Electronica & semiconduttori – Electrónica y semiconductores	2,34%
Materiale da costruzione & industria edile – Materiales de construcción e Industria de la construcción	2,14%
Fornitura di energia elettrica & acqua – Energía y suministro de agua	2,13%
Attrezzature industriali e per l'ingegneria meccanica – Ingeniería mecánica y equipamiento industrial	1,92%
Servizi vari – Servicios variados	1,51%
Veicoli – Vehículos	1,37%
Beni immobili – Inmobiliaria	1,09%
Apparecchi & componenti elettrici – Aparatos y componentes eléctricos	1,08%
Prodotti tessili, abbigliamento & capi in pelle – Textiles, complementos y cuero	0,95%
Metalli preziosi & pietre preziose – Metales preciosos y piedras preciosas	0,57%
Servizi per l'ambiente & riciclaggio – Servicios medioambientales y de reciclado	0,35%
Grafica, pubblicazioni & stampa – Grafismo, publicidad y medios impresos	0,32%
Prodotti chimici – Productos químicos	0,29%
Agricoltura & pesca – Agricultura y pesca	0,28%
Gomma & pneumatici – Goma y neumáticos	0,24%
Industria degli alloggi & del catering, strutture per il tempo libero – Industria del alojamiento, catering e instalaciones de ocio	0,09%
Totale: - Total:	100,00%

Ripartizione geografica del portafoglio titoli al 30/09/2018

(come una percentuale del portafoglio)

Reparto geográfico de la cartera de valores al 30/09/2018

(como un porcentaje de la cartera)

Stati Uniti – Estados Unidos de América	87,26%
Canada – Canadá	8,47%
Irlanda – Irlanda	2,82%
Curacao – Curacao	0,78%
Regno Unito – Reino Unido	0,54%
Svizzera – Suiza	0,14%
Totale: - Total:	100,00%

Ripartizione del portafoglio titoli per valuta al 30/09/2018

(come una percentuale del portafoglio)

Reparto por divisa de la cartera de valores al 30/09/2018

(como un porcentaje de la cartera)

USD - USD	91,53%
CAD - CAD	8,47%
Totale: - Total:	100,00%

4.5.2. Cambiamenti nella composizione degli averi del compartimento

(espresso in USD)

4.5.2. Cambios en la composición de los haberes del compartimento

(denominada en USD)

	1° semestre 1er semestre
Acquisti - Compras	46 101 852,94
Vendite - Ventas	96 862 609,01
Totale 1 - Total 1	142 964 461,95
Sottoscrizioni - Subscripciones	9 792 006,99
Rimborsi - Reembolsos	60 456 750,20
Totale 2 - Total 2	70 248 757,19

Candriam Sustainable North America

4.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

4.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Media di riferimento degli attivi netti totali - Media de referencia del activo neto total	108 650 651,31
Tasso di Rotazione - Tasa de Rotación	66,93%
Tasso di rotazione corretto - Tasa de rotación corregida	66,91%

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

Una cifra próxima al 0 % indica que las transacciones referidas a valores mobiliarios o a activos, salvo los depósitos y la liquidez, se han realizado durante un 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 Boulevard Pachéco 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero

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

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

Evolutione del numero di azione in circolazione al 30/09/2018

Evolución del numero de acciones en circulación al 30/09/2018

Periodo Periodo			Sottoscrizioni Suscripciones	Rimborsi Reembolsos	Fine del periodo Final del período
31/03/2017	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	691 224,00	1 390 081,60	1 523 089,11
		Distribuzione / Distribución	267 582,09	693 953,80	544 682,61
	Classe I / Classe I	Capitalizzazione / Capitalización	2 537 117,63	2 257 876,99	3 264 261,35
		Distribuzione / Distribución	110 528,82	484 219,78	118 580,00
	Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	7 677,72	12 820,54	26 688,34
	Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización	162 404,19	32 328,01	249 465,15
		Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	80 951,19	11 283,81	125 728,38
	Classe R2 / Classe R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
	Classe Z / Classe Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
		Totale / Total			5 852 494,93
31/03/2018	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	142 546,88	968 331,47	697 304,52
		Distribuzione / Distribución	116 659,98	513 112,65	148 229,94
	Classe I / Classe I	Capitalizzazione / Capitalización	380 420,97	3 017 188,78	627 493,54
		Distribuzione / Distribución	2 060,00	30 040,00	90 600,00
	Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	305,01	16 648,92	10 344,43
	Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización	97 252,76	214 179,69	132 538,21
		Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	87 647,31	46 705,81	166 669,87
	Classe R2 / Classe R2	Capitalizzazione / Capitalización	29 030,12	0,00	29 030,12
		Distribuzione / Distribución	30 742,57	1 225,00	29 517,58
	Classe Z / Classe Z	Distribuzione / Distribución	3 048,00	31,00	3 017,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
		Totale / Total			1 934 745,21
30/09/2018	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	56 000,74	95 672,16	657 633,11
		Distribuzione / Distribución	4 110,24	52 750,49	99 589,68
	Classe I / Classe I	Capitalizzazione / Capitalización	94 475,24	252 227,19	469 741,58
		Distribuzione / Distribución	0,00	1 600,00	89 000,00
	Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	282,96	354,69	10 272,69
	Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización	7 767,77	53 109,24	87 196,75
		Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	949,59	139 990,39	27 629,07
	Classe R2 / Classe R2	Capitalizzazione / Capitalización	4 494,45	49,97	33 474,60
		Distribuzione / Distribución	9 535,94	14 332,16	24 721,36
	Classe Z / Classe Z	Distribuzione / Distribución	25,00	1 316,00	1 726,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
		Totale / Total			1 500 984,85

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

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

Periodo Periodo			Sottoscrizioni Suscripciones	Rimborsi Reembolsos
31/03/2017	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	29 342 890,05	58 890 100,52
		Distribuzione / Distribución	10 284 095,22	26 238 695,59
	Classe I / Classe I	Capitalizzazione / Capitalización	114 503 849,07	102 481 447,97
		Distribuzione / Distribución	4 716 582,42	21 129 498,77

Candriam Sustainable North America

4.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

4.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	319 157,73	531 328,03
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	18 811 363,19	3 779 223,15
		Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	15 950 594,66	2 219 081,68
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
	Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
31/03/2018	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	6 511 887,72	40 190 458,00
		Distribuzione / Distribución	4 723 638,13	17 163 209,61
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	18 954 644,43	149 074 150,21
		Distribuzione / Distribución	97 026,60	1 412 048,50
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	13 700,12	773 112,46
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	12 173 980,82	26 973 717,04
		Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	18 933 697,51	9 947 908,65
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,01	0,00
		Distribuzione / Distribución	609 156,40	191 753,49
	Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	4 674 481,51	46 242,24
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
30/09/2018	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	2 646 508,99	427 803 087,00
		Distribuzione / Distribución	173 358,37	855 304,58
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	5 101 897,06	13 014 184,99
		Distribuzione / Distribución	0,00	80 176,00
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	14 028,07	16 479,60
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	1 041 696,40	6 988 539,01
		Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	205 780,11	3 090 865 472,00
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	407 701,23	7 307,82
		Distribuzione / Distribución	162 665,26	2 267 283,93
	Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	38 371,50	2 040 788,68
		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
31/03/2017	312 035 226,28	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	44,98
			Distribuzione / Distribución	40,39
		Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	48,26
			Distribuzione / Distribución	46,93
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	44,73
		Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	123,74
			Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	209,66
		Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	-
			Distribuzione / Distribución	-
		Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	-
			Capitalizzazione / Capitalización	-
31/03/2018	139 887 373,10	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	45,86
			Distribuzione / Distribución	40,63
		Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	49,73
			Distribuzione / Distribución	47,70
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	45,40
		Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	127,03
			Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	215,91
		Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	141,33
			Distribuzione / Distribución	154,65
		Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	1 458,41
			Capitalizzazione / Capitalización	-
30/09/2018	99 170 506,84	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	50,22
			Distribuzione / Distribución	43,91
		Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	54,75
			Distribuzione / Distribución	51,84
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	49,59
		Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	139,69
			Capitalizzazione (EUR) / Capitalización (EUR)	237,96
		Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	155,63
			Distribuzione / Distribución	169,12

Candriam Sustainable North America

4.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

4.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Classe Z / Clase Z

Distribuzione / Distribución
Capitalizzazione / Capitalización

1 610,38
-

4.5.4. Rendimenti

(espresso in %)

4.5.4. Rendimiento

(denominada in %)

Classe/ Clase	CAP/DIS	1 anno/ 1 año	3 anni/ 3 años	5 anni/ 5 años	10 anni/ 10 años	Dall'inizio/ Desde el lanzamiento
C	CAP	9,51%	10,98%	7,61%	7,49%	3,87%
E	CAP (EUR)	10,78%	12,15%	-	-	6,44%
I	CAP	10,67%	12,17%	8,76%	-	12,07%
N	CAP	9,01%	10,44%	7,09%	7,33%	6,09%
R	CAP	10,32%	11,78%	-	-	6,77%
R2	CAP	-	-	-	-	5,27%
Z	DIS	-	-	-	-	8,70%

Istogramma

Histograma

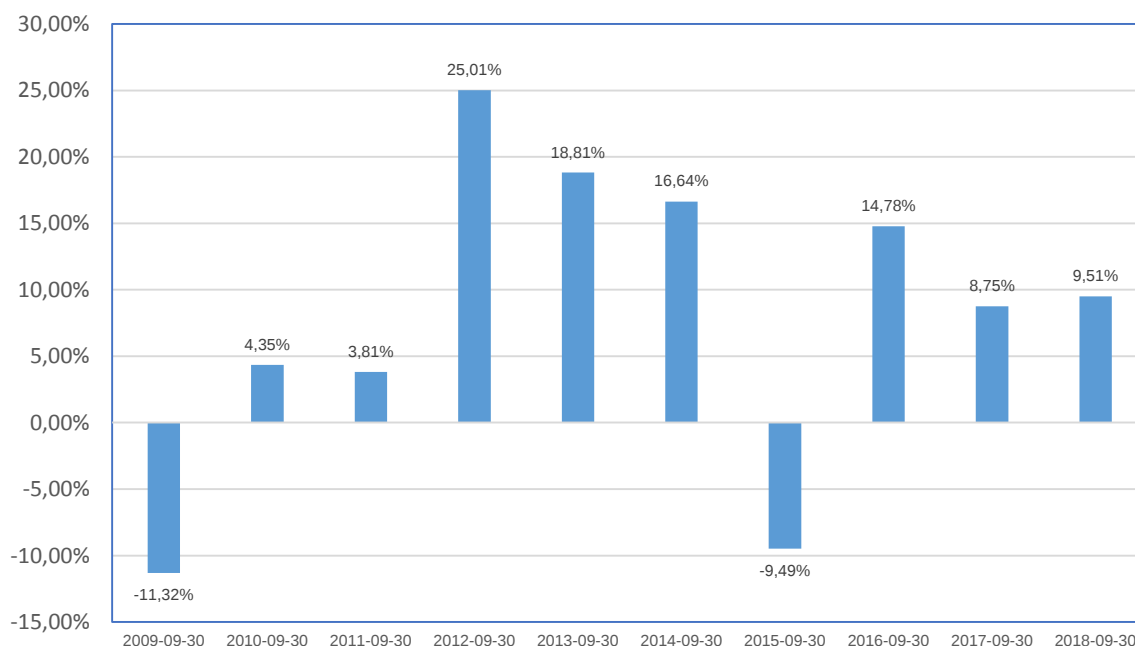
Classe C (CAP) / Clase C (CAP)

Anno di creazione : 2000

Año de creación : 2000

Annuale Rendimento 30 settembre 2018 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2018

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



Candriam Sustainable North America

4.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

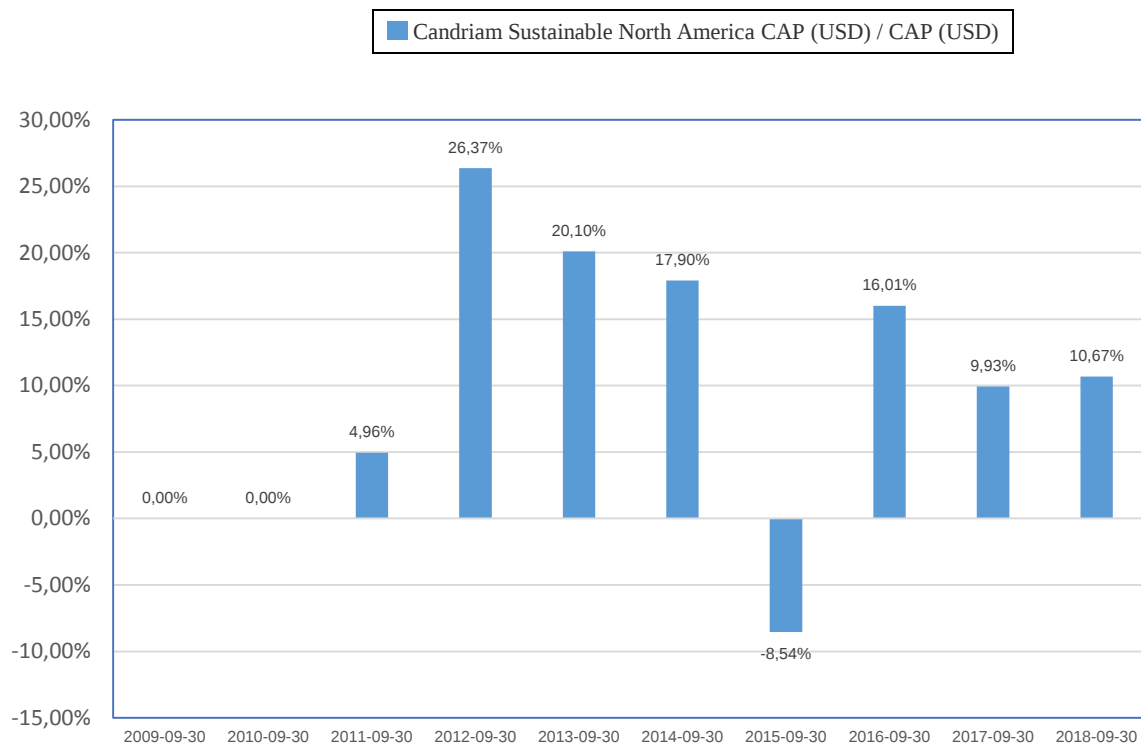
4.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Classe I (CAP) / Clase I (CAP)

Anno di creazione : 2009

Año de creación : 2009

Annuale Rendimento 30 settembre 2018 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2018



Candriam Sustainable North America

4.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

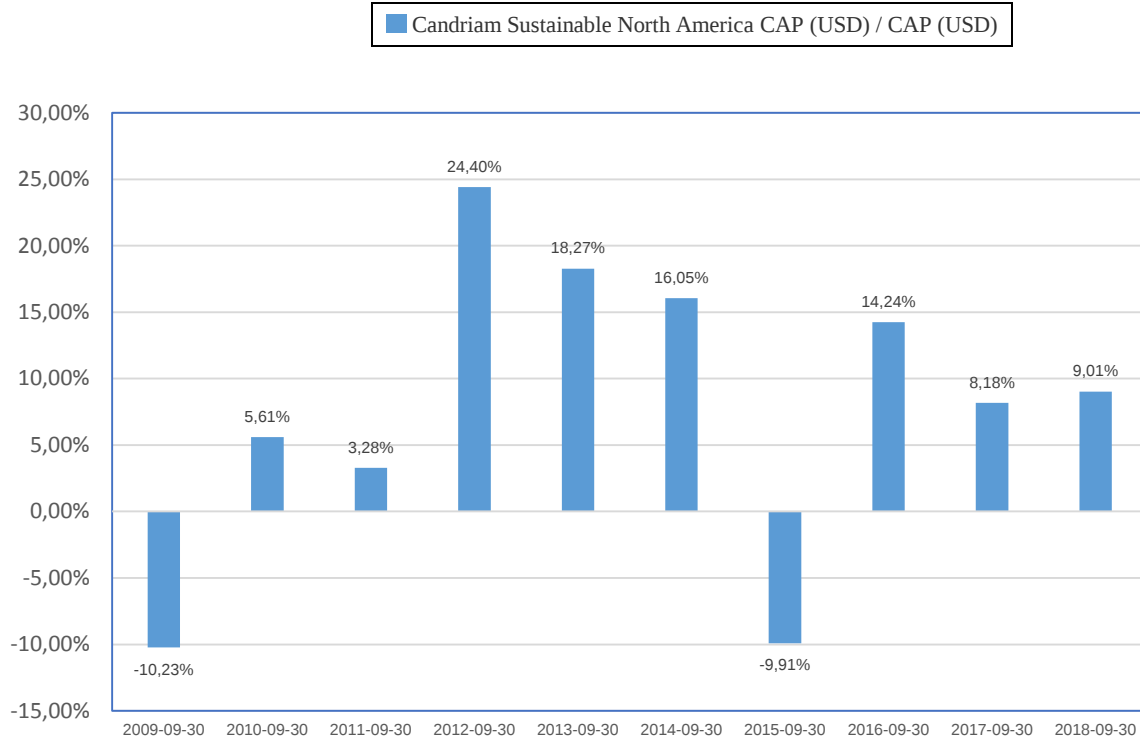
4.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Classe N (CAP) / Clase N (CAP)

Anno di creazione : 2005

Año de creación : 2005

Annuale Rendimento 30 settembre 2018 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2018



Candriam Sustainable North America

4.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

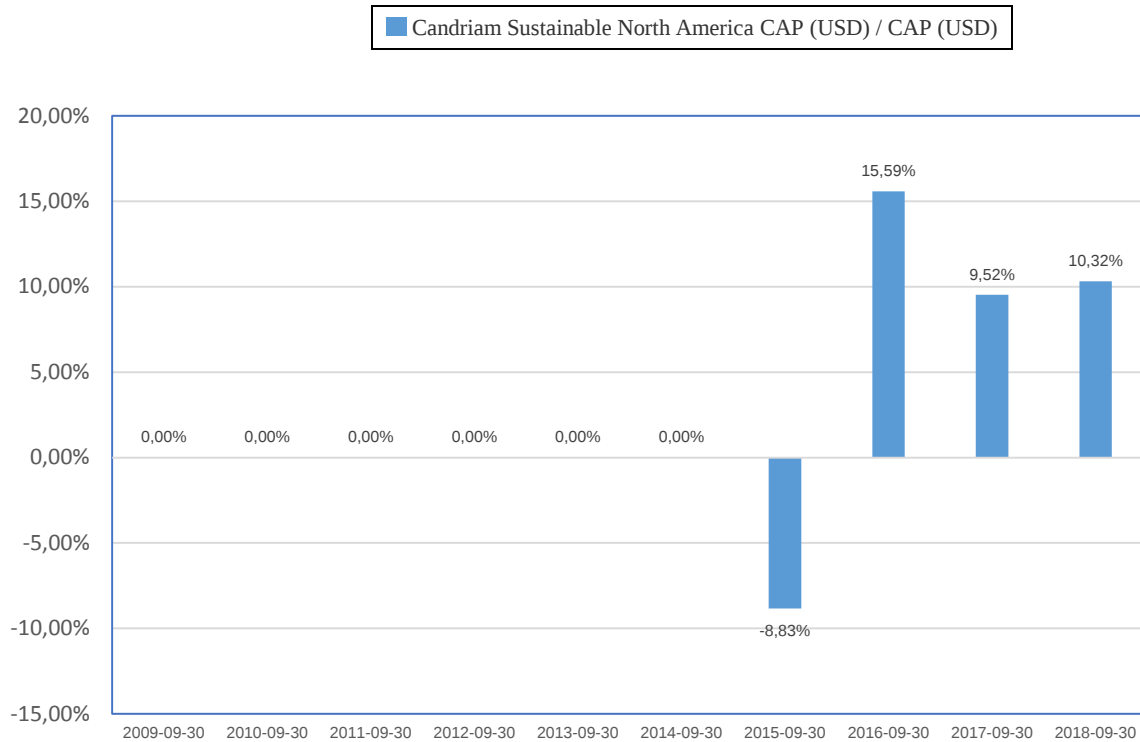
4.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Classe R (CAP) / Clase R (CAP)

Anno di creazione : 2013

Año de creación : 2013

Annuale Rendimento 30 settembre 2018 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2018



Classe R2 (CAP) / Clase R2 (CAP)

Anno di creazione : 2016

Año de creación : 2016

Poiché questa classe ha meno di un anno o non è attiva, non è possibile fornire un grafico a barre.
Como esta clase tiene menos de un año de antigüedad o no está activa, no es posible proporcionar una gráfica de barras.

Candriam Sustainable North America

4.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

4.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

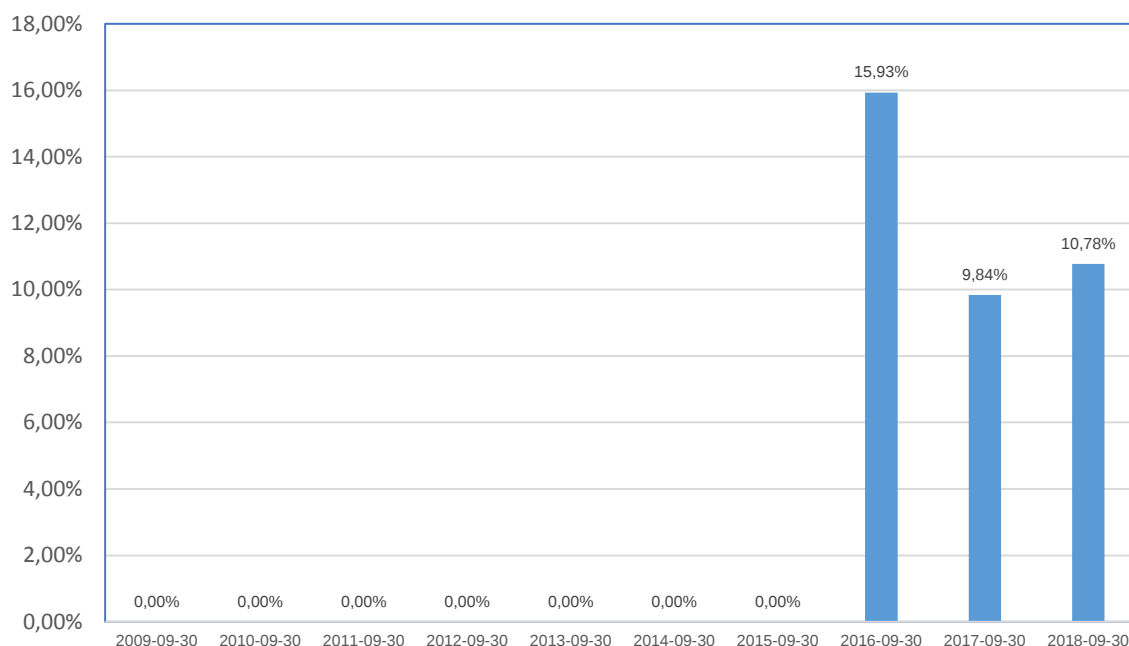
Classe R-EUR (CAP (EUR)) / Clase R-EUR (CAP (EUR))

Anno di creazione : 2013

Año de creación : 2013

Annuale Rendimento 30 settembre 2018 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2018

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



Classe Z (CAP) / Clase Z (CAP)

Anno di creazione : 2016

Año de creación : 2016

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

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

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

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

Candriam Sustainable North America

4.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

4.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

4.5.5. Spese (espresso in %)

4.5.5. Gastos (denominada in %)

Spese correnti/Gastos corrientes		
Classe C / Clase C	BE0945318534	2,10%
Classe C / Clase C	BE0173901779	2,12%
Classe I / Clase I	BE6274046869	1,06%
Classe I / Clase I	BE0948753935	1,10%
Classe N / Clase N	BE0945319540	2,57%
Classe R / Clase R	BE6253606162	1,41%
Classe R2 / Clase R2	BE6286571011	1,11%
Classe R2 / Clase R2	BE6286570971	-
Classe R-EUR / Clase R-EUR	BE6260800329	1,03%
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.

4.6. Note sugli stati finanziari al 30 settembre 2018

4.6.1. Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto

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

Le remunerazioni:

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

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

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

Le remunerazioni:

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

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

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

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

Le remunerazioni:

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

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

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

4.6. Notas a los estados financieros al 30 septiembre 2018

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

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

Las remuneraciones:

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

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

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

Las remuneraciones:

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

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

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

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

Las remuneraciones:

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

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

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

4.6 Sinesti delle regole di contabilità e valutazione (Segue)

iniziale minima ammonta a 250.000 di EUR. Essa si contraddistingue per una struttura di commissioni e spese ricorrenti sostenute dal comparto più bassa rispetto alla classe C.

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

Le remunerazioni:

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

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

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

Le remunerazioni:

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

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

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

Le remunerazioni:

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

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

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

comisiones y gastos recurrentes asumidos por el subfondo, inferior a la de la clase C.

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

Las remuneraciones:

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

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

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

Las remuneraciones:

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

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

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

Las remuneraciones:

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

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

4.6 Sinesti delle regole di contabilità e valutazione (Segue)

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

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

- la commissione di Gestione (Classe C)
46 015,73 USD
- la commissione di Gestione (Classe N)
812,62 USD
- la commissione di Gestione (Classe I)
12 100,39 USD
- la commissione di Gestione (Classe R)
7 452,87 USD
- la commissione di Gestione (Classe RCE)
3 711,68 USD
- la commissione di Gestione (Classe R2)
2 918,90 USD
- compenso per l'amministrazione (Classe C)
4 371,56 USD
- compenso per l'amministrazione (Classe N)
57,91 USD
- compenso per l'amministrazione (Classe I)
2 277,11 USD
- compenso per l'amministrazione (Classe R)
2 297,64 USD
- compenso per l'amministrazione (Classe R2)
1 094,59 USD
- compenso per l'amministrazione (Classe Z)
235,59 USD
- compenso per l'amministrazione (generale)
1 393,80 USD
- la remunerazione del Depositario (Classe C)
1 840,63 USD
- la remunerazione del Depositario (Classe N)
24,38 USD
- la remunerazione del Depositario (Classe I)
660,03 USD
- la remunerazione del Depositario (Classe R)
967,40 USD
- la remunerazione del Depositario (Classe R2)
460,89 USD
- la remunerazione del Depositario (Classe Z)
68,29 USD
- interessi debitori per conti e prestiti
131,51 USD

4.6.2. Gastos anticipados (Balance VI.C.)

- la comisión de Gestión (Clase C)
46 015,73 USD
- la comisión de Gestión (Clase N)
812,62 USD
- la comisión de Gestión (Clase I)
12 100,39 USD
- la comisión de Gestión (Clase R)
7 452,87 USD
- la comisión de Gestión (Clase RCE)
3 711,68 USD
- la comisión de Gestión (Clase R2)
2 918,90 USD
- la remuneración de administración (Clase C)
4 371,56 USD
- la remuneración de administración (Clase N)
57,91 USD
- la remuneración de administración (Clase I)
2 277,11 USD
- la remuneración de administración (Clase R)
2 297,64 USD
- la remuneración de administración (Clase R2)
1 094,59 USD
- la remuneración de administración (Clase Z)
235,59 USD
- la remuneración de administración (general)
1 393,80 USD
- la remuneración del depositario (Clase C)
1 840,63 USD
- la remuneración del depositario (Clase N)
24,38 USD
- la remuneración del depositario (Clase I)
660,03 USD
- la remuneración del depositario (Clase R)
967,40 USD
- la remuneración del depositario (Clase R2)
460,89 USD
- la remuneración del depositario (Clase Z)
68,29 USD
- intereses a pagar sobre cuentas Corrientes y préstamos
131,51 USD

4.6 Sinesti delle regole di contabilità e valutazione (Segue)

- una provvigione per altre spese varie annuali (remunerazione delle autorità di controllo, onorari del revisore dei conti, spese di redazione delle relazioni, di pubblicazione...)

65 531,26 USD

Per un totale di

154 424,78 USD

4.6.3. Tasso di rotazione accresciuto

I tasso di rotazione rilette l'andamento degli investimenti realizzati nel portafoglio sulla base del contesto di mercato qui esposto, nonché il flusso di sottoscrizioni e rimborsi nel fondo, nel periodo in esame.

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

- una provisión para otros gastos anuales (remuneración de la autoridad de control, honorarios del auditor gastos de informes, de publicación...)

65 531,26 USD

Por un total de

154 424,78 USD

4.6.3. Índice de rotación aumentado

La tasa de rotación refleja la evolución de las inversiones realizadas en la cartera en función del contexto de mercado resumido anteriormente, así como los flujos de suscripciones y reembolsos en el fondo, en el período analizado.

5. INFORMAZIONI SUL COMPARTO

5.1. Rapporto di gestione del compartimento

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

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

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

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

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

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

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

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., Boulevard Pachéco 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, attraverso l'investimento in titoli di emittenti selezionati dal gestore in base alla redditività attesa e a criteri socialmente responsabili o sostenibili.

Politica d'investimento del comparto

Categorie di attività autorizzate:

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

Le attività del comparto potranno essere investite a titolo accessorio attraverso altre categorie di attività menzionate nello statuto allegato al presente prospetto, segnatamente in monetary paper (strumenti monetari di liquidità depositi e/o liquidità. Gli eventuali investimenti in quote di organismi d'investimento collettivo non potranno rappresentare più del 10% degli attivi del comparto.

5. INFORMACION SOBRE EL COMPARTIMIENTO

5.1. Informe de gestión del compartimento

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

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

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

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

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

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

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

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., Boulevard Pachéco 11, 1210 Bruselas

5.1.4. Bolsa

No aplicable

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, mediante títulos cuyos emisores son seleccionados por el gestor en función de su rentabilidad esperada y de criterios socialmente responsables o sostenibles.

Política de inversión del compartimento

Categorías de activos autorizados:

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

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

5 Informazioni sul comparto

5.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

Strategia particolare:

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

Operazioni su strumenti finanziari derivati autorizzate:

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

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

Caratteristiche delle obbligazioni e dei titoli di credito:

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

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

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

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

Aspetti sociali, etici e ambientali:

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

- 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

5 Informacion sobre el compartimiento

5.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

Estrategia particular:

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

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

Operaciones con instrumentos financieros derivados autorizados:

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

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

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

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

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

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

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

Aspectos sociales, éticos y medioambientales:

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

- mejor posicionadas para hacer frente a los desafíos del desarrollo sostenible específicos de su sector (enfoque Best-in-Class),
- que respetan los principios del Pacto Mundial de Naciones Unidas (derechos humanos, derecho del trabajo, medio ambiente, lucha contra la corrupción), y
- que excluyen las actividades controvertidas (armamento —el subfondo no invertirá en títulos de una sociedad cuya

5 Informazioni sul comparto

5.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

o nel possesso di mine anti-uomo, di bombe a dispersione e/o armi a uranio impoverito. ;
e dall'altro lato, i paesi:
- che gestiscono al meglio il loro capitale umano, naturale e sociale (approccio Best-in-Class), e
- che rispettano i principali trattati e convenzioni internazionali (Organizzazione Internazionale del Lavoro,...)
Per maggiori informazioni, si prega di consultare il sito internet della Società di Gestione e/o la relazione annuale.

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

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

Non applicabile.

5.1.7. Politica seguita durante l'esercizio

2° trimestre 2018

Il mercato del credito IG europeo a 1-3 anni si è leggermente contratto (-2 pb) e il suo rendimento totale è stato positivo (6 pb) ad aprile. L'inizio del mese è stato trainato da alcuni rischi (geo-)politici: la guerra commerciale tra Stati Uniti e Cina, gli attacchi in Siria dopo l'uso di armi chimiche e le sanzioni statunitensi contro la Russia. Tuttavia, la seconda parte del mese è stata migliore, in quanto la guerra commerciale si è placata, i leader coreani hanno deciso di incontrarsi e l'amministrazione Trump ha rinunciato all'escalation in merito alle sanzioni contro la Russia. Fino a questo momento, la stagione degli utili trimestrali è più

5 Informacion sobre el compartimiento

5.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

actividad consista en la fabricación, utilización o tenencia de minas antipersona, bombas de racimo y/o armas de uranio empobrecido—, tabaco, pornografía, etc.);
y, por otro lado, los países:
- que mejor gestionan su capital humano, natural y social (enfoque Best-in-Class), y
- que respeten los principales tratados y convenios internacionales (Organización Internacional del Trabajo, etc.).
Para obtener más información al respecto, consulte el sitio web de la Sociedad Gestora y/o el informe anual.

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

El subfondo ha obtenido una derogación que le autoriza a invertir hasta el 100% de sus activos en distintas emisiones de valores mobiliarios emitidas o garantizadas por un Estado miembro del Espacio Económico Europeo, por sus entes públicos territoriales, por un Estado no miembro del Espacio Económico Europeo o por organismos internacionales de carácter público del que formen parte uno o más Estados miembros del Espacio Económico Europeo. Si fuera necesario, considerando las expectativas de evolución de los mercados financieros, el subfondo podrá hacer uso de esta derogación.

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

5.1.6. Índice y benchmark

No aplicable.

5.1.7. Política aplicada durante el ejercicio

2T 2018

El mercado de deuda privada investment grade en euros a 1-3 años se contrajo ligeramente (-2 pb) y su rentabilidad total fue positiva (6 pb) en abril. El mes empezó a merced de los riesgos (geo)políticos: la guerra comercial entre EE. UU. y China, los ataques en Siria tras el uso de armas químicas y las sanciones estadounidenses a Rusia. Sin embargo, la segunda mitad del mes fue mejor, ya que la guerra comercial remitió, los líderes coreanos acordaron un encuentro y la Administración Trump se abstuvo de aumentar las sanciones a Rusia. De momento, temporada de beneficios del trimestre va mejor en EE. UU. (el 75 % de las empresas superó las

5 Informazioni sul comparto

5.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

robusta negli Stati Uniti (il 75% delle società ha fatto meglio delle previsioni, una cifra quasi record) rispetto all'Eurozona (il 52% ha deluso nel 1° trimestre). In merito alla politica delle banche centrali, la BCE ha tenuto la sua riunione mensile e il messaggio di Draghi è stato piuttosto accomodante (incertezza economica e opzioni ancora disponibili per la BCE). Per quanto riguarda l'andamento dei tassi d'interesse, i rendimenti delle obbligazioni governative a 2 anni sono stati stabili nel mese. Abbiamo osservato un leggero irripidimento della parte 2-5 anni della curva (+3 pb ad aprile).

A maggio, i mercati sono stati colpiti soprattutto dal riaffioramento del rischio italiano, in quanto sono rimaste le incertezze politiche relative alla formazione del prossimo governo. Una potenziale attuazione del programma populista è parsa difficile da sostenere economicamente e ha aumentato i timori di uscita dall'Eurozona. Questi aspetti hanno rilanciato l'avversione al rischio, e generato movimento sui mercati a favore degli attivi "rifugio sicuro". Il debito italiano a 2 anni è cresciuto di 130 pb nel mese e il rendimento degli attivi "rifugio sicuro" come i Bund tedeschi è bruscamente crollato (il tasso a 2 anni tedesco è calato da -0,60 a -0,79%). Gli attivi rischiosi come il credito europeo non hanno ottenuto un buon rendimento, portando all'ampliamento degli spread verso la Germania (lo spread ICE Euro IG Credit 1-3 è cresciuto di 20 pb a circa 90 pb). Sul fronte macroeconomico, i dati pubblicati per il PIL del T1 negli Stati Uniti sono stati migliori del previsto e il tasso di disoccupazione è ai minimi, con il 3,8%. In Germania, l'indice CPI ha superato le aspettative con il 2,2% su base annua. Questo ritorno dei timori sul mercato (tensioni geopolitiche, guerra commerciale, rischi periferici) ha ostacolato il mercato primario. Numerose operazioni preannunciate sono state rimandate.

Con l'escalation delle guerre commerciali e le incertezze legate all'Italia, i mercati del credito non sono riusciti a rafforzarsi a giugno. Gli spread di credito IG a 1-3 anni si sono allargati di 2 pb (a 89 pb) nel mese. Al settore automotive è riconducibile una delle performance peggiori, per via dell'intensificarsi della guerra commerciale (Trump ha minacciato gli importatori di auto europee in risposta all'imposizione di dazi europei su di un paniere di merci statunitensi) e le aziende italiane hanno continuato a replicare da vicino gli spread BTP-Bund. Per quanto riguarda l'Italia, il sollievo è giunto dopo che il Presidente del Consiglio Conte ha adottato un tono moderato sul deficit e sulla permanenza nell'euro (nessuna intenzione di uscire), sebbene la situazione rimanga complicata man mano che ci si avvicina alla presentazione del bilancio di ottobre. Il mese è stato anche contrassegnato dalla riunione della BCE e da una conferenza stampa accomodante. Sebbene la fine del QE fosse ampiamente prevista, il mercato non era stato preparato dal commento di Mario Draghi che ha annunciato un primo rialzo dei tassi "dopo l'estate 2019". Sul fronte macroeconomico, i dati sono stati più deboli negli Stati Uniti, e migliori nell'Eurozona. Contemporaneamente, nei mercati emergenti abbiamo assistito a crescenti timori per la crescita in Cina. Nel periodo, il debito italiano a 2 anni ha perso 30 pb e il rendimento degli attivi "rifugio sicuro" come i Bund tedeschi è stato molto stabile (-0,65%).

Il Fondo ha mantenuto la sua propensione positiva sul credito

5 Informacion sobre el compartimiento

5.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

expectativas del consenso, un porcentaje prácticamente récord) que en la zona euro (el 52 % decepcionó con sus resultados en el primer trimestre). Por lo que respecta a la política de los bancos centrales, el BCE celebró su reunión mensual y el comunicado de Draghi mostró un tono bastante suave (incertidumbre económica y opciones de las que todavía dispone el BCE). Por lo que respecta a la evolución de los tipos de interés, los rendimientos de la deuda pública a dos años se mantuvieron estables durante el mes. Observamos un ligero pronunciamiento de la parte de la curva de dos a cinco años (3 pb en abril).

En mayo, los mercados se vieron afectados principalmente por el resurgimiento del riesgo italiano, ya que persistieron las incertidumbres políticas relacionadas con la formación del nuevo gobierno. La posible adopción de un programa populista parecía difícilmente sostenible desde el punto de vista económico y contribuyó a los temores a una salida de la zona euro. Estos factores reavivaron la aversión al riesgo y generaron movimientos en los mercados a favor de los refugios seguros. La deuda italiana a dos años subió 130 pb durante el mes y el rendimiento de refugios seguros como la deuda pública alemana cayó con fuerza (el tipo alemán a dos años bajó del -0,60 % al -0,79 %). Activos de riesgo como la deuda privada europea no se comportaron bien, lo que provocó una ampliación de los diferenciales con respecto a la deuda alemana (el diferencial del ICE Euro IG Credit 1-3 se amplió 20 pb hasta aproximadamente 90 pb). En el plano macroeconómico, los datos publicados correspondientes al PIB anualizado del primer trimestre en EE.UU. fueron mejores de lo esperado y la tasa de desempleo se ha situado en su nivel más bajo (3,8 %). En Alemania, el IPC superó las expectativas con un 2,2 % interanual. Esta vuelta de los temores al mercado (tensiones geopolíticas, guerra comercial, riesgos periféricos) ha frenado el mercado primario. Varias operaciones previamente anunciadas se han pospuesto.

Ante la intensificación de las guerras comerciales y las incertidumbres acerca de Italia, los mercados de deuda privada no se contrajeron en junio. Los diferenciales de la deuda privada investment grade en euros de uno a tres años se ampliaron durante el mes. El sector del automóvil fue uno de los que peor se comportó, debido a la escalada de la guerra comercial (con la amenaza de Trump a las importaciones de coches europeos, como respuesta a la imposición de aranceles a un conjunto de productos de EE. UU.) y los bonos corporativos italianos siguieron muy de cerca los diferenciales entre los BTP y los Bunds. Por lo que respecta a Italia, los ánimos se calmaron algo después de que el primer ministro Conte moderase su discurso con respecto al déficit y la pertenencia al euro (el país no se cuestiona su salida), aunque la situación sigue siendo complicada conforme nos acercamos a la presentación de los presupuestos en octubre. El mes también estuvo marcado por la reunión del BCE y el suave tono de su conferencia de prensa. Aunque el fin de la expansión cuantitativa no es una sorpresa, el mercado no estaba preparado para el comentario de Draghi sobre una primera subida de tipos «solo después del verano de 2019». En el plano macroeconómicos, EE. UU. exhibió unos datos más flojos, los cuales mejoraron en la zona euro. Al mismo tiempo, en los mercados emergentes aumentó la preocupación por el crecimiento chino. Durante el periodo, la deuda italiana a dos años se redujo 30 pb y el rendimiento de refugios

5 Informazioni sul comparto

5.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

con un'esposizione del 68% (fine del T2 2018, compresi finanziari e non finanziari). Ha mantenuto una sovrapponderazione sulle banche subordinate senior (11% del Fondo) e sui T2 (5,4%). Il Fondo si è avvicinato all'indice di riferimento nel settore assicurativo. Per quanto riguarda i non finanziari, la nostra principale sovrapponderazione è giunta dai settori beni e servizi industriali (7%), automotive (5,5% - sovrapponderazione sui ricambi auto e sottoponderazione sui produttori automobilistici europei), telecomunicazioni (4%) e sanitari (4%). Il Fondo ha anche un'esposizione del 2,3% agli ibridi non finanziari. Per quanto riguarda la sensibilità ai tassi d'interesse, siamo sottopesati di 20 pb da fine giugno 2018. Per quanto riguarda le esposizioni geografiche, il Fondo è stato strutturalmente sottopesato sull'Italia (-4 pb CTMD) e sulla Spagna (-2 pb CTMD).

3° trimestre 2018

Le incertezze relative al rafforzamento delle misure protezionistiche statunitensi hanno gravato sulla fiducia degli investitori nella prima parte di luglio. Infatti, nella corsa alle elezioni statunitensi di mid-term (novembre), l'amministrazione Trump ha deciso di inasprire il tono attuando sanzioni sulle merci di importazione cinese (a cui la Cina ha risposto). Per contro, le amministrazioni europee e statunitensi hanno iniziato i negoziati a fine mese per cercare di evitare l'attuazione delle sanzioni statunitensi, in particolare contro i produttori automobilistici europei. Questa ripresa dei negoziati parallelamente ai risultati trimestrali positivi ha consentito il rimbalzo dei tassi sovrani e un restringimento degli spread di credito. Infine, il rischio italiano è leggermente diminuito, dopo che il Ministro italiano delle Finanze ha confermato il desiderio di non far deragliare il deficit italiano. A luglio, gli spread di credito IG in euro a 1-3 anni si sono ristretti di 10 pb (a 79 pb) e i titoli a beta elevato hanno chiaramente sovraperformato. Il mercato del credito IG a 1-3 ha offerto la sua migliore performance negli ultimi 2 anni rispetto alle obbligazioni governative. Il debito a 2 anni è cresciuto di 5 pb (a 0,75%) mentre al contempo le obbligazioni di Stato tedesche a 2 anni sono cresciute di 10 pb (a -0,57%).

Ad agosto, i mercati sono stati dominati dall'avversione al rischio generata dalle continue tensioni commerciali, dalle preoccupazioni per la situazione economica e politica in Turchia e dal voto sulla legge di bilancio in Italia. Ciò ha condotto ad un restringimento dei rendimenti obbligazionari core. I tassi dei Bund a 2 e 10 anni si sono rispettivamente ridotti di 3 e 11 pb e hanno chiuso il mese a -0,60% e 0,33 %, mentre allo stesso tempo i tassi italiani a 2 e 10 anni hanno registrato rispettivamente un ampliamento di circa 70 pb (1,44%) e 50 pb (3,23%). Segnato dal fragile contesto geopolitico e dai rischi idiosincratici, il mercato del credito ha registrato un ampliamento dello spread di 6 pb (+2 pb nel segmento 1-3 anni). Infatti, gli emittenti Atlantia e Bayer sono stati particolarmente penalizzati nel periodo. Bayer è entrato sotto pressione dapprima a seguito della sentenza del tribunale della California che ha ordinato a Monsanto

5 Informacion sobre el compartimiento

5.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

seguros como la deuda pública alemana se mantuvo muy estable (-0,65 %).

El fondo mantuvo su apuesta positiva por la deuda privada, con una exposición del 68 % (fin del segundo trimestre, incluidos sectores financieros y no financieros). Mantuvo una sobreponderación en bancos subordinados senior (11 % del fondo) y T2 (5,4 %). El fondo mantuvo una exposición muy similar a la del índice de referencia en el sector de los seguros. Por lo que respecta a los sectores no financieros, nuestra sobreponderación correspondió a bienes y servicios industriales (7 %), automóviles (5,5 %, sobreponderación en componentes de automóviles e infraponderación en fabricantes de automóviles europeos), telecomunicaciones (4 %) y atención sanitaria (4 %). El fondo mantuvo también una exposición del 2,3 % a híbridos no financieros. Por lo que respecta a la sensibilidad a los tipos de interés, el fondo tenía una infraponderación de 20 pb a fin de junio de 2018. En cuanto a la exposición por países, el fondo estuvo infraponderado estructuralmente en Italia (-4 pb CTMD) y España (-2 pb CTMD).

3T 2018

Durante la primera parte de julio, las incertidumbres relacionadas con el aumento de las medidas proteccionistas de EE. UU. pesaron sobre la confianza de los inversores. En efecto, en el periodo previo a las elecciones de mitad de mandato de EE. UU. (que se celebran en noviembre), la Administración Trump endureció su discurso al imponer aranceles a los productos importados de China, medida que tuvo su respuesta por parte de China. En cambio, europeos y estadounidenses iniciaron negociaciones a finales de mes para tratar de evitar la imposición de aranceles de EE. UU. sobre todo a los fabricantes de coches europeos. Esta reanudación de las negociaciones y los resultados positivos del trimestre propiciaron una recuperación de los tipos soberanos y una reducción de los diferenciales de crédito. Por último, el riesgo italiano se ha suavizado un poco después de que el ministro de Hacienda del país confirmase su voluntad de no desbocar el déficit italiano. En julio, los diferenciales de crédito investment grade de uno a tres años en euros se redujeron 10 pb (hasta 79 pb) y los títulos de beta elevada despuntaron claramente. La deuda privada investment grade registró su mejor comportamiento de los dos últimos años con respecto a la deuda pública. La deuda italiana a dos años subió 5 pb (hasta el 0,75 %), mientras que al mismo tiempo la deuda pública alemana a dos años aumentó 10 pb (hasta el -0,57 %). En agosto, los mercados estuvieron dominados por la aversión al riesgo provocada por las continuas tensiones comerciales, la preocupación por la situación económica y política en Turquía y la votación sobre los presupuestos italianos. Esto provocó una reducción de los rendimientos de los bonos core. Los tipos alemanes a dos y diez años se redujeron 3 y 11 pb, respectivamente, y cerraron el mes al -0,60 % y 0,33 %, mientras que al mismo tiempo los tipos italianos a dos y diez años se ampliaron 70 pb (1,44 %) y 50 pb (3,23 %), respectivamente. Afectado por el frágil contexto geopolítico y los riesgos específicos, el mercado de deuda privada registró una ampliación de los diferenciales de 6 pb (2 pb en los tipos de uno a tres años). En efecto, los emisores Atlantia y Bayer se vieron especialmente penalizados durante el periodo. Bayer se vio sometida a presiones después de que un tribunal de

5 Informazioni sul comparto

5.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

(acquisita dal colosso farmaceutico tedesco) di pagare 289 milioni di dollari USA ad un coltivatore affetto da una forma incurabile di cancro contratta a seguito dell'utilizzo di un prodotto simbolo di Monsanto - il Roundup. Più tardi nel corso del mese, le notizie attorno alla concessionaria di autostrade Atlantia hanno dominato il mercato del credito a seguito del crollo del viadotto della A10 a Genova, in Italia. Infatti, molte voci attorno ad un ritiro delle concessioni della società da parte del governo italiano, ma anche significative sanzioni da pagare da parte della società, hanno condotto ad un ampliamento degli spread sul mercato dei contanti e dei derivati o addirittura un'inversione della curva nel punto di picco massimo della crisi.

A livello di banche centrali, non vi sono state variazioni di tono o comunicazioni discordanti da parte dei membri della BCE.

A settembre, i mercati finanziari sono stati dominati dall'aumento del protezionismo e dei rischi politici. I negoziati tra gli Stati Uniti e i suoi partner commerciali canadesi ed europei sono proseguiti a settembre, mentre sono rimasti tesi con la Cina, con l'annuncio dell'aumento del 10% dei dazi a metà settembre su 200 miliardi di dollari di merci importate. A fine mese, un accordo sul NAFTA è parso emergere tra Stati Uniti e Canada.

Le tensioni sulla situazione italiana si sono allentate nel corso del mese di settembre a seguito del desiderio del governo di presentare un deficit di bilancio controllato prima di un capovolgimento a fine mese. Infatti, il governo ha finalmente fissato l'obiettivo di deficit al 2,4% del PIL per il 2019, superiore al limite dell'1,6% chiesto dal Ministro delle Finanze Tria all'inizio del mese, che ha riacceso i timori degli investitori.

In questo contesto, i tassi dei Bund a 2 e 10 anni si sono rispettivamente allargati di 8 e 14 pb e hanno chiuso il mese a -0,52% e 0,47%, mentre allo stesso tempo i tassi italiani a 2 e 10 anni hanno registrato rispettivamente un ampliamento di circa 43 pb (all'1,01%) e 9 pb (al 3,15%). Il mercato del credito a 1-3 anni si è contratto di 6 pb. Malgrado numerose incertezze (protezionismo, Brexit, bilancio italiano, tensioni nei mercati emergenti, ecc.) la banca centrale europea ha confermato la volontà di ridurre la propensione accomodante. A metà settembre, la BCE ha confermato la sua tabella di marcia sul programma di quantitative easing (da 30 mrd di euro a 15 mrd in acquisti di attivi a partire da ottobre, e termine del QE a dicembre 2018) e il desiderio di non aumentare i tassi di riferimento fino all'estate 2019. Tuttavia, Mario Draghi non ha fornito alcuna informazione in merito alla politica di reinvestimento alla fine del QE, ma è rimasto fiducioso sulla solidità dell'attività e la continuazione della traiettoria dell'inflazione verso il livello obiettivo del 2%.

Per quanto riguarda la Fed, la forza della crescita statunitense ha consentito a J. Powell di attuare un nuovo aumento di 25 pb (il terzo dall'inizio dell'anno) nei tassi d'interesse chiave, come atteso dai mercati. Ancora una volta ha confermato il ritmo del previsto restringimento monetario, con un altro aumento quest'anno, 3 nel 2019 e 1 nel 2020.

Il Fondo ha registrato una performance del -0,11%, sottoperformando l'indice di riferimento di 8 pb nel terzo trimestre 2018. Manteniamo la nostra propensione positiva sul credito con un'esposizione vicina al 70% (compresi finanziari e non finanziari). Abbiamo mantenuto la

5 Informacion sobre el compartimiento

5.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

California ordenase a Monsanto (adquirida por el gigante farmacéutico alemán) pagar 289 millones de dólares a un granjero que sufre un cáncer incurable tras el uso de un herbicida emblemáticos de Monsanto (Roundup). Más avanzado el mes, las noticias sobre la concesionaria de autopistas Atlantia dominaron el mercado de deuda privada tras el hundimiento de un viaducto en la autopistas A10 en Génova, Italia. En efecto, hubo muchos rumores sobre una retirada de las concesiones de la compañía por parte del Gobierno italiano, pero también sobre sanciones importantes que debería pagar la compañía, lo que provocó una ampliación de los diferenciales con respecto al tipo de depósito y una inversión de la curva en el peor momento de la crisis.

En cuanto a los bancos centrales, no hubo ningún cambio de discurso ni comunicados discordantes por parte de miembros del BCE.

En septiembre, los mercados financieros estuvieron dominados por el aumento del proteccionismo y los riesgos políticos. Las negociaciones entre EE. UU. y sus socios canadienses y europeos avanzaron, mientras que en septiembre se mantuvieron tensas con China, con el anuncio de un aumento al 10 % de los aranceles a mitad de septiembre a importaciones por valor de 200.000 millones de dólares. Al final del mes, EE. UU. y Canadá parecieron llegar a un acuerdo sobre el NAFTA.

Las tensiones sobre la situación de Italia se calmaron en septiembre, tras la voluntad del Gobierno de presentar un déficit presupuestario limitado antes de una vuelta de tuerca a finales de mes. En efecto, el Gobierno ha fijado finalmente su déficit presupuestario en el 2,4 % del PIB para 2019, por encima del límite solicitado por el ministro de Hacienda, G. Tria, a principios del mes, lo que resucitó los temores de los inversores.

En este contexto, los tipos de los bonos alemanes a dos y diez años se ampliaron 8 y 14 pb, respectivamente, cerrando el periodo en el -0,52 % y el 0,47 %, mientras que al mismo tiempo sus equivalentes italianos se redujeron 43 pb (1,01 %) y 9 pb (3,15 %), respectivamente. El mercado de deuda privada de uno a tres años se contrajo 6 pb. A pesar de las numerosas incertidumbres (proteccionismo, Brexit, presupuestos italianos, tensiones en los mercados emergentes, etc.), el Banco Central Europeo ha confirmado su voluntad de endurecer su política. A mediados de septiembre, el BCE confirmó su calendario para el programa de expansión cuantitativa (de 30.000 a 15.000 millones de euros en compras de activos en octubre y fin de la expansión cuantitativa en diciembre de 2018) y su voluntad de no subir los tipos oficiales hasta el verano de 2019. Sin embargo, Mario Draghi no ofreció ninguna información sobre su política de reinversión al final de la expansión cuantitativa, aunque se mostró confiado con respecto a la solidez de la actividad y la continuidad de la evolución de la inflación hacia el nivel objetivo del 2 %.

Por lo que respecta a la Fed, la solidez del crecimiento estadounidense ha permitido a J. Powell subir los tipos oficiales 25 pb (la tercera subida en lo que va de año), tal como esperaban los mercados. Y volvió a confirmar el ritmo de endurecimiento de la política monetaria previsto, con otra subida más este año, tres en 2019 y una en 2020.

El Fondo generó una rentabilidad del -0,11 % y quedó 8 pb por debajo de su índice de referencia en el tercer trimestre de

5 Informazioni sul comparto

5.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

sovraponderazione sul settore bancario subordinato senior e sul T2. Per quanto riguarda i non finanziari, il nostro maggiore sovrappeso è giunto da beni e servizi industriali e telecomunicazioni. Il Fondo ha anche un'esposizione agli ibridi non finanziari. Per quanto riguarda la sensibilità ai tassi d'interesse, il fondo è stato sottopesato di 15-20 pb nel trimestre, e neutro verso l'indice di riferimento alla fine del trimestre, a seguito della revisione di bilancio italiana.

5.1.8. Prospettive

L'escalation della guerra commerciale e il rischio Italia dovrebbero rimanere i principali fattori per l'andamento degli spread nelle prossime settimane, mentre la BCE rimane prudente prima di avviare l'uscita dall'attuale politica monetaria accomodante. Ciononostante, nel breve termine, rimaniamo costruttivi sul mercato di credito per via di entrambi i fattori tecnici (valutazioni interessanti, interesse degli investitori verso il credito a breve termine) e fondamentali (buona stagione degli utili per la maggior parte degli emittenti).

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 1

5 Informacion sobre el compartimiento

5.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

2018. Mantuvimos nuestra apuesta positiva por la deuda privada, con una exposición cercana al 70 % (incluidos sectores financieros y no financieros). Nos mantuvimos sobreponderados en bancos senior subordinados y T2. En cuanto a los sectores no financieros, nuestra principal sobreponderación correspondió a bienes y servicios industriales, así como telecomunicaciones. El fondo también tiene exposición a híbridos no financieros. Por lo que respecta a la sensibilidad a los tipos de interés, el fondo estuvo infraponderado entre 15 y 20 pb durante el trimestre, y neutral con respecto al índice de referencia al final del trimestre, tras la revisión de los presupuestos italianos.

5.1.8. Perspectiva

La intensificación de la guerra comercial y el riesgo de Italia probablemente sigan siendo los principales factores que influyan en la evolución de los diferenciales en las próximas semanas, mientras que el BCE se mantendrá precavido antes de empezar a retirar la política monetaria flexible vigente. Sin embargo, a corto plazo, seguimos siendo optimistas con respecto a los mercados de deuda privada, debido tanto a los factores técnicos (valoraciones atractivas, apetito de los inversores por la deuda privada a corto plazo) como a los fundamentales (nueva temporada de resultados para la mayoría de los emisores).

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 1

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.2. Bilancio

5.2. Balance

				30/09/2018	30/09/2017
				EUR	EUR
	TOTALE ATTIVO NETTO		TOTAL ACTIVO NETO	58 424 979,69	75 301 967,83
I.	Attivi immobilizzati	I.	Activo fijo	0,00	0,00
A.	Spese di costituzione e di organizzazione	A.	Gastos de constitución y organización	0,00	0,00
B.	Inmovilizado immaterial	B.	Immobilisations incorporelles	0,00	0,00
C.	Immobilizzazioni materiali	C.	Inmovilizado material	0,00	0,00
II.	Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario,	II.	Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados	57 866 619,21	72 757 846,93
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	55 076 945,84	65 367 177,55
a.	Obbligazioni	a.	Obligaciones	55 076 945,84	65 367 177,55
a.1.	Obbligazioni	a.1.	Obligaciones	55 076 945,84	65 367 177,55
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	500 454,26	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	2 261 016,23	7 374 132,56
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	28 202,88	16 536,82
a.	Su obbligazioni	a.	Sobre obligaciones	28 202,88	17 255,45
ii.	Contratti a termine (+/-)	ii.	Contratos a término (+/-)	28 202,88	17 255,45
j.	Su divise	j.	Sobre divisas	0,00	(718,63)
ii.	Contratti a termine (+/-)	ii.	Contratos a término (+/-)	0,00	(718,63)
III.	Crediti e debiti a più di un anno	III.	Créditos y deudas a más de un año	0,00	0,00
A.	Crediti	A.	Créditos	0,00	0,00
B.	Debiti	B.	Deudas	0,00	0,00
IV.	Crediti e debiti con scadenza entro un anno	IV.	Creditos y deudas a corto plazo	(617 230,19)	1 142 692,04
A.	Crediti	A.	Créditos	132 478,82	4 845 172,16
a.	Importi da ricevere	a.	Importes a cobrar	66 615,01	4 648 198,65
d.	Altri	d.	Otros	65 863,81	196 973,51
B.	Debiti	B.	Deudas	(749 709,01)	(3 702 480,12)
a.	Importi da pagare (-)	a.	Importes a pagar (-)	(749 709,01)	(3 702 480,12)
V.	Depositi e liquidità	V.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	698 426,47	908 166,48
A.	Credito verso banche a vista	A.	Depósitos a la vista	698 426,47	908 166,48
B.	Credito verso banche a termine	B.	Depósitos a plazo	0,00	0,00
C.	Altri	C.	Otros	0,00	0,00
VI.	Ratei e risconti	VI.	Cuentas de regularización	477 164,20	493 262,38
A.	Risconti attivi	A.	Gastos diferidos	0,00	0,00
B.	Ratei attivi	B.	Ingresos devengados	511 820,34	578 193,13
C.	Risconti passivi (-)	C.	Gastos anticipados (-)	(58 785,71)	(84 930,75)
D.	Ratei passivi (-)	D.	Ingresos diferidos (-)	24 129,57	0,00
	TOTALE PARTIMONIO NETTO		TOTAL CAPITALES PROPIOS	58 424 979,69	75 301 967,83
A.	Capitale	A.	Capital	31 321 139,43	47 641 826,31
B.	Partecipazioni al risultato	B.	Participaciones en beneficios	65 280,59	(6 550,08)
C.	Risultato riportato a nuovo	C.	Resultado de ejercicios anteriores	27 439 463,59	27 519 445,99
D.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	D.	Resultado del ejercicio (del semestre)	(400 903,92)	147 245,61

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.3. Voci fuori bilancio

5.3. Elementos fuera de balance

				30/09/2018	30/09/2017
				EUR	EUR
I.	Garanzie reali (+/-)	I.	Garantías reales (+/-)	33 844,47	35 292,62
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	33 844,47	35 292,62
b.	Liquidità e depositi	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	33 844,47	35 292,62
B.	Altre garanzie reali	B.	Otras garantías reales	0,00	0,00
II.	Valori soggiacenti dei contratti d'opzione e de warrant (+)	II.	Valores subyacentes de los contratos de opción y warrants (+)	0,00	0,00
A.	Contratti d'opzione e warrant acquistati	A.	Contratos de opción y warrants adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti d'opzione e warrant venduti	B.	Contratos de opción y warrants vendidos	0,00	0,00
III.	Importi nozionali dei contratti a termine (+)	III.	Importes nocionales de los contratos a término(+)	26 806 882,12	15 717 971,45
A.	Contratti a termine acquistati	A.	Contratos a término adquiridos	18 008 777,12	9 355 062,57
B.	Contratti a termine venduti	B.	Contratos a término vendidos	8 798 105,00	6 362 908,88
IV.	Importi nozionali di contratti di swap (+)	IV.	Importes nocionales de los contratos swap (+)	0,00	0,00
A.	Contratti di swap acquistati	A.	Contratos swap adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti di swap venduti	B.	Contratos swap vendidos	0,00	0,00
V.	Importi nozionali di altri strumenti finanziari derivati (+)	V.	Importes nocionales de otros derivados financieros (+)	0,00	0,00
A.	Contratti acquistati	A.	Contratos adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti venduti	B.	Contratos vendidos	0,00	0,00
VI.	Importi non richiamati su azioni	VI.	Importes no reclamados sobre acciones	0,00	0,00
VII.	Impegni di vendita derivanti da cessioniretrocessioni	VII.	Compromisos de venta por cesionesretrocesiones	0,00	0,00
VIII.	Impegni di riscatto derivanti da cessioniretrocessioni	VIII.	Compromisos de recompra por cesionesretrocesiones	0,00	0,00
IX.	Strumenti finanziari prestati	IX.	Instrumentos financieros prestados	0,00	0,00
A.	Azioni	A.	Acciones	0,00	0,00
B.	Obbligazioni	B.	Obligaciones	0,00	0,00

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.4. Conto economico

5.4. Cuenta de pérdidas y ganancias

				30/09/2018	30/09/2017
				EUR	EUR
I.	Riduzioni di valore, minusvalenze e plusvalenze	I.	Reducciones de valor, minusvalías y plusvalás	(295 276,76)	165 113,09
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	(263 141,75)	151 354,27
a.	Obbligazioni	a.	Obligaciones	(265 604,74)	151 354,27
a.1.	Resultat realizzati	a.1.	Resultado realizado	(88 894,28)	4 743,28
a.2.	Resultat non realizzati	a.2.	Resultado no realizado	(176 710,46)	146 610,99
b.	Altri titoli di credito	b.	Otros títulos de deuda	2 462,99	0,00
b.1.	Con strumenti finanziari derivati "embedded"	b.1.	Con instrumentos financieros implícitos	2 462,99	0,00
b.1.2.	Resultat non realizzati	b.1.2.	Resultado no realizado	2 462,99	0,00
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	139,11	0,00
b.	Resultat non realizzati	b.	Resultado no realizado	139,11	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	0,00	0,00
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	0,00	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	(9 550,92)	(6 718,85)
a.	Resultat realizzati	a.	Resultado realizado	(7 069,70)	(4 397,44)
b.	Resultat non realizzati	b.	Resultado no realizado	(2 481,22)	(2 321,41)
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	(25 395,17)	26 263,49
a.	Su obbligazioni	a.	Sobre obligaciones	(25 395,17)	6 743,49
ii.	Contratti a termine	ii.	Contratos a término	(25 395,17)	6 743,49
ii.1.	Resultat realizzati	ii.1.	Resultado realizado	(93 406,57)	36 224,68
ii.2.	Resultat non realizzati	ii.2.	Resultado no realizado	68 011,40	(29 481,19)
m.	Su strumenti finanziari derivati	m.	Sobre instrumentos financieros derivados	0,00	19 520,00
i.	Contratti d'opzione	i.	Contratos de opción	0,00	19 520,00
i.1.	Resultat realizzati	i.1.	Resultado realizado	0,00	19 520,00
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	2 671,97	(5 785,82)
b.	Altre posizioni e operazioni di cambio	b.	Otras posiciones y operaciones de cambio	2 671,97	(5 785,82)
b.1.	Resultat realizzati	b.1.	Resultado realizado	2 671,97	(4 822,06)
b.2.	Resultat non realizzati	b.2.	Resultado no realizado	0,00	(963,76)
II.	Prodotti e oneri di investimento	II.	Productos y costos de las inversiones	110 493,20	210 701,19
A.	Dividendi	A.	Dividendos	0,00	0,00
B.	Interessi (+/-)	B.	Intereses (+/-)	118 076,80	216 190,83
a.	Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario	a.	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	117 770,11	215 252,28
b.	Depositi e liquidità	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	306,69	938,55
C.	Interessi da prestiti (-)	C.	Intereses de préstamos (-)	(7 583,60)	(5 489,64)
D.	Contratto di swap (+/-)	D.	Contratos swap (+/-)	0,00	0,00
E.	Ritenute fiscali su operazioni mobiliari (-)	E.	Retención a cuenta sobre bienes muebles (-)	0,00	0,00
F.	Altri prodotti derivanti da investimenti	F.	Otros ingresos de inversiones	0,00	0,00
III.	Altri prodotti	III.	Otros Ingresos	4 012,50	0,00
A.	Indennità destinata a coprire le spese di acquisizione e di realizzo degli attivi, a scoraggiare le uscite e a coprire le spese di consegna	A.	Indemnización destinada a cubrir los gastos de adquisición y realización de los activos, desalentar las salidas de capital y cubrir los gastos de entregaL2	0,00	0,00
B.	Altri	B.	Otros	4 012,50	0,00
IV.	Risconti attivi	IV.	Gastos de explotación	(220 132,86)	(228 568,67)
A.	Spese di transazione e di consegna inerenti agli investimenti (-)	A.	Gastos de transacción y entrega inherentes a las inversiones (-)	(1 982,80)	(1 598,77)
B.	Risconti finanziari (-)	B.	Gastos financieros (-)	(137,61)	0,00
C.	Remunerazione dovuta al depositario (-)	C.	Remuneración del depositario (-)	(17 389,01)	(20 411,88)
D.	Remunerazione dovuta al gestore (-)	D.	Remuneración de la Gestora (-)	(134 372,62)	(158 225,93)
a.	Gestione finanziaria	a.	Gestión financiera	(105 570,68)	(129 284,05)
a.2.	Gestione finanziaria - Classe C	a.2.	Gestión financiera - Clase C	(77 272,61)	
a.5.	Gestione finanziaria - Classe I	a.5.	Gestión financiera - Clase I	(25 291,19)	
a.9.	Gestione finanziaria - Classe N	a.9.	Gestión financiera - Clase N	(198,45)	
a.11.	Gestione finanziaria - Classe R	a.11.	Gestión financiera - Clase R	(836,36)	
a.12.	Gestione finanziaria - Classe R2	a.12.	Gestión financiera - Clase R2	(1 972,07)	
b.	Gestione amministrativa e contabile	b.	Gestión administrativa y contable	(28 801,94)	(28 941,88)
b.1.	Gestione amministrativa e contabile - Generali	b.1.	Gestión administrativa y contable - General	(926,66)	
b.2.	Gestione amministrativa e contabile - Class C	b.2.	Gestión administrativa y contable - Clase C	(19 317,58)	
b.5.	Gestione amministrativa e contabile - Class I	b.5.	Gestión administrativa y contable - Clase I	(6 191,47)	
b.9.	Gestione amministrativa e contabile - Class N	b.9.	Gestión administrativa y contable - Clase N	(24,13)	
b.11.	Gestione amministrativa e contabile - Class R	b.11.	Gestión administrativa y contable - Clase R	(409,52)	
b.12.	Gestione amministrativa e contabile - Class R2	b.12.	Gestión administrativa y contable - Clase R2	(1 932,58)	
E.	Spese amministrative (-)	E.	Gastos administrativos (-)	(13 676,46)	3 543,58
F.	Spese di costituzione e di organizzazione (-)	F.	Gastos de constitución y organización (-)	(18 216,98)	(6 309,32)
G.	Remunerazioni, oneri sociali e pensioni (-)	G.	Remuneraciones, cargas sociales y pensiones (-)	(272,73)	(272,73)
H.	Servizi e beni vari (-)	H.	Servicios y bienes diversos (-)	(14 747,96)	(13 384,18)
I.	Ammortamenti e provvigioni per rischi e oneri (-)	I.	Amortizaciones y provisiones para riesgos y gastos (-)	0,00	0,00
J.	Imposte	J.	Tasas	(16 564,03)	(23 218,45)

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)

K.	Altri risconti	K.	Otros gastos (-)	(2 772,66)	(8 690,99)
	Prodotti e oneri di esercizio (II semestre)		Ingresos y gastos del ejercicio (del semestre)	(105 627,16)	(17 867,48)
	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	(400 903,92)	147 245,61
VI.	Imposte sul risultato	VI.	Imposte sobre beneficios	0,00	0,00
VII.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	VII.	Resultado del ejercicio (del semestre)	(400 903,92)	147 245,61

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.5. Composizione degli attivi e cifre chiave

5.5.1. Composizione del attivo al 30 settembre 2018 (espresso in EUR)

5.5. Composición de los activos y cifras clave

5.5.1. Composición de los activos a 30 septiembre 2018 (denominada en EUR)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
I. Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, - Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados								
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores								
Obbligazioni e altri titoli di credito – Obligaciones y otros instrumentos de deuda								
Stato – Estado								
Spagna – España								
SPAIN 4.85% 10-31.10.20		2 220 000,00	EUR	110,30	2 448 682,20		4,23%	4,19%
SPAIN 4% 10-30.04.20		1 500 000,00	EUR	106,67	1 600 110,00		2,77%	2,74%
Totale: Spagna – Total: España					4 048 792,20		7,00%	6,93%
Francia – Francia								
FRANCE 0% 16-25.02.20 /OAT		500 000,00	EUR	100,72	503 580,00		0,87%	0,86%
FRENCH 0.10 % 12-25.7.21 OATI		300 000,00	EUR	104,92	327 287,50		0,57%	0,56%
RFF 0.05% 15-23.10.18 RBG		1 000 000,00	EUR	99,99	999 940,00		1,73%	1,71%
Totale: Francia – Total: Francia					1 830 807,50		3,16%	3,13%
Italia – Italia								
ITALY 3.75% 06-01.08.21 BTP		450 000,00	EUR	105,37	474 165,00		0,82%	0,81%
ITALY 4% 10-01.09.20 /BTP		2 580 000,00	EUR	105,16	2 713 128,00		4,69%	4,64%
Totale: Italia – Total: Italia					3 187 293,00		5,51%	5,46%
Lettonia – Letonia								
LATVIA 0.5% 15-15.12.20		700 000,00	EUR	101,06	707 420,00		1,22%	1,21%
Totale: Lettonia – Total: Letonia					707 420,00		1,22%	1,21%
Polonia – Polonia								
POLAND 4.2% 05-15.4.20		300 000,00	EUR	106,52	319 545,00		0,55%	0,55%
Totale: Polonia – Total: Polonia					319 545,00		0,55%	0,55%
Portogallo – Portugal								
PORTUGAL 4.8% 10-15.6.20		1 200 000,00	EUR	108,32	1 299 852,00		2,25%	2,22%
Totale: Portogallo – Total: Portugal					1 299 852,00		2,25%	2,22%
Romania – Rumania								
ROMANIA 4.625% 13-18.9.20 REGS		500 000,00	EUR	108,91	544 525,00		0,94%	0,93%
Totale: Romania – Total: Rumania					544 525,00		0,94%	0,93%
Slovenia – Eslovenia								
SLOVENIA 4.125% 10-26.1.20		500 000,00	EUR	105,81	529 030,00		0,91%	0,91%
Totale: Slovenia – Total: Eslovenia					529 030,00		0,91%	0,91%
Totale: Stato – Total: Estado					12 467 264,70		21,54%	21,34%
Istituzione di credito – Establecimiento de crédito								
Belgio – Bélgica								

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

5.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
BELFIUS BK 0.625% 18-30.08.23		200 000,00	EUR	99,53	199 070,00		0,34%	0,34%
BELFIUS BK 0.75% 17-12.09.22		500 000,00	EUR	99,40	497 005,00		0,86%	0,85%
KBC 0.75% 17-01.03.22		600 000,00	EUR	100,46	602 778,00		1,04%	1,03%
KBC 0.875% 18-27.06.23		200 000,00	EUR	99,98	199 970,00		0,35%	0,34%
KBC 1% 16-26.04.21		200 000,00	EUR	101,87	203 732,00		0,35%	0,35%
KBC 2.375% 14-25.11.24		200 000,00	EUR	102,33	204 652,00		0,35%	0,35%
Totale: Belgio – Total: Bélgica					1 907 207,00		3,30%	3,26%
Spagna – España								
BANCO BILBA 0.75% 17-11.09.22		400 000,00	EUR	98,92	395 672,00		0,68%	0,68%
BANCO BILBA FRN 18-09.03.23		500 000,00	EUR	98,42	492 105,00		0,85%	0,84%
BBVASM 3.5% 14-11.04.24		200 000,00	EUR	101,38	202 752,00		0,35%	0,35%
ICO 4.375% 09-20.05.19		500 000,00	EUR	102,86	514 325,00		0,89%	0,88%
SAN CON 1.125% 18-09.10.23		300 000,00	EUR	99,57	298 716,00		0,52%	0,51%
SANTANDER 1.375% 17-9.2.22 REGS		600 000,00	EUR	101,77	610 626,00		1,06%	1,05%
Totale: Spagna – Total: España					2 514 196,00		4,34%	4,30%
Francia – Francia								
BFCM 0.5% 18-16.11.22		500 000,00	EUR	99,73	498 665,00		0,86%	0,85%
BNPP 0.5% 16-01.06.22		500 000,00	EUR	100,41	502 025,00		0,87%	0,86%
BPCE FRN 18-23.03.23		700 000,00	EUR	98,89	692 237,00		1,20%	1,18%
CARREFOUR B FRN 18-15.06.22		400 000,00	EUR	99,81	399 220,00		0,69%	0,68%
EDENRED 2.625% 13-30.10.20		300 000,00	EUR	104,87	314 613,00		0,54%	0,54%
PSA BANQUE 0.625% 17-10.10.22		494 000,00	EUR	98,80	488 057,18		0,84%	0,84%
RCI BQ 0.25% 18-12.07.21		200 000,00	EUR	99,42	198 842,00		0,34%	0,34%
RCI BQ 0.75% 17-26.09.22		300 000,00	EUR	99,62	298 851,00		0,52%	0,51%
SOCGEN 0.25% 18-18.01.22		500 000,00	EUR	99,57	497 860,00		0,86%	0,85%
SOCGEN 1% 16-01.04.22		500 000,00	EUR	100,42	502 110,00		0,87%	0,86%
SOCGEN FRN 18-06.03.23		700 000,00	EUR	98,39	688 702,00		1,19%	1,18%
Totale: Francia – Total: Francia					5 081 182,18		8,78%	8,70%
Regno Unito – Reino Unido								
DIAGEO FIN 0% 17-17.11.20REGS		400 000,00	EUR	99,88	399 500,00		0,69%	0,68%
NGG FINANCE 4.25% 13-18.06.76		300 000,00	EUR	105,57	316 722,00		0,55%	0,54%
UBS AG 0.125% 17-05.11.21 REGS		800 000,00	EUR	99,61	796 856,00		1,38%	1,36%
UBS AG LN 1.25% 14-3.9.21 REGS		750 000,00	EUR	103,05	772 845,00		1,34%	1,32%
Totale: Regno Unito – Total: Reino Unido					2 285 923,00		3,95%	3,91%
Irlanda – Irlanda								
GE CAP EUR 2.25% 13-20.7.20		300 000,00	EUR	104,01	312 033,00		0,54%	0,53%
Totale: Irlanda – Total: Irlanda					312 033,00		0,54%	0,53%
Italia – Italia								
BCA POP VIC 2.75% 15-20.03.20		500 000,00	EUR	102,65	513 270,00		0,89%	0,88%
INTESA SAN 1.125% 15-14.01.20		800 000,00	EUR	100,36	802 872,00		1,39%	1,37%
INTESA SAN FRN 17-19.04.22		311 000,00	EUR	97,38	302 836,25		0,52%	0,52%
UNICREDIT 1% 18-18.01.23		432 000,00	EUR	94,26	407 194,56		0,70%	0,70%

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

5.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
Totale: Italia – Total: Italia					2 026 172,81		3,50%	3,47%
Lussemburgo – Luxemburgo								
DH EUROPE F 1.7% 15-04.01.22		500 000,00	EUR	104,40	521 995,00		0,90%	0,89%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					521 995,00		0,90%	0,89%
Paesi Bassi – Países Bajos								
ABN AMRO 2.875% 15-30.06.25		300 000,00	EUR	103,88	311 640,00		0,54%	0,53%
ACHMEA BV 2.5% 13-19.11.20		500 000,00	EUR	104,86	524 295,00		0,91%	0,90%
ADECCO 1.5% 15-22.11.22		300 000,00	EUR	103,70	311 100,00		0,54%	0,53%
REGS								
BMW FIN 0.125% 18-29.11.21		263 000,00	EUR	99,56	261 853,32		0,45%	0,45%
DEUT TEL IF 0.375% 17-30.10.21		692 000,00	EUR	100,51	695 501,52		1,20%	1,19%
EDP FIN BV 2.625% 14-18.01.22		500 000,00	EUR	106,75	533 770,00		0,92%	0,91%
EDP FIN BV 4.875% 13-14.09.20		200 000,00	EUR	109,16	218 322,00		0,38%	0,37%
ING GROEP 0.75% 17-09.03.22		500 000,00	EUR	100,25	501 275,00		0,87%	0,86%
ING GROEP 1% 18-20.09.23		200 000,00	EUR	99,50	199 004,00		0,34%	0,34%
ING NV 3.5% 13-21.11.23		400 000,00	EUR	100,45	401 792,00		0,69%	0,69%
RABOBK 3.75% 10-9.11.20		600 000,00	EUR	107,16	642 966,00		1,11%	1,10%
Totale: Paesi Bassi – Total: Paises Bajos					4 601 518,84		7,95%	7,88%
Norvegia – Noruega								
DNB BANK AS 0.6% 18-25.09.23		642 000,00	EUR	99,81	640 767,36		1,11%	1,10%
DNB NOR 4.375% 11-24.02.21		400 000,00	EUR	110,27	441 084,00		0,76%	0,75%
SANTANDER 0.375% 17-17.02.20		200 000,00	EUR	100,36	200 728,00		0,35%	0,34%
Totale: Norvegia – Total: Noruega					1 282 579,36		2,22%	2,20%
Svezia – Suecia								
NORDEA 0.875% 18-26.06.23		252 000,00	EUR	99,77	251 407,80		0,43%	0,43%
NORDEA 4.5% 10-26.3.20/SUB		100 000,00	EUR	106,46	106 460,00		0,18%	0,18%
SEB 0.3% 17-17.02.22		119 000,00	EUR	100,18	119 216,58		0,21%	0,20%
SWEDBANK 2.375% 14-26.02.24		400 000,00	EUR	100,88	403 532,00		0,70%	0,69%
Totale: Svezia – Total: Suecia					880 616,38		1,52%	1,51%
Stati Uniti – Estados Unidos de América								
AMERIC HOND 0.55% 18-17.03.23		154 000,00	EUR	100,09	154 146,30		0,27%	0,26%
AMEX CR 0.625% 16-22.11.21		942 000,00	EUR	101,11	952 456,20		1,65%	1,63%
BMW US CAP 1.125% 15-18.09.21		500 000,00	EUR	102,71	513 565,00		0,89%	0,88%
SES GLB AME 1.875% 13-24.10.18		700 000,00	EUR	100,10	700 700,00		1,21%	1,20%
Totale: Stati Uniti – Total: Estados Unidos de América					2 320 867,50		4,01%	3,97%
Totale: Istituzione di credito – Total: Establecimiento de crédito					23 734 291,07		41,02%	40,62%
Società privata – Empresa privada								
Austria – Austria								
OMV 1.75% 13-25.11.19		500 000,00	EUR	102,04	510 190,00		0,88%	0,87%
TELEKOM FIN 4 % 12-04.04.22		500 000,00	EUR	112,44	562 225,00		0,97%	0,96%
Totale: Austria – Total: Austria					1 072 415,00		1,85%	1,84%
Germania – Alemania								

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

5.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
ADIDAS 1.25% 14-08.10.21		400 000,00	EUR	102,61	410 457,68		0,71%	0,70%
BASF FRN 17-15.11.19		284 000,00	EUR	100,28	284 783,84		0,49%	0,49%
DAIMLER 0.5% 16-09.09.19		400 000,00	EUR	100,55	402 212,00		0,70%	0,69%
EUROGRID 3.875% 10-22.10.20		400 000,00	EUR	107,65	430 616,00		0,74%	0,74%
SAP SE FRN 18-13.03.21		1 500 000,00	EUR	100,43	1 506 495,00		2,60%	2,58%
Totale: Germania – Total: Alemania					3 034 564,52		5,24%	5,19%
Spagna – España								
TELEFONICA 0.318% 16-17.10.20		700 000,00	EUR	100,42	702 968,00		1,21%	1,20%
Totale: Spagna – Total: España					702 968,00		1,21%	1,20%
Francia – Francia								
BURVER 3.125% 14-21.01.21		500 000,00	EUR	106,28	531 383,55		0,92%	0,91%
CARREFOUR 0.875% 18-12.06.23		100 000,00	EUR	99,63	99 633,00		0,17%	0,17%
CARREFOUR 4% 10-09.04.20		400 000,00	EUR	106,02	424 092,00		0,73%	0,73%
DIOR 0.75% 16-24.06.21		600 000,00	EUR	101,08	606 465,18		1,05%	1,04%
GROUPAMA 7.875% 09-27.10.39		300 000,00	EUR	107,64	322 908,00		0,56%	0,55%
LVMH 0% 17-26.05.20 REGS		262 000,00	EUR	100,03	262 075,98		0,45%	0,45%
PERNOD-RICA 2% 14-22.06.20 REGS		400 000,00	EUR	103,50	413 988,00		0,72%	0,71%
PLASTIC OM 2.875% 13-29.05.20		300 000,00	EUR	104,40	313 209,00		0,54%	0,54%
SANOFI 0.5% 18-21.03.23 5FXD		500 000,00	EUR	100,72	503 575,00		0,87%	0,86%
SANOFI FRN 18-21.03.20		500 000,00	EUR	100,33	501 665,00		0,87%	0,86%
SCHNEID EL 2.5% 13-6.9.21 REGS		700 000,00	EUR	106,82	747 768,00		1,29%	1,28%
TOTAL SA 2.25% 15-PERP		300 000,00	EUR	102,58	307 725,00		0,53%	0,53%
UNIBAIL ROD 0.125% 18-14.05.21		400 000,00	EUR	100,10	400 388,00		0,69%	0,69%
VEOLIA 0% 17-23.11.20		400 000,00	EUR	99,84	399 360,00		0,69%	0,68%
VINCI 3.375% 12-30.3.20		300 000,00	EUR	105,06	315 195,00		0,54%	0,54%
Totale: Francia – Total: Francia					6 149 430,71		10,63%	10,53%
Regno Unito – Reino Unido								
BRITEL 0.5% 17-23.06.22		300 000,00	EUR	99,63	298 893,00		0,52%	0,51%
BRITEL 0.625% 16-10.03.21		300 000,00	EUR	100,92	302 763,00		0,52%	0,52%
BRITEL 0.875% 18-26.09.23		118 000,00	EUR	99,29	117 165,74		0,20%	0,20%
HAMMERSON REIT 2% 14-01.07.22		500 000,00	EUR	104,01	520 035,00		0,90%	0,89%
NATIONAL GRID 4.375%05-10.3.20		400 000,00	EUR	106,22	424 868,00		0,73%	0,73%
VODAFONE 0.375% 17-22.11.21		609 000,00	EUR	100,08	609 499,38		1,05%	1,04%
Totale: Regno Unito – Total: Reino Unido					2 273 224,12		3,93%	3,89%
Irlanda – Irlanda								
JOHNSON CTL 0% 17-04.12.20		274 000,00	EUR	99,72	273 243,76		0,47%	0,47%
Totale: Irlanda – Total: Irlanda					273 243,76		0,47%	0,47%
Italia – Italia								
ENI 4.125% 09-16.09.19		600 000,00	EUR	103,97	623 844,00		1,08%	1,07%
TELECOM IT 4.5% 14-25.01.21		300 000,00	EUR	108,26	324 786,00		0,56%	0,56%
TELECOM IT 4.875% 13-25.09.20		200 000,00	EUR	108,43	216 858,00		0,37%	0,37%
Totale: Italia – Total: Italia					1 165 488,00		2,01%	1,99%

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

5.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cetera de inversión	% attivi netti % activos netos
Paesi Bassi – Países Bajos								
ALLIANZ FIN 0% 16-21.04.20		300 000,00	EUR	100,09	300 261,00		0,52%	0,51%
ALLIANZ FIN 4.75% 09-22.07.19		200 000,00	EUR	103,97	207 930,00		0,36%	0,36%
HEINEKEN NV 2% 06.04.2021 EMTN		300 000,00	EUR	104,71	314 127,00		0,54%	0,54%
IBERDROLA I 2.5% 14-24.10.22		400 000,00	EUR	108,30	433 212,00		0,75%	0,74%
Totale: Paesi Bassi – Total: Países Bajos					1 255 530,00		2,17%	2,15%
Norvegia – Noruega								
STATOIL FRN 15-17.08.19		400 000,00	EUR	100,19	400 780,00		0,69%	0,69%
Totale: Norvegia – Total: Noruega					400 780,00		0,69%	0,69%
Stati Uniti – Estados Unidos de América								
ATT FRN 14-04.06.19		300 000,00	EUR	100,21	300 642,00		0,52%	0,51%
AUTOLIV INC 0.75% 18- 26.06.23		100 000,00	EUR	99,79	99 786,00		0,17%	0,17%
GEN ELEC 0.375% 17-17.05.22		400 000,00	EUR	99,54	398 152,00		0,69%	0,68%
NATL GRID N 0.75% 18- 08.08.23		153 000,00	EUR	99,68	152 513,46		0,26%	0,26%
PROLOGIS 1.375% 14-07.10.20		600 000,00	EUR	102,29	613 758,00		1,06%	1,05%
THERMO FISH 1.5% 15- 01.12.20		600 000,00	EUR	102,71	616 242,00		1,06%	1,05%
VERIZON COM 0.5% 16- 02.06.22		100 000,00	EUR	100,10	100 100,00		0,17%	0,17%
VERIZON COM 2.375% 14- 17.02.22		250 000,00	EUR	106,62	266 552,50		0,46%	0,46%
Totale: Stati Uniti – Total: Estados Unidos de América					2 547 745,96		4,40%	4,36%
Totale: Società privata – Total: Empresa privada					18 875 390,07		32,62%	32,31%
Totale Obbligazioni e altri titoli di credito – Total Obligaciones y otros instrumentos de deuda					55 076 945,84		95,18%	94,27%
Strumenti del mercato monetario – Instrumentos del mercado monetario								
Irlanda – Irlanda								
HP INTL BK 0% 18-21.01.19 CD		500 000,00	EUR	100,09	500 454,26		0,86%	0,86%
Totale: Irlanda – Total: Irlanda					500 454,26		0,86%	0,86%
Totale Strumenti del mercato monetario – Total Instrumentos del mercado monetario					500 454,26		0,86%	0,86%
Totale Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Total Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores					55 577 400,10		96,04%	95,13%
Altri valori mobiliari – Otros valores mobiliarios								
OIC a numero di parti variabile – OIC con un conjunto variable de derechos de participación								
monetario – monetario								
Lussemburgo – Luxemburgo								
CAND SRI MM EUR -Z- EUR /CAP	3	2 123,00	EUR	1 065,01	2 261 016,23	0,62%	3,91%	3,87%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					2 261 016,23		3,91%	3,87%
Totale: monetario – Total: monetario					2 261 016,23		3,91%	3,87%
Totale OIC a numero di parti variabile – Total OIC con un conjunto variable de derechos de participación					2 261 016,23		3,91%	3,87%
Totale Altri valori mobiliari – Total Otros valores mobiliarios					2 261 016,23		3,91%	3,87%
Strumenti finanziari derivati – Instrumentos financieros derivados								
Futuri – Futuros								

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

5.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
Obbligazioni – Obligaciones								
EURO BOBL		(67,00)	EUR	130,70	41 205,00		0,07%	0,07%
EURO SCHATZ		161,00	EUR	111,78	(13 002,12)		(0,02%)	(0,02%)
Totale: Obbligazioni – Total: Obligaciones					28 202,88		0,05%	0,05%
Totale Futuri – Total Futuros					28 202,88		0,05%	0,05%
Totale Strumenti finanziari derivati – Total Instrumentos financieros derivados					28 202,88		0,05%	0,05%
Totale: Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, – Total: Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados					57 866 619,21		100,00%	99,04%
II. Depositi e liquidità – Activos líquidos y colocaciones de tesorería								
depositi e liquidità – depósitos a la vista								
BELFIUS BANQUE			EUR		638 030,95			1,09%
Account bloccato JP Morgan - Cuenta bloqueada JP Morgan			EUR		33 844,47			0,06%
BELFIUS BANQUE			USD		26 551,05			0,05%
Totale - depositi e liquidità depositi e liquidità – Total - depósitos a la vista depósitos a la vista					698 426,47			1,20%
Totale Depositi e liquidità – Total Activos líquidos y colocaciones de tesorería					698 426,47			1,20%
III. Altri crediti e debiti – Créditos y deudas distintos					(617 230,19)			(1,06%)
IV. Altri – Otros					477 164,20			0,82%
V. Totale attivo netto – Total activo neto					58 424 979,69			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 Boulevard Pachéco 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 Boulevard Pachéco 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero

Ripartizione settoriale del portafoglio titoli al 30/09/2018
(come una percentuale del portafoglio)

Reperto económico de la cartera de valores 30/09/2018
(como un porcentaje de la cartera)

Banche & altre istituzioni di credito – Bancos y otras instituciones de crédito	29,41%
Istituzioni pubbliche non-profit – Instituciones públicas, sin ánimo de lucro	21,54%
Aziende finanziarie, di investimento & altre aziende diversificate – Empresas financieras, de inversión y otras empresas diversificadas	12,47%
Telecomunicazioni – Telecomunicaciones	6,57%
Istituti di Investimento trust / fondi stanziamenti – Fundaciones/fondos de inversión e Instituciones de aprovisionamiento	3,91%
Petrolio e gas naturale – Petróleo y gas natural	3,45%
Apparecchi & componenti elettrici – Aparatos y compenentes eléctricos	2,73%
Beni immobili – Inmobiliaria	2,65%
Internet, software & servizi IT – Internet, software y Servicios IT	2,60%
Prodotti tessili, abbigliamento & capi in pelle – Textiles, complementos y cuero	2,21%
Cosmetica farmaceutica & prodotti medicinali – Productos farmacéuticos, cosméticos y productos médicos	1,74%
Compagnie assicurative – Compañías de seguros	1,44%
Fornitura di energia elettrica & acqua – Energía y suministro de agua	1,42%
Tabacco & bevande alcoliche – Tabaco y bebidas alcohólicas	1,26%
Electronica & semiconduttori – Electrónica y semiconductores	1,06%
Beni di consumo misti – Varios bienes de capital	1,01%
Industria aeronautica & astronautica – Aeronáutica e industria astronáutica	0,92%
Commercio al dettaglio & grandi magazzini – Comercio minorista y grandes almacenes	0,91%

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

5.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Ripartizione geografica del portafoglio titoli al 30/09/2018

(come una percentuale del portafoglio)

Reparto geográfico de la cartera de valores al 30/09/2018

(como un porcentaje de la cartera)

Veicoli – Vehículos	0,87%
Servizi vari – Servicios variados	0,74%
Materiale da costruzione & industria edile – Materiales de construcción e Industria de la construcción	0,54%
Prodotti chimici – Productos químicos	0,49%
Istituzioni non classificabili/non-classificate – Instituciones no clasificables/no clasificadas	0,05%
Totale: - Total:	100,00%

Francia – Francia	22,57%
Spagna – España	12,56%
Italia – Italia	11,02%
Paesi Bassi – Países Bajos	10,12%
Stati Uniti – Estados Unidos de América	8,41%
Regno Unito – Reino Unido	7,88%
Germania – Alemania	5,29%
Lussemburgo – Luxemburgo	4,81%
Belgio – Bélgica	3,30%
Norvegia – Noruega	2,91%
Portogallo – Portugal	2,25%
Irlanda – Irlanda	1,88%
Austria – Austria	1,85%
Svezia – Suecia	1,52%
Lettonia – Letonia	1,22%
Romania – Rumania	0,94%
Slovenia – Eslovenia	0,91%
Polonia – Polonia	0,55%
Totale: - Total:	100,00%

Ripartizione del portafoglio titoli per valuta al 30/09/2018

(come una percentuale del portafoglio)

Reparto por divisa de la cartera de valores al 30/09/2018

(como un porcentaje de la cartera)

EUR - EUR	100,00%
Totale: – Total:	100,00%

5.5.2. Cambiamenti nella composizione degli averi del compartimento

(espresso in EUR)

5.5.2. Cambios en la composición de los haberes del compartimento

(denominada en EUR)

	1° semestre 1er semestre
Acquisti - Compras	15 517 104,65
Vendite - Ventas	18 693 425,56
Totale 1 - Total 1	34 210 530,21
Sottoscrizioni - Subscripciones	4 017 489,11
Rimborsi - Reembolsos	20 466 081,31
Totale 2 - Total 2	24 483 570,42
Media di riferimento degli attivi netti totali - Media de referencia del activo neto total	68 744 137,15
Tasso di Rotazione - Tasa de Rotación	14,15%
Tasso di rotazione corretto - Tasa de rotación corregida	14,35%

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 Boulevard Pachéco 11 - 1210 Bruxelles che garantisce el servicio financiero

Una cifra próxima al 0 % indica que las transacciones referidas a valores mobiliarios o a activos, salvo los depósitos y la liquidez, se han realizado durante un 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 Boulevard Pachéco 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

5.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

5.5.3. Tabella delle passività relative alle posizioni su strumenti finanziari derivati al 30/09/2018

(nella valuta del compartimento)

5.5.3. Cuadro de los compromisos relativos a las posiciones sobre instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

(en la divisa del compartimento)

Denominazione Denominación Futuri – Futuros	Valuta Divisa	In valuta En divisa	In EUR En EUR	Lot-size Lot-size
EURO BOBL 07/06/2018	EUR	(7 435 841,48)	(7 435 841,46)	1 000
EURO SCHATZ 07/06/2018	EUR	3 913 525,00	3 913 525,00	1 000

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

Evoluzione del numero di azione in circolazione al 30/09/2018

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

Evolución del numero de acciones en circulación al 30/09/2018

Periodo Periodo			Sottoscrizioni Subscripciones	Rimborsi Reembolsos	Fine del periodo Final del período
31/03/2017	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	159 184,78	276 671,59	70 531,15
		Distribuzione / Distribución	23 923,06	101 411,74	234 366,54
	Classe I / Classe I	Capitalizzazione / Capitalización	20 264,12	27 436,16	11 383,28
	Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	327,29	2 482,79	200,72
	Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización	434,30	3 540,50	1,00
	Classe R2 / Classe R2	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	Classe Z / Classe Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Totale / Total			316 482,70
31/03/2018	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	147 537,57	174 496,07	43 572,66
		Distribuzione / Distribución	16 824,16	103 370,96	147 819,75
	Classe I / Classe I	Capitalizzazione / Capitalización	14 183,68	13 698,30	11 868,66
	Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	200,72
	Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización	8 175,00	0,00	8 176,00
	Classe R2 / Classe R2	Distribuzione / Distribución	22 073,49	1 245,91	20 827,57
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	Classe Z / Classe Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Totale / Total			232 465,36
30/09/2018	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	46 478,04	11 218,99	78 831,71
		Distribuzione / Distribución	537,09	82 288,01	66 068,83
	Classe I / Classe I	Capitalizzazione / Capitalización	1 278,85	2 561,61	10 585,90
	Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	200,72
	Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	8 176,00
	Classe R2 / Classe R2	Distribuzione / Distribución	10 419,84	2 304,50	28 942,92
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	Classe Z / Classe Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Totale / Total			192 806,08

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
31/03/2017	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	40 626 822,86	70 610 214,42
		Distribuzione / Distribución	3 579 983,83	15 171 035,34
	Classe I / Classe I	Capitalizzazione / Capitalización	45 161 739,79	61 227 932,39
	Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	81 923,99	620 106,94
	Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización	44 434,17	362 317,77
	Classe R2 / Classe R2	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe Z / Classe Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Totale / Total		0,22
31/03/2018	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	37 666 483,09	43 829 184,86
		Distribuzione / Distribución	2 516 605,41	12 236 893,10
	Classe I / Classe I	Capitalizzazione / Capitalización	31 106 145,19	30 664 060,66
	Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,22

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

5.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

	Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización	840 390,00	0,00
	Classe R2 / Classe R2	Distribuzione / Distribución	82 500,00	186 476,07
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe Z / Classe Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
30/09/2018	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	11 821 599,59	2 841 982,95
		Distribuzione / Distribución	79 944,04	11 573 900,62
	Classe I / Classe I	Capitalizzazione / Capitalización	2 847 873,42	5 706 484,88
	Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe R2 / Classe R2	Distribuzione / Distribución	915 433,16	343 712,86
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe Z / Classe Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00

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

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

Periodo					per azione por acción
Periodo					
31/03/2017	78 481 170,69	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización		255,17
			Distribuzione / Distribución		149,50
		Classe I / Classe I	Capitalizzazione / Capitalización		2 230,88
		Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización		249,44
		Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización		102,35
		Classe R2 / Classe R2	Distribuzione / Distribución		-
			Capitalizzazione / Capitalización		-
		Classe Z / Classe Z	Capitalizzazione / Capitalización		-
31/03/2018	63 627 114,71	Classe C / Classe C	Distribuzione / Distribución		-
			Capitalizzazione / Capitalización		254,42
			Distribuzione / Distribución		149,06
		Classe I / Classe I	Capitalizzazione / Capitalización		2 233,32
		Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización		247,77
		Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización		102,33
		Classe R2 / Classe R2	Distribuzione / Distribución		149,53
			Capitalizzazione / Capitalización		-
30/09/2018	58 424 979,69	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización		252,76
			Distribuzione / Distribución		148,09
		Classe I / Classe I	Capitalizzazione / Capitalización		2 222,65
		Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización		245,62
		Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización		101,75
		Classe R2 / Classe R2	Distribuzione / Distribución		148,74
			Capitalizzazione / Capitalización		-
		Classe Z / Classe Z	Capitalizzazione / Capitalización		-
			Distribuzione / Distribución		-

5.5.5. Rendimenti

(espresso in %)

5.5.5. Rendimiento

(denominada 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	(1,07%)	(0,10%)	0,25%	1,35%	1,47%
I	CAP	(0,68%)	0,27%	0,62%	-	1,18%
N	CAP	(1,45%)	(0,49%)	(0,10%)	-	0,39%
R	CAP	(0,88%)	0,20%	-	-	0,37%
R2	DIS	-	-	-	-	(0,79%)

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

5.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Istogramma

Histograma

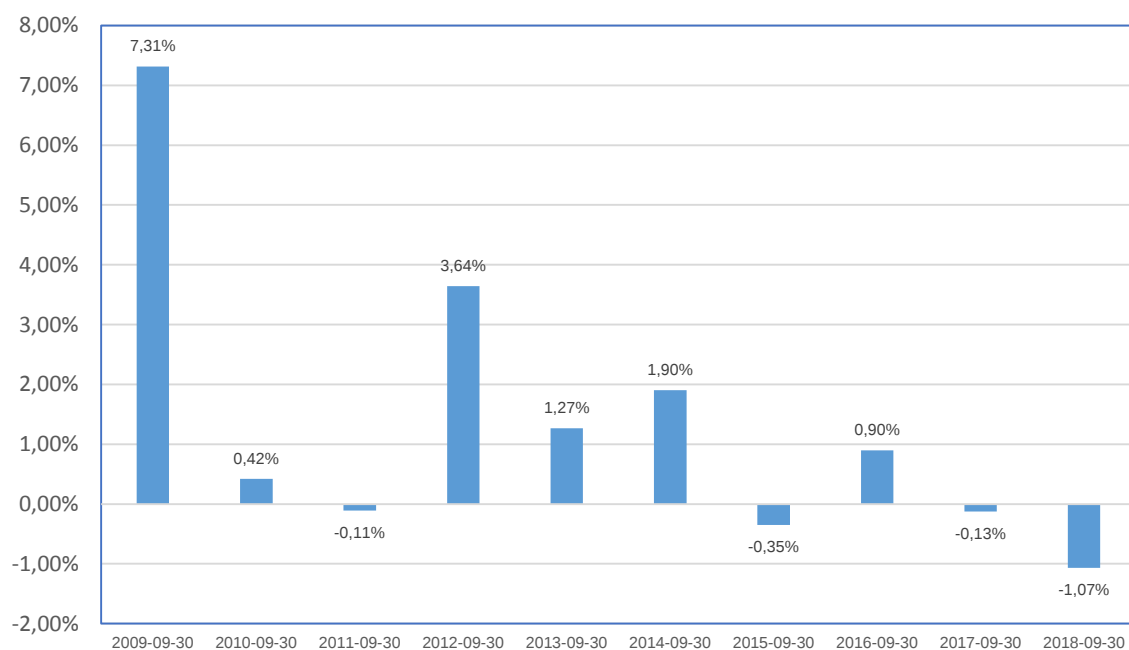
Classe C (CAP) / Clase C (CAP)

Anno di creazione : 1991

Año de creación : 1991

Annuale Rendimento 30 settembre 2018 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2018

■ Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds CAP (EUR) / CAP (EUR)



Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

5.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

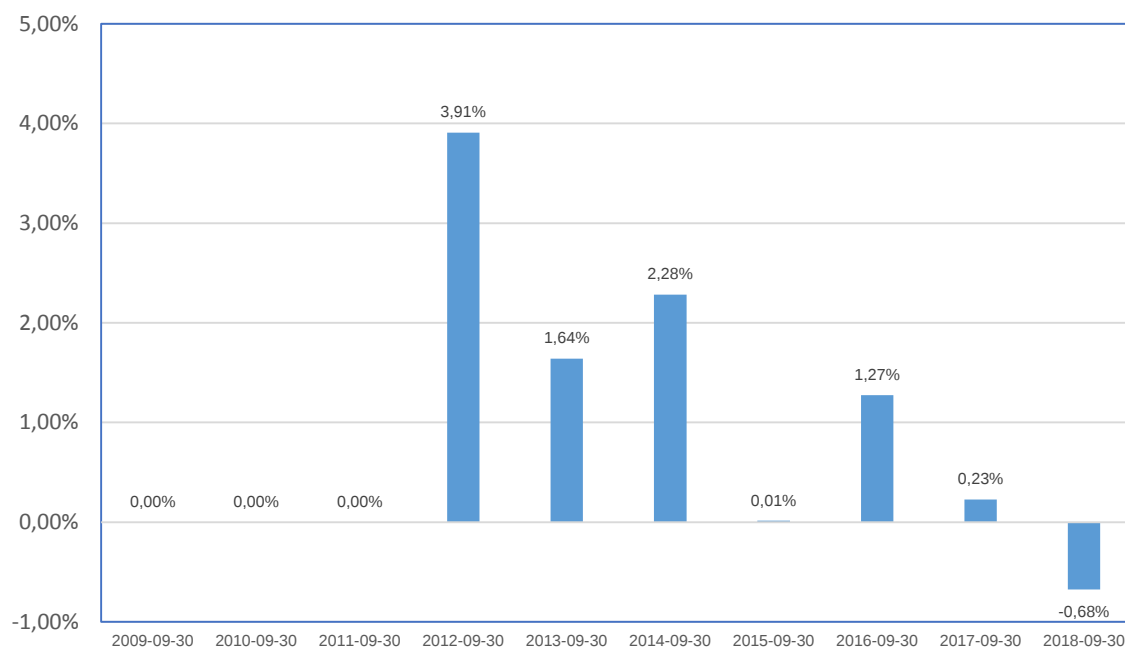
Classe I (CAP) / Clase I (CAP)

Anno di creazione : 2009

Año de creación : 2009

Annuale Rendimento 30 settembre 2018 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2018

■ Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds CAP (EUR) / CAP (EUR)



Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

5.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

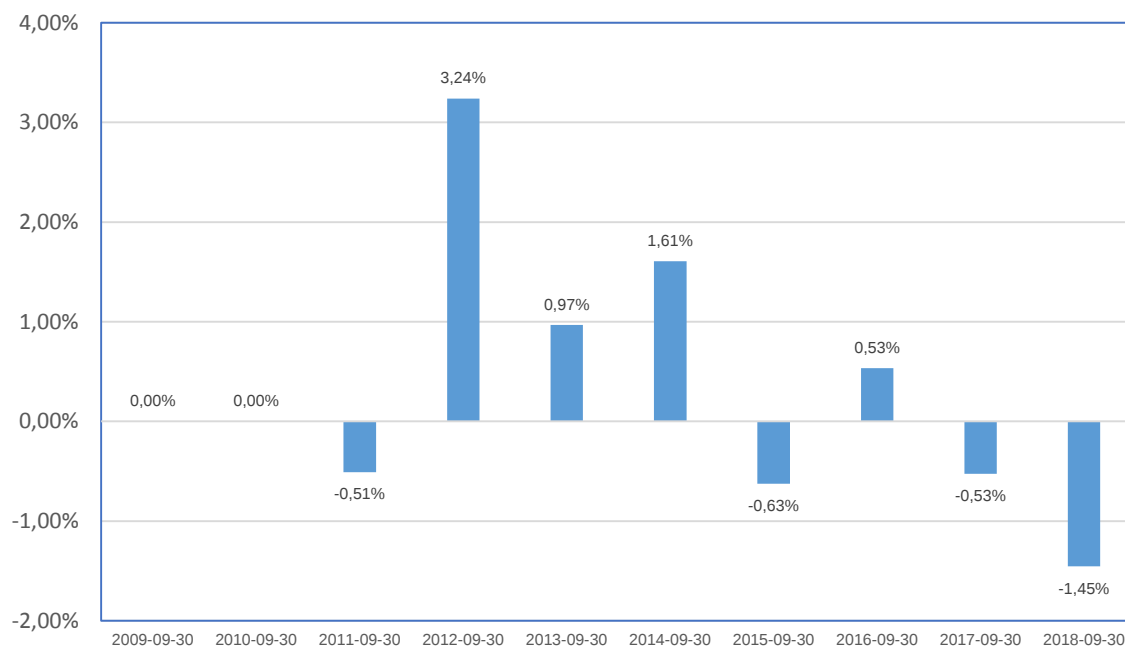
Classe N (CAP) / Clase N (CAP)

Anno di creazione : 2005

Año de creación : 2005

Annuale Rendimento 30 settembre 2018 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2018

■ Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds CAP (EUR) / CAP (EUR)



Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

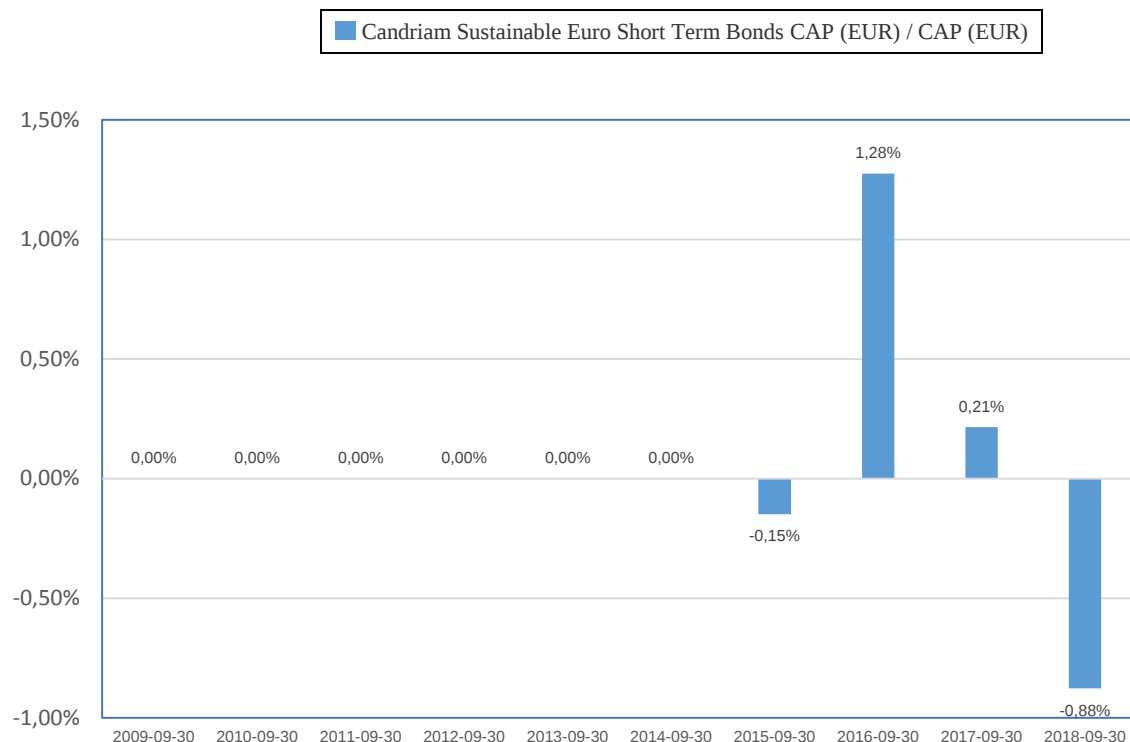
5.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Classe R (CAP) / Clase R (CAP)

Anno di creazione : 2013

Año de creación : 2013

Annuale Rendimento 30 settembre 2018 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2018



Classe R2 (CAP) / Clase R2 (CAP)

Anno di creazione : 2016

Año de creación : 2016

Poiché questa classe ha meno di un anno o non è attiva, non è possibile fornire un grafico a barre.
Como esta clase tiene menos de un año de antigüedad o no está activa, no es posible proporcionar una gráfica de barras.

Classe Z (CAP) / Clase Z (CAP)

Anno di creazione : 2016

Año de creación : 2016

Poiché questa classe ha meno di un anno o non è attiva, non è possibile fornire un grafico a barre.
Como esta clase tiene menos de un año de antigüedad o no está activa, no es posible proporcionar una gráfica de barras.

Si tratta di dati relativi al rendimento basati su dati storici, che non possono offrire alcuna garanzia in relazione al rendimento futuro e che non tengono in considerazione eventuali ristrutturazioni, né commissioni e spese legate alle emissioni e al riscatto delle quote.
Se trata de cifras de rentabilidad basadas en datos históricos, que pueden no constituir una garantía de la rentabilidad futura y que no tienen en cuenta posibles reestructuraciones ni comisiones y gastos relacionados con las emisiones y reembolsos de acciones.

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

5.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

5.5.6. Spese (espresso in %)

5.5.6. Gastos (denominada in %)

Spese correnti/Gastos corrientes		
Classe C / Clase C	BE0945489301	0,79%
Classe C / Clase C	BE0945490317	0,81%
Classe I / Clase I	BE0948754941	0,41%
Classe N / Clase N	BE0945491323	1,18%
Classe R / Clase R	BE6253597072	0,57%
Classe R2 / Clase R2	BE6286561889	-
Classe R2 / Clase R2	BE6286562895	-
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.

5.6. Note sugli stati finanziari al 30 settembre 2018

5.6.1. Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto

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

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,40%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,13%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

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

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

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,80 %
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,13%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

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

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

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

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,20%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,07%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,02%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

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

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

5.6. Notas a los estados financieros al 30 septiembre 2018

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

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

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,40%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,13 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

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

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

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,80%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,13 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

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

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

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

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,20%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,07 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,02%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

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

La clase I está reservada a los inversores institucionales según se define en el artículo 7, párrafo 1,1° de la ley de 3 de agosto de 2012 relativa a ciertas formas de gestión colectiva de carteras de inversión, y su suscripción inicial

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.6 Sinesti delle regole di contabilità e valutazione (Segue)

iniziale minima ammonta a 250.000 di EUR. Essa si contraddistingue per una struttura di commissioni e spese ricorrenti sostenute dal comparto più bassa rispetto alla classe C.

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

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,30%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,13%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

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

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

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,10%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,13%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

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

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

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,07%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,02%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

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

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

mínima es de 250.000 EUR. Se caracteriza por una estructura de comisiones y gastos recurrentes asumidos por el subfondo, inferior a la de la clase C.

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

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,30%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,13 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

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

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

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,10%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,13 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

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

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

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,07 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,02%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

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

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.6 Sinesti delle regole di contabilità e valutazione (Segue)

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

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

- la commissione di Gestione (Classe C)
10 282,45 EUR
- la commissione di Gestione (Classe N)
32,41 EUR
- la commissione di Gestione (Classe I)
3 839,48 EUR
- la commissione di Gestione (Classe R)
136,81 EUR
- la commissione di Gestione (Classe R2)
353,95 EUR
- compenso per l'amministrazione (Classe C)
3 276,48 EUR
- compenso per l'amministrazione (Classe N)
5,15 EUR
- compenso per l'amministrazione (Classe I)
1 325,67 EUR
- compenso per l'amministrazione (Classe R)
87,59 EUR
- compenso per l'amministrazione (Classe R2)
453,03 EUR
- compenso per l'amministrazione (generale)
1 200,00 EUR
- la remunerazione del Depositario (Classe C)
1 542,38 EUR
- la remunerazione del Depositario (Classe N)
2,40 EUR
- la remunerazione del Depositario (Classe I)
383,96 EUR
- la remunerazione del Depositario (Classe R)
41,07 EUR
- la remunerazione del Depositario (Classe R2)
212,39 EUR
- interessi debitori per conti e prestiti
1 795,95 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...)
33 814,54 EUR

5.6.2. Gastos anticipados (Balance VI.C.)

- la comisión de Gestión (Clase C)
10 282,45 EUR
- la comisión de Gestión (Clase N)
32,41 EUR
- la comisión de Gestión (Clase I)
3 839,48 EUR
- la comisión de Gestión (Clase R)
136,81 EUR
- la comisión de Gestión (Clase R2)
353,95 EUR
- la remuneración de administración (Clase C)
3 276,48 EUR
- la remuneración de administración (Clase N)
5,15 EUR
- la remuneración de administración (Clase I)
1 325,67 EUR
- la remuneración de administración (Clase R)
87,59 EUR
- la remuneración de administración (Clase R2)
453,03 EUR
- la remuneración de administración (general)
1 200,00 EUR
- la remuneración del depositario (Clase C)
1 542,38 EUR
- la remuneración del depositario (Clase N)
2,40 EUR
- la remuneración del depositario (Clase I)
383,96 EUR
- la remuneración del depositario (Clase R)
41,07 EUR
- la remuneración del depositario (Clase R2)
212,39 EUR
- intereses a pagar sobre cuentas Corrientes y préstamos
1 795,95 EUR
- una provisión para otros gastos anuales (remuneración de la autoridad de control, honorarios del auditor gastos de informes, de publicación...)
33 814,54 EUR

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.6 Sinesti delle regole di contabilita e valutazione (Segue)

Per un totale di
58 785,71 EUR

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

Por un total de
58 785,71 EUR

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 Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Bruxelles

6.1.3. Distributore

Belfius Banque S.A., Boulevard Pachéco 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, attraverso l'investimento in titoli di emittenti selezionati dal gestore in base alla redditività attesa e a criteri socialmente responsabili o sostenibili.

Politica d'investimento del comparto

Categorie di attività autorizzate:

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

Le attività del comparto potranno essere investite a titolo accessorio attraverso altre categorie di attività menzionate nello statuto allegato al presente prospetto, segnatamente in monetary paper (strumenti monetari di liquidità depositi e/o liquidità. Gli eventuali investimenti in quote di organismi d'investimento collettivo non potranno rappresentare più del 10% degli attivi del comparto.

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 Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Bruselas

6.1.3. Distribuidor

Belfius Banque S.A., Boulevard Pachéco 11, 1210 Bruselas

6.1.4. Bolsa

No aplicable

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 empresarial mediante títulos cuyos emisores son seleccionados por el gestor en función de su rentabilidad esperada y de criterios socialmente responsables o sostenibles.

Política de inversión del compartimento

Categorías de activos autorizados:

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

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

6 Informazioni sul comparto

6.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

Strategia particolare:

Il patrimonio di questo comparto é investito principalmente in titoli a reddito fisso o variabile o titoli assimilabili, emessi essenzialmente dal settore privato. 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 selezione dei titoli si basa su analisi economico-finanziarie e su criteri sociali, ambientali ed etici.

Operazioni su strumenti finanziari derivati autorizzate:

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

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

Caratteristiche delle obbligazioni e dei titoli di credito:

Gli emittenti dei titoli a reddito fisso o variabile saranno principalmente di buona qualità (investment grade: minimo BBB- e/o Baa3). Gli investimenti riguarderanno essenzialmente titoli emessi dal settore privato.

Il gestore potrà far variare la duration complessiva del portafoglio entro una forbice da 2 a 10 anni in funzione delle aspettative di evoluzione dei tassi d'interesse.

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

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

Aspetti sociali, etici e ambientali:

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

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

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

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

L'analisi é accompagnata da un impegno attivo degli azionisti

6 Informacion sobre el compartimiento

6.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

Estrategia particular:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en valores de renta fija o variable o en valores asimilables emitidos sobre todo por el sector privado. Los posibles activos denominados en monedas distintas del euro serán objeto de una cobertura adecuada empleando las técnicas de mercado habituales, como las operaciones de divisas a plazo.

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

Operaciones con instrumentos financieros derivados autorizados:

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

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

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

Los emisores de valores de renta fija o variable son principalmente considerados emisores de buena calidad (investment grade: mínimo BBB- o Baa3). Las inversiones se realizarán principalmente en valores emitidos por el sector privado.

El gestor puede variar la duración global del fondo dentro de una horquilla de 2 a 10 años en función de sus expectativas respecto a la evolución de los tipos de interés.

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

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

Aspectos sociales, éticos y medioambientales:

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

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

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

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

6 Informazioni sul comparto

6.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

(voto alle assemblee...). Per maggiori informazioni, si prega di consultare il sito internet della Società di Gestione e/o la relazione annuale.

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

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

6.1.6. Indice e benchmark

Non applicabile.

6.1.7. Politica seguita durante l'esercizio

2° trimestre 2018

Dopo un primo trimestre debole, il mercato IG si è stabilizzato ad aprile. L'inizio del mese è stato trainato da alcuni rischi (geo-)politici: la guerra commerciale tra Stati Uniti e Cina, gli attacchi in Siria dopo l'uso di armi chimiche e le sanzioni statunitensi contro la Russia. Tuttavia, la seconda parte del mese è stata migliore, in quanto la guerra commerciale si è placata, i leader coreani hanno deciso di incontrarsi e l'amministrazione Trump ha rinunciato all'escalation in merito alle sanzioni contro la Russia. La stagione degli utili trimestrali è più robusta negli Stati Uniti (il 75% delle società ha fatto meglio delle previsioni, una cifra quasi record) rispetto all'Eurozona (il 52% ha deluso nel 1° trimestre). In merito alla politica delle banche centrali, la BCE ha tenuto la sua riunione mensile e il messaggio di Draghi è stato piuttosto accomodante (incertezza economica e opzioni ancora disponibili per la BCE).

A maggio, i mercati finanziari sono stati colpiti dalla turbolenza in Italia. Infatti, a seguito delle elezioni generali di marzo - Cinque Stelle e Lega hanno cercato di porre fine ad uno stallo politico durato due mesi e a formare un governo di coalizione eteroclita con un'agenda incentrata sulla spesa del governo e anti immigrazione, oltre ad una retorica anti europeista. Le tensioni sono cresciute quando il Presidente Mattarella ha rifiutato la proposta del Presidente del Consiglio Conte di Paolo Savona, un euroscettico, come Ministro delle Finanze. Tuttavia, la situazione è andata migliorando alla fine del mese con l'incarico da parte del Presidente Mattarella per la formazione di un nuovo governo Conte, aiutando gli attivi italiani a compiere un rapido

6 Informacion sobre el compartimiento

6.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

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

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

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

6.1.6. Índice y benchmark

No aplicable.

6.1.7. Política aplicada durante el ejercicio

2T 2018

Tras una primera semana floja, el mercado de deuda privada con categoría de inversión (investment grade) se estabilizó en abril. El mes empezó a merced de los riesgos (geo)políticos: la guerra comercial entre EE. UU. y China, los ataques en Siria tras el uso de armas químicas y las sanciones estadounidenses a Rusia. Sin embargo, la segunda mitad del mes fue mejor, ya que la guerra comercial remitió, los líderes coreanos acordaron un encuentro y la Administración Trump se abstuvo de aumentar las sanciones a Rusia. La temporada de beneficios del trimestre fue mejor en EE. UU. (el 75 % de las empresas superó las expectativas del consenso, un porcentaje prácticamente récord) que en la zona euro (el 52 % decepcionó con sus resultados en el primer trimestre). Por lo que respecta a la política de los bancos centrales, el BCE celebró su reunión mensual y el comunicado de Draghi mostró un tono bastante suave (incertidumbre económica y opciones de las que todavía dispone el BCE).

En mayo, los mercados financieros se vieron perjudicados por la inestabilidad en Italia. En efecto, tras las elecciones generales de marzo, el Movimiento Cinco Estrellas y La Liga trataron de poner fin a un bloqueo político de dos meses y formar una coalición de gobierno heterogénea con un programa centrado en el gasto público y un discurso contrario a la inmigración y a Europa. Las tensiones aumentaron cuando el presidente Mattarella rechazó la propuesta del primer ministro Conte de nombrar ministro de Hacienda al euroescéptico Paolo Savona. Sin embargo, la situación se calmó a finales del mes cuando el presidente nombró finalmente un nuevo Gobierno de Conte, lo que

6 Informazioni sul comparto

6.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

rimbalzo. Sul fronte macroeconomico, i dati sul PIL del primo trimestre annualizzato negli Stati Uniti sono stati migliori del previsto e il tasso di disoccupazione ha raggiunto uno dei livelli minimi al 3,8%. In Germania, l'indice CPI ha superato le aspettative con il 2,2% su base annua. Nel corso del mese, i rendimenti degli attivi "rifugio sicuro" come i Bund tedeschi hanno subito un brusco crollo (il tasso decennale è calato da 0,55 a 0,35%) per via dello stress di mercato. Gli attivi rischiosi come il credito europeo non hanno offerto una buona performance: gli spread verso la Germania si sono allargati di +26 pb per il credito IG e +68 pb per il credito HY.

La crescente retorica della guerra commerciale, associata alle tensioni legate alla crisi dei migranti nella coalizione tedesca hanno trainato gli spread dei mercati del credito ad un leggero ampliamento a giugno, nonostante un mese migliore per gli attivi rischiosi italiani. Gli spread del credito IG in euro sono cresciuti di 3 pb a 122 pb, al di sopra dei rendimenti dei Bund. L'ampliamento del credito è in crescita, con spread HY in risalita di 18 pb per attestarsi a 388 pb rispetto ai titoli di stato. Al settore automotive è riconducibile una delle performance peggiori, per via dell'intensificarsi della guerra commerciale (Trump ha minacciato gli importatori di auto europee in risposta all'imposizione di dazi europei su di un paniere di merci statunitensi). Le aziende italiane hanno continuato a replicare da vicino gli spread BTP-Bund. Tra l'altro, parte del sollievo è giunta dall'Italia, dopo che il Presidente del Consiglio Conte ha adottato un tono moderato sul deficit e sulla permanenza nell'euro, sebbene la situazione rimanga complicata man mano che ci si avvicina alla presentazione del bilancio di ottobre. Il mese è stato anche contrassegnato dalla riunione della BCE e da una conferenza stampa accomodante. Sebbene la fine del QE fosse ampiamente prevista, il mercato è stato colto di sorpresa dal commento di Mario Draghi che ha annunciato un primo rialzo dei tassi "dopo l'estate 2019". Sul fronte macroeconomico, i dati sono stati più deboli negli Stati Uniti, e migliori nell'Eurozona. Contemporaneamente, nei mercati emergenti abbiamo assistito a crescenti timori per il ritmo di crescita in Cina. Nel corso del mese, il debito italiano a 2 anni ha perso 30 pb e il rendimento degli attivi "rifugio sicuro" come i Bund tedeschi è stato molto stabile (-0,65%).

L'esposizione al credito complessiva del fondo è stata portata vicino al neutro rispetto all'indice di riferimento (beta prossimo allo 0,98 in media), sebbene sia stata suddivisa tra un'esposizione sovrappesata sui finanziari (attraverso strumenti subordinati) e una sovrapponderazione sui non finanziari, trainati dalle attese di una forte domanda e fattori tecnici meno portanti con un supporto CSPP inferiore. L'esposizione al credito italiano è stata sottopesata, beneficiando la performance, mentre il fondo ha un forte sovrappeso sui titoli spagnoli.

3° trimestre 2018

Le incertezze relative al rafforzamento delle misure protezionistiche statunitensi ha gravato sulla fiducia degli investitori nella prima parte del mese. Infatti, nella corsa alle elezioni statunitensi di mid-term (novembre),

6 Informacion sobre el compartimiento

6.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

permitió una rápida recuperación de los activos italianos. En el plano macroeconómico, el dato del PIB anualizado del primer trimestre en EE. UU. fue mejor de lo esperado y la tasa de desempleo registró uno de sus niveles más bajos (3,8 %). En Alemania, el IPC superó las expectativas con un 2,2 % interanual. Durante el mes, los rendimientos de «refugios seguros» como la deuda pública alemana cayeron con fuerza (el tipo a diez años bajó del 0,55 % al 0,35 %) debido a la tensión del mercado. Activos de riesgo como la deuda privada europea no se comportaron bien: los diferenciales con respecto a Alemania se ampliaron 26 pb en el caso del investment grade y 68 pb en el del high yield.

La creciente retórica de guerra comercial, junto con las tensiones relacionadas con la crisis migratoria en la coalición gobernante, ampliaron ligeramente los diferenciales de los mercados de crédito en junio, a pesar de que fue un mes mejor para los activos de riesgo italianos. Los diferenciales de crédito investment grade en euros se ampliaron 3 pb hasta 122 pb por encima de los rendimientos de la deuda pública alemana. La ampliación de la deuda privada va en aumento, con una subida de los diferenciales del high yield de 18 pb hasta los 388 pb con respecto a la deuda pública. El sector del automóvil fue uno de los que peor se comportó, debido a la escalada de la guerra comercial con Trump, que supone una amenaza para las importaciones de coches europeos, como respuesta a la imposición de aranceles a un conjunto de productos de EE. UU. Los bonos corporativos italianos siguieron muy de cerca los diferenciales entre los BTP y los Bunds. Por lo demás, Italia calmó algo los ánimos después de que el primer ministro Conte moderase su postura con respecto al déficit y la pertenencia al euro, aunque la situación sigue siendo complicada conforme nos acercamos a la presentación de los presupuestos en octubre. El mes también estuvo marcado por la reunión del BCE y el suave tono de su conferencia de prensa. Aunque el fin de la expansión cuantitativa no sorprendió, el mercado se sintió algo desconcertado por el comentario de Draghi sobre una primera subida de tipos «solo después del verano de 2019». En el plano macroeconómico, EE. UU. exhibió unos datos más flojos, los cuales mejoraron en la zona euro. Al mismo tiempo, en los mercados emergentes aumentó la preocupación por el ritmo del crecimiento chino. Durante el mes, la deuda italiana a dos años se redujo 30 pb y el rendimiento de refugios seguros como la deuda pública alemana se mantuvo muy estable (-0,65 %).

La exposición global a la deuda privada del fondo se modificó hasta casi neutral, comparado con su índice de referencia (beta en casi 0,98 de media), aunque se dividió entre una sobreponderación al sector financiero (mediante instrumentos subordinados) y una infraponderación en los sectores no financieros, por la expectativa de una abundante oferta y factores técnicos menos favorables con el menor respaldo del CSPP. La deuda privada italiana estaba infraponderada, por lo que benefició a la rentabilidad, mientras que el fondo tiene una importante sobreponderación en títulos españoles.

3T 2018

Durante la primera parte del mes, las incertidumbres relacionadas con el aumento de las medidas proteccionistas de EE. UU. pesaron sobre la confianza de los inversores. En efecto, en el periodo previo a las elecciones de mitad de

6 Informazioni sul comparto

6.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

L'amministrazione Trump ha deciso di inasprire il tono attuando sanzioni sulle merci di importazione cinese (a cui la Cina ha risposto). Per contro, le amministrazioni europee e statunitensi hanno iniziato i negoziati a fine mese per cercare di evitare l'attuazione delle sanzioni statunitensi, in particolare contro i produttori automobilistici europei. Questa ripresa dei negoziati parallelamente ai risultati trimestrali positivi ha consentito il rimbalzo dei tassi sovrani e un restringimento degli spread di credito. Infine, il rischio italiano è leggermente diminuito, dopo che il Ministro italiano delle Finanze ha confermato il desiderio di non far deragliare il deficit italiano. A luglio, gli spread di credito IG in euro si sono ridotti di 10 pb (a +/- 110 pb) e i settori/titoli a beta elevato hanno chiaramente sovraperformato (assicurativi e petrolio/gas hanno riportato le migliori performance). Il mercato del credito IG ha offerto la sua migliore performance negli ultimi 2 anni rispetto alle obbligazioni governative (extra rendimento 0,72%).

Se agosto è stato tranquillo in termini di decisioni di politica monetaria e dati macro nell'Eurozona, l'avversione al rischio ha dominato i mercati finanziari sulla scia delle tensioni commerciali e delle preoccupazioni sulla salute dei paesi dei mercati emergenti e gli interrogativi sul bilancio italiano. Di conseguenza, il valore dei Bund è cresciuto con un movimento di fuga verso la qualità. I tassi decennali hanno perso 11 pb per chiudere il mese allo 0,33%, mentre al contempo gli omologhi italiani sono cresciuti di 50 pb per raggiungere il 3,20%. Questo fragile ambiente per gli attivi rischiosi è stato penalizzante per gli spread di credito che sono stati ulteriormente sotto pressione per via dei rischi idiosincratici. Infatti, Atlantia e Bayer hanno sofferto in particolare modo nel corso del mese. Bayer è entrato sotto pressione dapprima a seguito della condanna del tribunale della California ai danni di Monsanto (acquisita dal colosso farmaceutico tedesco) di pagare 289 milioni di dollari USA ad un custode di una scuola che ha attribuito la sua forma di cancro all'utilizzo di un erbicida prodotto da Monsanto. Nel frattempo, il prezzo delle obbligazioni emesse da Atlantia e dalla sua controllata Autostrade per l'Italia è bruscamente crollato, poiché il governo italiano ha incolpato la società del crollo del viadotto di Genova, in Italia, minacciando di revocare le concessioni autostradali.

Nel corso del mese, il rendimento totale del mercato del credito IG è stato 0,08%, malgrado un contributo negativo proveniente dagli spread del credito (rendimento del -0,40% rispetto al tasso privo di rischio da un allargamento di 6 pb). Sul mercato dei derivati, anche l'iTraxx main è cresciuto di 6 pb.

A settembre, i mercati finanziari sono stati dominati dall'aumento del protezionismo e dei rischi politici. I negoziati tra gli Stati Uniti e i suoi partner commerciali canadesi ed europei sono proseguiti, mentre sono rimasti tesi con la Cina, con l'annuncio dell'aumento del 10% dei dazi a metà settembre su 200 miliardi di dollari di merci importate. A fine mese, un accordo sul NAFTA è parso emergere tra Stati Uniti e Canada. Le tensioni sulla situazione italiana si sono allentate nel corso del mese di settembre a seguito del desiderio del governo di presentare un deficit di bilancio controllato prima di un capovolgimento a fine mese. Infatti, il governo ha finalmente fissato l'obiettivo di deficit al 2,4% del PIL per il 2019, superiore al limite dell'1,6% chiesto dal

6 Informacion sobre el compartimiento

6.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

mandato de EE. UU. (que se celebran en noviembre), la Administración Trump endureció su discurso al imponer aranceles a los productos importados de China, medida que tuvo su respuesta por parte de China. En cambio, europeos y estadounidenses iniciaron negociaciones a finales de mes para tratar de evitar la imposición de aranceles de EE. UU. sobre todo a los fabricantes de coches europeos. Esta reanudación de las negociaciones y los resultados positivos del trimestre propiciaron una recuperación de los tipos soberanos y una reducción de los diferenciales de crédito. Por último, el riesgo italiano se ha suavizado un poco después de que el ministro de Hacienda del país confirmase su voluntad de no desbocar el déficit italiano. En julio, los diferenciales de crédito investment grade en euros se redujeron 10 pb (hasta +/-110 pb) y los sectores y títulos de beta elevada despuntaron claramente (seguros y petróleo/gas fueron los sectores que mejor se comportaron). La deuda privada investment grade registró su mejor comportamiento de los dos últimos años con respecto a la deuda pública (rentabilidad superior del 0,72 %). Aunque agosto fue un mes tranquilo en cuanto a decisiones de política monetaria y datos macroeconómicos en la zona euro, la aversión al riesgo fue la nota dominante en los mercados financieros por las tensiones comerciales, la preocupación sobre la solidez de los países emergentes y los interrogantes acerca de los presupuestos italianos. Como resultado, el valor de la deuda pública alemana subió con la huida hacia la calidad. Los tipos a diez años cayeron 11 pb y cerraron el mes en el 0,33 %, mientras que los tipos equivalentes italianos se ampliaron 50 pb hasta niveles del 3,20 %. Este frágil entorno para los activos de riesgo perjudicó a los diferenciales de crédito, que se vieron sometidos a nuevas presiones por los riesgos específicos. Así, las empresas Atlantia y Bayer se vieron especialmente perjudicadas durante el mes. Bayer se vio sometida a presiones después de que un tribunal de California condenase a Monsanto (propiedad del gigante farmacéutico alemán) a pagar 289 millones de dólares al jefe de mantenimiento de un colegio que responsabilizaba del cáncer que sufría al uso de un herbicida de Monsanto. Por su parte, el precio de los bonos emitidos por Atlantia y su filial Autostrade per l'Italia se desplomó cuando el Gobierno italiano culpó a la empresa por el hundimiento de un viaducto en Génova, Italia, con la amenaza de revocar las concesiones de sus autopistas.

Durante el mes, el mercado de deuda privada investment grade obtuvo una rentabilidad total del 0,08 %, a pesar de la contribución negativa de los diferenciales de crédito (-0,40 % de rentabilidad frente al tipo libre de riesgo por una ampliación de 6 pb). En el mercado de derivados, el iTraxx Main también se amplió 6 pb.

En septiembre, los mercados financieros estuvieron dominados por el aumento del proteccionismo y los riesgos políticos. Las negociaciones entre EE. UU. y sus socios canadienses y europeos avanzaron, mientras que se mantuvieron tensas con China, con el anuncio de un aumento al 10 % de los aranceles a mitad de septiembre a importaciones por valor de 200.000 millones de dólares. Al final del mes, EE. UU. y Canadá parecieron llegar a un acuerdo sobre el NAFTA. Las tensiones sobre la situación de Italia se calmaron en septiembre, tras la voluntad del Gobierno de presentar un déficit presupuestario limitado antes de una vuelta de tuerca a finales de mes. En efecto, el Gobierno ha

6 Informazioni sul comparto

6.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

Ministro delle Finanze Tria all'inizio del mese, che ha riaccessi i timori degli investitori.

Per quanto riguarda l'andamento dei tassi d'interesse, i tassi dei Bund a 2 e 10 anni si sono rispettivamente allargati di 8 e 14 pb e hanno chiuso il mese a -0,52% e 0,47%, mentre allo stesso tempo i tassi italiani a 2 e 10 anni hanno registrato rispettivamente un ampliamento di circa 40 pb (all'1,01%) e 9 pb (al 3,15%). Sul fronte del mercato di credito IG in euro, gli spread si sono contratti di 6 pb. Malgrado numerose incertezze (protezionismo, Brexit, bilancio italiano, tensioni nei mercati emergenti, ecc.) la banca centrale europea ha confermato la volontà di ridurre la propensione accomodante. A metà settembre, la BCE ha confermato la sua tabella di marcia sul programma di quantitative easing (da 30 mrd di euro a 15 mrd in acquisti di attivi a partire da ottobre, e termine del QE a dicembre 2018) e il desiderio di non aumentare i tassi di riferimento fino all'estate 2019. Tuttavia, Mario Draghi non ha fornito alcuna informazione in merito alla politica di reinvestimento alla fine del QE, ma è rimasto fiducioso sulla solidità dell'attività e la continuazione della traiettoria dell'inflazione verso il livello obiettivo del 2%. Per quanto riguarda la Fed, la forza della crescita statunitense ha consentito a J. Powell di attuare un nuovo aumento di 25 pb (il terzo dall'inizio dell'anno) nei tassi d'interesse chiave, come atteso dai mercati. Ancora una volta ha confermato il ritmo del previsto restringimento monetario, con un altro aumento quest'anno, 3 nel 2019 e 1 nel 2020.

L'esposizione al credito complessiva del fondo è stata leggermente sovrapponderata rispetto all'indice di riferimento, con gran parte dell'esposizione sugli strumenti del debito finanziario subordinato degli emittenti con fondamentali robusti. Questi strumenti offrono un carry interessante rispetto al resto del mercato societario IG. Il fondo è stato sottopesato sugli strumenti senior non garantiti, in quanto le aspettative di fornitura per l'attività del mercato primario post-estate sono state molto elevate. La duration del fondo è stata sottoponderata di 25 pb per gran parte del trimestre.

6.1.8. Prospettive

Manteneremo un'esposizione leggermente positiva sul credito a fine anno, in quanto alcune incertezze sono ancora all'orizzonte, tra cui il bilancio italiano, la guerra commerciale, la politica monetaria o i negoziati per la Brexit. Coglieremo l'opportunità delle emissioni primarie per ruotare parte del portafoglio verso strumenti senior emessi con premi di emissione interessanti. La duration del fondo è in linea con l'indice di riferimento, ma possiamo ridurla in caso di previsione di una politica monetaria meno accomodante nell'Eurozona.

6.1.9. Classe di rischio

L'indicatore sintetico di rischio e di rendimento viene calcolato conformemente alle disposizioni del Regolamento

6 Informacion sobre el compartimiento

6.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

fijado finalmente su déficit presupuestario en el 2,4 % del PIB para 2019, por encima del límite solicitado por el ministro de Hacienda, G. Tria, a principios del mes, lo que resucitó los temores de los inversores.

Por lo que respecta a la evolución de los tipos de interés, los tipos de los bonos alemanes a dos y diez años se ampliaron 8 y 14 pb, respectivamente, cerrando el periodo en el -0,52 % y el 0,47 %, mientras que al mismo tiempo sus equivalentes italianos se redujeron en torno a 40 pb (1,01 %) y 9 pb (3,15 %), respectivamente. En cuanto al mercado de deuda privada investment grade en euros, los diferenciales se redujeron 6 pb. A pesar de las numerosas incertidumbres (proteccionismo, Brexit, presupuestos italianos, tensiones en los mercados emergentes, etc.), el Banco Central Europeo ha confirmado su voluntad de endurecer su política. A mediados de septiembre, el BCE confirmó su calendario para el programa de expansión cuantitativa (de 30.000 a 15.000 millones de euros en compras de activos en octubre y fin de la expansión cuantitativa en diciembre de 2018) y su voluntad de no subir los tipos oficiales hasta el verano de 2019. Sin embargo, Mario Draghi no ofreció ninguna información sobre su política de reinversión al final de la expansión cuantitativa, aunque se mostró confiado con respecto a la solidez de la actividad y la continuidad de la evolución de la inflación hacia el nivel objetivo del 2 %. Por lo que respecta a la Fed, la solidez del crecimiento estadounidense ha permitido a J. Powell subir los tipos oficiales 25 pb (la tercera subida en lo que va de año), tal como esperaban los mercados. Y volvió a confirmar el ritmo de endurecimiento de la política monetaria previsto, con otra subida más este año, tres en 2019 y una en 2020.

El fondo presenta una exposición global a la deuda privada ligeramente sobreponderada con respecto al índice de referencia, correspondiendo la mayor parte de esta exposición a instrumentos de deuda financiera subordinada de emisores con unos fundamentales sólidos. Dichos instrumentos ofrecen un carry atractivo si se compara con el resto del mercado corporativo investment grade. El fondo estaba infraponderado en instrumentos senior no garantizados, ya que las expectativas sobre la actividad del mercado primario tras el verano eran muy elevadas. La duración del fondo se mantuvo infraponderada 25 pb durante la mayor parte del trimestre

6.1.8. Perspectiva

Vamos a mantener una exposición ligeramente positiva a deuda privada hasta fin de año, ante las incertidumbres presentes, como los presupuestos italianos, la guerra comercial, la política monetaria o las negociaciones del acuerdo del Brexit. Aprovecharemos la oportunidad de las emisiones primarias para pasar parte de la cartera a instrumentos senior lanzados con primas de emisión atractivas. La duración del fondo coincide con la del índice de referencia, pero podemos reducirla en caso de prever una política monetaria menos flexible en Europa.

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

6 Informazioni sul comparto

6.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

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

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

Il comparto appartiene alla classe 3

6 Informacion sobre el compartimiento

6.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

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

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

El fondo pertenece a la clase 3

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.2. Bilancio

6.2. Balance

				30/09/2018	30/09/2017
				EUR	EUR
	TOTALE ATTIVO NETTO		TOTAL ACTIVO NETO	62 326 465,74	98 660 942,44
I.	Attivi immobilizzati	I.	Activo fijo	0,00	0,00
A.	Spese di costituzione e di organizzazione	A.	Gastos de constitución y organización	0,00	0,00
B.	Inmovilizado immaterial	B.	Immobilisations incorporelles	0,00	0,00
C.	Immobilizzazioni materiali	C.	Inmovilizado material	0,00	0,00
II.	Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario,	II.	Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados	61 814 003,44	100 990 841,30
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	61 096 621,16	98 406 238,34
a.	Obbligazioni	a.	Obligaciones	61 096 621,16	98 406 238,34
a.1.	Obbligazioni	a.1.	Obligaciones	61 096 621,16	98 406 238,34
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	712 491,69	2 552 789,84
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	4 890,59	31 813,12
a.	Su obbligazioni	a.	Sobre obligaciones	4 890,59	31 813,12
ii.	Contratti a termine (+/-)	ii.	Contratos a término (+/-)	4 890,59	31 813,12
III.	Crediti e debiti a più di un anno	III.	Créditos y deudas a más de un año	0,00	0,00
A.	Crediti	A.	Créditos	0,00	0,00
B.	Debiti	B.	Deudas	0,00	0,00
IV.	Crediti e debiti con scadenza entro un anno	IV.	Creditos y deudas a corto plazo	(274 450,64)	(4 594 875,54)
A.	Crediti	A.	Créditos	181 981,38	251 299,11
a.	Importi da ricevere	a.	Importes a cobrar	83 745,33	192 324,96
d.	Altri	d.	Otros	98 236,05	58 974,15
B.	Debiti	B.	Deudas	(456 432,02)	(4 846 174,65)
a.	Importi da pagare (-)	a.	Importes a pagar (-)	(456 432,02)	(4 846 174,65)
V.	Depositi e liquidità	V.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	353 448,09	1 440 292,74
A.	Credito verso banche a vista	A.	Depósitos a la vista	353 448,09	1 440 292,74
B.	Credito verso banche a termine	B.	Depósitos a plazo	0,00	0,00
C.	Altri	C.	Otros	0,00	0,00
VI.	Ratei e risconti	VI.	Cuentas de regularización	433 464,85	824 683,94
A.	Risconti attivi	A.	Gastos diferidos	0,00	0,00
B.	Ratei attivi	B.	Ingresos devengados	513 461,26	964 812,23
C.	Risconti passivi (-)	C.	Gastos anticipados (-)	(79 996,41)	(140 128,29)
D.	Ratei passivi (-)	D.	Ingresos diferidos (-)	0,00	0,00
	TOTALE PARTIMONIO NETTO		TOTAL CAPITALES PROPIOS	62 326 465,74	98 660 942,44
A.	Capitale	A.	Capital	(20 604 241,16)	(2 237 686,94)
B.	Partecipazioni al risultato	B.	Participaciones en beneficios	92 169,31	(309 097,32)
C.	Risultato riportato a nuovo	C.	Resultado de ejercicios anteriores	83 511 653,23	99 427 500,99
D.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	D.	Resultado del ejercicio (del semestre)	(673 115,64)	1 780 225,71

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.3. Voci fuori bilancio

6.3. Elementos fuera de balance

				30/09/2018	30/09/2017
				EUR	EUR
I.	Garanzie reali (+/-)	I.	Garantías reales (+/-)	19 912,18	88 402,47
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	19 912,18	88 402,47
b.	Liquidità e depositi	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	19 912,18	88 402,47
B.	Altre garanzie reali	B.	Otras garantías reales	0,00	0,00
II.	Valori soggiacenti dei contratti d'opzione e de warrant (+)	II.	Valores subyacentes de los contratos de opción y warrants (+)	0,00	0,00
A.	Contratti d'opzione e warrant acquistati	A.	Contratos de opción y warrants adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti d'opzione e warrant venduti	B.	Contratos de opción y warrants vendidos	0,00	0,00
III.	Importi nozionali dei contratti a termine (+)	III.	Importes nocionales de los contratos a término(+)	3 444 330,59	14 351 443,12
A.	Contratti a termine acquistati	A.	Contratos a término adquiridos	1 477 320,00	493 720,00
B.	Contratti a termine venduti	B.	Contratos a término vendidos	1 967 010,59	13 857 723,12
IV.	Importi nozionali di contratti di swap (+)	IV.	Importes nocionales de los contratos swap (+)	0,00	0,00
A.	Contratti di swap acquistati	A.	Contratos swap adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti di swap venduti	B.	Contratos swap vendidos	0,00	0,00
V.	Importi nozionali di altri strumenti finanziari derivati (+)	V.	Importes nocionales de otros derivados financieros (+)	0,00	0,00
A.	Contratti acquistati	A.	Contratos adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti venduti	B.	Contratos vendidos	0,00	0,00
VI.	Importi non richiamati su azioni	VI.	Importes no reclamados sobre acciones	0,00	0,00
VII.	Impegni di vendita derivanti da cessioniretrocessioni	VII.	Compromisos de venta por cesionesretrocesiones	0,00	0,00
VIII.	Impegni di riscatto derivanti da cessioniretrocessioni	VIII.	Compromisos de recompra por cesionesretrocesiones	0,00	0,00
IX.	Strumenti finanziari prestati	IX.	Instrumentos financieros prestados	0,00	0,00
A.	Azioni	A.	Acciones	0,00	0,00
B.	Obbligazioni	B.	Obligaciones	0,00	0,00

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.4. Conto economico

6.4. Cuenta de pérdidas y ganancias

				30/09/2018	30/09/2017
				EUR	EUR
I.	Riduzioni di valore, minusvalenze e plusvalenze	I.	Reducciones de valor, minusvalías y plusvalás	(915 208,67)	1 391 228,90
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	(865 468,76)	1 337 219,55
a.	Obbligazioni	a.	Obligaciones	(865 468,76)	1 337 219,55
a.1.	Resultat realizzati	a.1.	Resultado realizado	25 375,93	645 716,80
a.2.	Resultat non realizzati	a.2.	Resultado no realizado	(890 844,69)	691 502,75
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	(1 559,62)	(7 739,17)
a.	Resultat realizzati	a.	Resultado realizado	(1 927,25)	(8 534,82)
b.	Resultat non realizzati	b.	Resultado no realizado	367,63	795,65
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	(49 335,73)	37 774,22
a.	Su obbligazioni	a.	Sobre obligaciones	(72 135,73)	13 974,18
ii.	Contratti a termine	ii.	Contratos a término	(72 135,73)	13 974,18
ii.1.	Resultat realizzati	ii.1.	Resultado realizado	(67 681,20)	(77 524,11)
ii.2.	Resultat non realizzati	ii.2.	Resultado no realizado	(4 454,53)	91 498,29
I.	Su indici finanziari	I.	Sobre índice financieros derivados	0,00	0,04
ii.	Contratti a termine	ii.	Contratos a término	0,00	0,04
ii.1.	Resultat realizzati	ii.1.	Resultado realizado	0,00	0,04
m.	Su strumenti finanziari derivati	m.	Sobre instrumentos financieros derivados	22 800,00	23 800,00
i.	Contratti d'opzione	i.	Contratos de opción	22 800,00	23 800,00
i.1.	Resultat realizzati	i.1.	Resultado realizado	(15 311,16)	20 553,94
i.2.	Resultat non realizzati	i.2.	Resultado no realizado	38 111,16	3 246,06
G.	Crediti, depositi, liquidità e debiti	G.	Créditos, activos líquidos, inversiones y deudas	0,00	0,00
H.	Posizioni e operazioni di cambio	H.	Posiciones y operaciones de cambio	1 155,44	23 974,30
b.	Altre posizioni e operazioni di cambio	b.	Otras posiciones y operaciones de cambio	1 155,44	23 974,30
b.1.	Resultat realizzati	b.1.	Resultado realizado	510,86	56 460,51
b.2.	Resultat non realizzati	b.2.	Resultado no realizado	644,58	(32 486,21)
II.	Prodotti e oneri di investimento	II.	Productos y costos de las inversiones	564 093,83	840 607,19
A.	Dividendi	A.	Dividendos	0,00	0,00
B.	Interessi (+/-)	B.	Intereses (+/-)	566 730,17	845 574,01
a.	Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario	a.	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	566 218,96	842 871,49
b.	Depositi e liquidità	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	511,21	2 702,52
C.	Interessi da prestiti (-)	C.	Intereses de préstamos (-)	(2 636,34)	(4 966,82)
D.	Contratto di swap (+/-)	D.	Contratos swap (+/-)	0,00	0,00
E.	Ritenute fiscali su operazioni mobiliari (-)	E.	Retención a cuenta sobre bienes muebles (-)	0,00	0,00
F.	Altri prodotti derivanti da investimenti	F.	Otros ingresos de inversiones	0,00	0,00
III.	Altri prodotti	III.	Otros Ingresos	0,00	0,01
A.	Indennità destinata a coprire le spese di acquisizione e di realizzo degli attivi, a scoraggiare le uscite e a coprire le spese di consegna	A.	Indemnización destinada a cubrir los gastos de adquisición y realización de los activos, desalentar las salidas de capital y cubrir los gastos de entregaL2	0,00	0,00
B.	Altri	B.	Otros	0,00	0,01
IV.	Risconti attivi	IV.	Gastos de explotación	(322 000,80)	(451 610,39)
A.	Spese di transazione e di consegna inerenti agli investimenti (-)	A.	Gastos de transacción y entrega inherentes a las inversiones (-)	(1 732,76)	(1 324,57)
B.	Risconti finanziari (-)	B.	Gastos financieros (-)	0,00	0,00
C.	Remunerazione dovuta al depositario (-)	C.	Remuneración del depositario (-)	(25 619,15)	(35 392,46)
D.	Remunerazione dovuta al gestore (-)	D.	Remuneración de la Gestora (-)	(224 962,61)	(351 820,91)
a.	Gestione finanziaria	a.	Gestión financiera	(188 970,66)	(306 530,45)
a.2.	Gestione finanziaria - Classe C	a.2.	Gestión financiera - Clase C	(156 443,08)	
a.5.	Gestione finanziaria - Classe I	a.5.	Gestión financiera - Clase I	(18 860,44)	
a.7.	Gestione finanziaria - Classe L	a.7.	Gestión financiera - Clase L	(2 644,03)	
a.9.	Gestione finanziaria - Classe N	a.9.	Gestión financiera - Clase N	(60,31)	
a.11.	Gestione finanziaria - Classe R	a.11.	Gestión financiera - Clase R	(4 178,96)	
a.12.	Gestione finanziaria - Classe R2	a.12.	Gestión financiera - Clase R2	(6 783,84)	
b.	Gestione amministrativa e contabile	b.	Gestión administrativa y contable	(35 991,95)	(45 290,46)
b.1.	Gestione amministrativa e contabile - Generali	b.1.	Gestión administrativa y contable - General	(1 200,00)	
b.2.	Gestione amministrativa e contabile - Class C	b.2.	Gestión administrativa y contable - Clase C	(25 483,97)	
b.5.	Gestione amministrativa e contabile - Class I	b.5.	Gestión administrativa y contable - Clase I	(3 075,95)	
b.7.	Gestione amministrativa e contabile - Class L	b.7.	Gestión administrativa y contable - Clase L	(431,68)	
b.9.	Gestione amministrativa e contabile - Class N	b.9.	Gestión administrativa y contable - Clase N	(5,80)	
b.11.	Gestione amministrativa e contabile - Class R	b.11.	Gestión administrativa y contable - Clase R	(1 362,43)	
b.12.	Gestione amministrativa e contabile - Class R2	b.12.	Gestión administrativa y contable - Clase R2	(4 432,12)	
E.	Spese amministrative (-)	E.	Gastos administrativos (-)	(13 837,27)	12 190,33
F.	Spese di costituzione e di organizzazione (-)	F.	Gastos de constitución y organización (-)	(19 027,97)	(9 405,80)
G.	Remunerazioni, oneri sociali e pensioni (-)	G.	Remuneraciones, cargas sociales y pensiones (-)	(272,73)	(272,73)
H.	Servizi e beni vari (-)	H.	Servicios y bienes diversos (-)	(14 217,01)	(20 769,95)

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.4 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

6.4 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

I.	Ammortamenti e provvigioni per rischi e oneri (-)	I.	Amortizaciones y provisiones para riesgos y gastos (-)	0,00	0,00
J.	Imposte	J.	Tasas	(19 362,98)	(37 594,90)
K.	Altri risconti	K.	Otros gastos (-)	(2 968,32)	(7 219,40)
	Prodotti e oneri di esercizio (il semestre)		Ingresos y gastos del ejercicio (del semestre)	242 093,03	388 996,81
	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	(673 115,64)	1 780 225,71
VI.	Imposte sul risultato	VI.	Imposte sobre beneficios	0,00	0,00
VII.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	VII.	Resultado del ejercicio (del semestre)	(673 115,64)	1 780 225,71

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.5. Composizione degli attivi e cifre chiave

6.5.1. Composizione del attivo al 30 settembre 2018 (espresso in EUR)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
I. Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, - Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados								
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores								
Obbligazioni e altri titoli di credito – Obligaciones y otros instrumentos de deuda								
Istituzione di credito – Establecimiento de crédito								
Australia – Australia								
CW BK AUSTR 1.936% 17-03.10.29		300 000,00	EUR	98,29	294 873,00		0,48%	0,47%
Totale: Australia – Total: Australia					294 873,00		0,48%	0,47%
Belgio – Bélgica								
BELFIUS BK 0.625% 18-30.08.23		200 000,00	EUR	99,53	199 070,00		0,32%	0,32%
BELFIUS BK 0.75% 17-12.09.22		500 000,00	EUR	99,40	497 005,00		0,80%	0,80%
BELFIUS BK 1% 17-26.10.24		300 000,00	EUR	96,99	290 976,00		0,47%	0,47%
BELFIUS BK 3.125% 16-11.05.26		100 000,00	EUR	105,57	105 573,00		0,17%	0,17%
BELFIUS BK 3.625% 18-PERP		200 000,00	EUR	83,37	166 734,00		0,27%	0,27%
KBC 0.75% 17-01.03.22		700 000,00	EUR	100,46	703 241,00		1,14%	1,13%
KBC 0.875% 18-27.06.23		300 000,00	EUR	99,98	299 955,00		0,49%	0,48%
KBC 1.625% 17-18.09.29		300 000,00	EUR	97,80	293 388,00		0,47%	0,47%
Totale: Belgio – Total: Bélgica					2 555 942,00		4,13%	4,10%
Svizzera – Suiza								
UBS LN 4.75% 14-12.02.26		600 000,00	EUR	108,31	649 860,00		1,05%	1,04%
Totale: Svizzera – Total: Suiza					649 860,00		1,05%	1,04%
Germania – Alemania								
CRH FINANCE 1.75% 14-16.07.21		800 000,00	EUR	103,86	830 888,00		1,34%	1,33%
Totale: Germania – Total: Alemania					830 888,00		1,34%	1,33%
Spagna – España								
BANCO BILBA 1.375% 18-14.05.25		300 000,00	EUR	97,73	293 205,00		0,47%	0,47%
BANCO BILBA FRN 18-09.03.23		400 000,00	EUR	98,42	393 684,00		0,64%	0,63%
BCO SAB 0.875% 17-05.03.23		600 000,00	EUR	97,72	586 332,00		0,95%	0,94%
IBESM 1.25% 17-13.09.27		400 000,00	EUR	98,32	393 264,00		0,64%	0,63%
SAN CON 1.125% 18-09.10.23		200 000,00	EUR	99,57	199 144,00		0,32%	0,32%
SANTANDER 1.375% 17-9.2.22 REGS		800 000,00	EUR	101,77	814 168,00		1,32%	1,31%
Totale: Spagna – Total: España					2 679 797,00		4,34%	4,30%
Francia – Francia								
BFCM 0.5% 18-16.11.22		300 000,00	EUR	99,73	299 199,00		0,48%	0,48%
BNPP 0.5% 16-01.06.22		518 000,00	EUR	100,41	520 097,90		0,84%	0,83%
BNPP 1% 17-27.06.24		375 000,00	EUR	98,15	368 070,00		0,60%	0,59%
BNP PARIBAS 1% 17-29.11.24		200 000,00	EUR	94,71	189 416,00		0,31%	0,30%

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

6.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
BNPP PARIBAS 4.032% 14- PERP		200 000,00	EUR	105,15	210 302,00		0,34%	0,34%
BPCE 0.875% 18-31.01.24		300 000,00	EUR	97,97	293 904,00		0,48%	0,47%
BPCE 1.125% 15-14.12.22		500 000,00	EUR	102,53	512 625,00		0,83%	0,82%
CARREFOUR B FRN 18- 15.06.22		300 000,00	EUR	99,81	299 415,00		0,48%	0,48%
CFCM 1.25% 17-31.05.24		500 000,00	EUR	97,60	487 985,00		0,79%	0,78%
CR AGR 2.625% 15-17.03.27		300 000,00	EUR	103,29	309 876,00		0,50%	0,50%
LBP 2.75% 15-19.11.27		400 000,00	EUR	105,03	420 140,00		0,68%	0,67%
PSA BANQUE 0.625% 17- 10.10.22		860 000,00	EUR	98,80	849 654,20		1,37%	1,36%
PSA BANQUE 0.75% 18- 19.04.23		381 000,00	EUR	98,66	375 875,55		0,61%	0,60%
RCI BQ 0.25% 18-12.07.21		200 000,00	EUR	99,42	198 842,00		0,32%	0,32%
SOCGEN 0.125% 16-05.10.21		900 000,00	EUR	99,68	897 138,00		1,45%	1,44%
SOCGEN 0.75% 15-25.11.20		200 000,00	EUR	101,59	203 176,00		0,33%	0,33%
SOCGEN 0.75% 16-19.02.21		600 000,00	EUR	101,67	610 020,00		0,99%	0,98%
SOCGEN 1% 16-01.04.22		400 000,00	EUR	100,42	401 688,00		0,65%	0,64%
SOCGEN 6.75% 14-PERP		300 000,00	EUR	107,75	323 256,00		0,52%	0,52%
SOLVAY FIN 5.869% 15-PERP		200 000,00	EUR	114,50	229 000,00		0,37%	0,37%
Totale: Francia – Total: Francia					7 999 679,65		12,94%	12,84%
Regno Unito – Reino Unido								
SANTANDER 1.125% 16- 08.09.23		447 000,00	EUR	98,87	441 931,02		0,71%	0,71%
STD CHART 0.75% 17-03.10.23		659 000,00	EUR	98,39	648 409,87		1,05%	1,04%
WPP PLC 3% 13-20.11.23		200 000,00	EUR	109,55	219 100,00		0,35%	0,35%
Totale: Regno Unito – Total: Reino Unido					1 309 440,89		2,12%	2,10%
Irlanda – Irlanda								
AQUAR INV 4.25% 13-02.10.43		200 000,00	EUR	111,19	222 386,00		0,36%	0,36%
CLOVERIE 1.75% 14-16.09.24		200 000,00	EUR	105,01	210 026,00		0,34%	0,34%
CRH FIN 3.125% 13-03.04.23		500 000,00	EUR	111,23	556 130,00		0,90%	0,89%
GE CAP EUR 2.625%13- 15.3.23EMTN		500 000,00	EUR	108,06	540 315,00		0,87%	0,87%
Totale: Irlanda – Total: Irlanda					1 528 857,00		2,47%	2,45%
Italia – Italia								
INTESA SAN 3.5% 14-17.01.22		300 000,00	EUR	105,80	317 406,00		0,51%	0,51%
INTESA SAN 3% 13-28.01.19		500 000,00	EUR	100,88	504 380,00		0,82%	0,81%
INTESA SAN6.625%13- 13.9.23EMTN		200 000,00	EUR	115,87	231 736,00		0,37%	0,37%
UNICREDIT 1% 18-18.01.23		344 000,00	EUR	94,26	324 247,52		0,52%	0,52%
UNICREDIT 2.125% 16-24.10.26		500 000,00	EUR	97,25	486 265,00		0,79%	0,78%
Totale: Italia – Total: Italia					1 864 034,52		3,02%	2,99%
Jersey – Jersey								
UBS GRP FDG 1.5% 16- 30.11.24		335 000,00	EUR	101,65	340 527,50		0,55%	0,55%
Totale: Jersey – Total: Jersey					340 527,50		0,55%	0,55%
Lussemburgo – Luxemburgo								
DH EUROPE F 2.5% 15- 08.07.25		600 000,00	EUR	109,09	654 564,00		1,06%	1,05%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					654 564,00		1,06%	1,05%
Paesi Bassi – Países Bajos								
ABN AMRO 0.875% 18-22.04.25		683 000,00	EUR	99,68	680 828,06		1,10%	1,09%

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

6.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
ACHMEA BV 2.5% 13-19.11.20		500 000,00	EUR	104,86	524 295,00		0,85%	0,84%
ADECCO INT 1% 16-2.12.24 REGS		400 000,00	EUR	99,98	399 936,00		0,65%	0,64%
BUNGE FINAN 1.85% 16- 16.06.23		366 000,00	EUR	101,81	372 639,24		0,60%	0,60%
DAIMLER INT 0.875% 18- 09.04.24		300 000,00	EUR	99,42	298 269,00		0,48%	0,48%
EDP FIN BV 1.625% 18-26.01.26		145 000,00	EUR	98,67	143 078,75		0,23%	0,23%
ING GROEP 1.625% 17- 26.09.29		200 000,00	EUR	96,59	193 176,00		0,31%	0,31%
ING GROEP 1% 18-20.09.23		200 000,00	EUR	99,50	199 004,00		0,32%	0,32%
RABOBANK 2.5% 14-26.05.26		600 000,00	EUR	104,19	625 134,00		1,01%	1,00%
RABOBK 0.75% 18-29.08.23		100 000,00	EUR	99,46	99 463,00		0,16%	0,16%
RABOBK 1.25% 16-23.03.26		591 000,00	EUR	101,58	600 320,07		0,97%	0,96%
RELX FIN 1.375% 16-12.5.26 REGS		200 000,00	EUR	99,78	199 554,00		0,32%	0,32%
TENNET 1.375% 17-26.06.29		300 000,00	EUR	99,56	298 665,00		0,48%	0,48%
TENNET 1.375% 18-05.06.28		452 000,00	EUR	100,12	452 533,36		0,73%	0,73%
TENNET 2.995%(FRN) 17-PERP REGS		380 000,00	EUR	101,15	384 373,80		0,62%	0,62%
Totale: Paesi Bassi – Total: Países Bajos					5 471 269,28		8,85%	8,78%
Norvegia – Noruega								
DNB BANK AS 0.6% 18- 25.09.23		240 000,00	EUR	99,81	239 539,20		0,39%	0,38%
Totale: Norvegia – Total: Noruega					239 539,20		0,39%	0,38%
Svezia – Suecia								
NORDEA 0.875% 18-26.06.23		360 000,00	EUR	99,77	359 154,00		0,58%	0,58%
Totale: Svezia – Total: Suecia					359 154,00		0,58%	0,58%
Stati Uniti – Estados Unidos de América								
AMERIC HOND 0.55% 18- 17.03.23		206 000,00	EUR	100,09	206 195,70		0,33%	0,33%
AMEX CR 0.625% 16-22.11.21		337 000,00	EUR	101,11	340 740,70		0,55%	0,55%
NDAQ 1.75% 16-19.05.23		837 000,00	EUR	103,83	869 090,58		1,41%	1,39%
TOYOTA 0.625% 17-21.11.24		300 000,00	EUR	98,62	295 851,00		0,48%	0,47%
Totale: Stati Uniti – Total: Estados Unidos de América					1 711 877,98		2,77%	2,75%
Totale: Istituzione di credito – Total: Establecimiento de crédito					28 490 304,02		46,09%	45,71%
Società privata – Empresa privada								
Austria – Austria								
OMV 3.5% 12-27.9.27		800 000,00	EUR	118,05	944 416,00		1,53%	1,52%
Totale: Austria – Total: Austria					944 416,00		1,53%	1,52%
Belgio – Bélgica								
ELIA SYS OP 2.75% 18-PERP REGS		100 000,00	EUR	100,15	100 152,00		0,16%	0,16%
SOLVAY 1.625% 15-02.12.22		400 000,00	EUR	104,57	418 268,00		0,68%	0,67%
Totale: Belgio – Total: Bélgica					518 420,00		0,84%	0,83%
Germania – Alemania								
ALLIANZ SE 4.75% 13-PERP		300 000,00	EUR	112,76	338 286,00		0,55%	0,54%
DAIMLER 0.85% 17-28.02.25		500 000,00	EUR	98,14	490 705,00		0,79%	0,79%
MERCK KGAA 3.375% 14- 12.12.74		250 000,00	EUR	107,23	268 077,50		0,43%	0,43%
MUNICH RE 6.25% 12-26.05.42		200 000,00	EUR	118,65	237 304,00		0,38%	0,38%

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

6.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
SAP AG 1.375% 18-13.03.30		200 000,00	EUR	100,28	200 550,00		0,32%	0,32%
Totale: Germania – Total: Alemania					1 534 922,50		2,48%	2,46%
Danimarca – Dinamarca								
VESTAS WIND 2.75% 15-11.03.22		400 000,00	EUR	105,79	423 141,00		0,68%	0,68%
Totale: Danimarca – Total: Dinamarca					423 141,00		0,68%	0,68%
Spagna – España								
ABERTIS 1% 16-27.02.27		300 000,00	EUR	90,24	270 708,00		0,44%	0,43%
FER EMSN 1.375% 17-31.3.25 REGS		400 000,00	EUR	98,92	395 696,00		0,64%	0,63%
MAPFRE 4.375%(FRN) 17-31.03.47		100 000,00	EUR	104,34	104 340,00		0,17%	0,17%
TELEFONICA 1.495% 18-11.09.25		300 000,00	EUR	99,77	299 319,00		0,48%	0,48%
Totale: Spagna – Total: España					1 070 063,00		1,73%	1,72%
Finlandia – Finlandia								
NESTE OY 1.5% 17-07.06.24		800 000,00	EUR	101,15	809 201,60		1,31%	1,30%
Totale: Finlandia – Total: Finlandia					809 201,60		1,31%	1,30%
Francia – Francia								
AXA 3.875% 14-PERP		100 000,00	EUR	104,74	104 736,00		0,17%	0,17%
AXA 3.941%(FRN) 14-PERP		200 000,00	EUR	105,78	211 562,00		0,34%	0,34%
BURVER 1.25% 16-07.09.23		700 000,00	EUR	99,57	697 005,40		1,13%	1,12%
CARREFOUR 0.875% 18-12.06.23		300 000,00	EUR	99,63	298 899,00		0,48%	0,48%
CARREFOUR 1.25% 15-03.06.25		400 000,00	EUR	98,93	395 704,00		0,64%	0,63%
CNP ASSUR 1.875% 16-20.10.22		500 000,00	EUR	102,92	514 580,00		0,83%	0,83%
CNP ASSUR FRN 18-PERP		100 000,00	EUR	99,47	99 467,00		0,16%	0,16%
COM PLASTIC 1.25% 17-26.06.24		400 000,00	EUR	97,48	389 931,20		0,63%	0,63%
CRDT AG AS 2.625% 18-29.1.48 REGS		100 000,00	EUR	91,61	91 610,00		0,15%	0,15%
DANONE 1.75% 17-PERP		300 000,00	EUR	97,78	293 340,00		0,47%	0,47%
GECINA 1.375% 17-30.06.27		500 000,00	EUR	97,83	489 160,00		0,79%	0,78%
GECINA 1% 16-30.01.29		300 000,00	EUR	91,36	274 089,00		0,44%	0,44%
GROUPAMA 6% 17-23.01.27		100 000,00	EUR	120,00	119 997,00		0,19%	0,19%
KERING 1.25% 16-10.05.26		200 000,00	EUR	100,73	201 470,00		0,33%	0,32%
KERING 1.5% 17-05.04.27		300 000,00	EUR	101,61	304 818,00		0,49%	0,49%
LA POSTE SA 3.125% 18-PERP		100 000,00	EUR	95,31	95 306,00		0,15%	0,15%
LEGRAND 0.5% 17-09.10.23		500 000,00	EUR	99,23	496 165,00		0,80%	0,80%
ORANGE 4.25% 14-PERP		200 000,00	EUR	104,66	209 312,00		0,34%	0,34%
ORANGE 4% 14-PERP		500 000,00	EUR	107,73	538 675,00		0,87%	0,86%
ORANGE 8.125% 03-28.01.33		200 000,00	EUR	173,15	346 290,00		0,56%	0,56%
RENAULT 1% 17-28.11.25		214 000,00	EUR	94,96	203 220,82		0,33%	0,33%
RENAULT 1% 18-18.04.24		300 000,00	EUR	98,13	294 390,00		0,48%	0,47%
SANOFI 0.5% 18-21.03.23 5FXD		400 000,00	EUR	100,72	402 860,00		0,65%	0,65%
SCHNEID EL 1.375% 18-21.06.27		100 000,00	EUR	100,52	100 519,00		0,16%	0,16%
SCOR SE 3% 15-08.06.46		100 000,00	EUR	103,00	103 003,00		0,17%	0,17%
SUEZ ENV CO 1.625% 18-17.09.30		100 000,00	EUR	99,86	99 857,00		0,16%	0,16%
TOTAL SA 2.25% 15-PERP		300 000,00	EUR	102,58	307 725,00		0,50%	0,49%
UNIBAIL ROD 1.375% 16-09.03.26		549 000,00	EUR	101,16	555 368,40		0,90%	0,89%

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

6.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
UNIBAIL ROD 1% 15-14.03.25		300 000,00	EUR	99,84	299 526,00		0,48%	0,48%
UNIBAIL ROD 2.125% 18-PERP		300 000,00	EUR	97,98	293 955,00		0,48%	0,47%
VALEO SA 1.5% 18-18.06.25		300 000,00	EUR	100,43	301 296,00		0,49%	0,48%
VEOLIA 6.125% 03-25.11.33		300 000,00	EUR	156,14	468 414,00		0,76%	0,75%
VINCI 1.75% 18-26.09.30		100 000,00	EUR	100,23	100 231,00		0,16%	0,16%
Totale: Francia – Total: Francia					9 702 481,82		15,70%	15,57%
Regno Unito – Reino Unido								
AVIVA 6.125% 13-05.07.43		200 000,00	EUR	116,56	233 122,00		0,38%	0,37%
BRITEL 1.75% 16-10.03.26		280 000,00	EUR	100,90	282 517,20		0,46%	0,45%
EASYJET PLC 1.125% 16-18.10.23		500 000,00	EUR	100,31	501 540,00		0,81%	0,80%
VODAFONE 0.375% 17-22.11.21		741 000,00	EUR	100,08	741 607,62		1,20%	1,19%
VODAFONE 1.125% 17-20.11.25		500 000,00	EUR	98,18	490 910,00		0,79%	0,79%
VODAFONE 3.1% 18-03.01.79		231 000,00	EUR	99,25	229 259,18		0,37%	0,37%
Totale: Regno Unito – Total: Reino Unido					2 478 956,00		4,01%	3,98%
Italia – Italia								
ACEA 1% 16-24.10.26		300 000,00	EUR	90,57	271 710,00		0,44%	0,44%
ATLIM 4.375% 10-16.09.25		500 000,00	EUR	107,32	536 590,00		0,87%	0,86%
ENI 0.625% 16-19.09.24		669 000,00	EUR	96,97	648 749,37		1,05%	1,04%
SANPAOLO VI 4.75%/FRN 14-PERP		100 000,00	EUR	100,08	100 075,40		0,16%	0,16%
TELECOM 2.375% 17-12.10.27 REGS		216 000,00	EUR	94,03	203 113,44		0,33%	0,33%
Totale: Italia – Total: Italia					1 760 238,21		2,85%	2,82%
Jersey – Jersey								
SWISS RE 1.375% 16-27.5.23 REGS		502 000,00	EUR	102,64	515 272,88		0,83%	0,83%
Totale: Jersey – Total: Jersey					515 272,88		0,83%	0,83%
Lussemburgo – Luxemburgo								
SES 4.75% 11-11.03.21		500 000,00	EUR	110,66	553 294,00		0,90%	0,89%
SES 5.625%(FRN) 16-PERP		200 000,00	EUR	105,78	211 561,20		0,34%	0,34%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					764 855,20		1,24%	1,23%
Paesi Bassi – Países Bajos								
ALLIANDER 0.875% 16-22.04.26		400 000,00	EUR	99,76	399 036,00		0,65%	0,64%
ALLIANZ FIN 0% 16-21.04.20		800 000,00	EUR	100,09	800 696,00		1,30%	1,28%
ASML HOLDING 3.375% 13-19.9.23		500 000,00	EUR	113,49	567 445,00		0,92%	0,91%
HEINEKEN 1.375% 16-29.01.27		500 000,00	EUR	100,09	500 455,00		0,81%	0,80%
IBERDROLA 0.375%16-15.9.25REGS		600 000,00	EUR	95,01	570 060,00		0,92%	0,91%
ROYAL PHIL 0.5% 17-06.09.23		324 000,00	EUR	99,76	323 222,40		0,52%	0,52%
WOLTERS KLU 1.5% 17-22.03.27		180 000,00	EUR	100,73	181 314,00		0,29%	0,29%
Totale: Paesi Bassi – Total: Países Bajos					3 342 228,40		5,41%	5,36%
Norvegia – Noruega								
STATKRAFT 2.5% 12-28.11.22		650 000,00	EUR	108,18	703 157,00		1,14%	1,13%
STATOIL 1.25% 15-17.02.27		600 000,00	EUR	101,13	606 804,00		0,98%	0,97%
Totale: Norvegia – Total: Noruega					1 309 961,00		2,12%	2,10%
Portogallo – Portugal								

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

6.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
BRISA C ROD 2.375% 17-10.05.27		400 000,00	EUR	102,73	410 932,00		0,66%	0,66%
EDP 5.375% 15-16.09.75		400 000,00	EUR	108,12	432 465,60		0,70%	0,69%
Totale: Portogallo – Total: Portugal					843 397,60		1,36%	1,35%
Stati Uniti – Estados Unidos de América								
ABBVIE 2.125% 16-17.11.28		300 000,00	EUR	101,00	302 988,00		0,49%	0,49%
AIG 1.875% 17-21.06.27		205 000,00	EUR	99,73	204 442,40		0,33%	0,33%
AT&T INC 1.05% 17-05.09.23		500 000,00	EUR	100,04	500 195,00		0,81%	0,80%
AT&T INC 2.45% 15-15.03.35		150 000,00	EUR	92,29	138 429,00		0,22%	0,22%
AUTOLIV INC 0.75% 18-26.06.23		143 000,00	EUR	99,79	142 693,98		0,23%	0,23%
BRIST MYE 1.75%15-15.5.35		200 000,00	EUR	99,87	199 746,00		0,32%	0,32%
IBERDROLA I 2.625% 18-PERP		200 000,00	EUR	99,03	198 052,00		0,32%	0,32%
IBM CORP 0.95% 17-23.05.25		238 000,00	EUR	99,89	237 728,68		0,38%	0,38%
KELLOGG CO 1% 16-17.05.24		500 000,00	EUR	99,75	498 775,00		0,81%	0,80%
MANPOWER 1.75% 18-22.06.26		111 000,00	EUR	100,49	111 541,68		0,18%	0,18%
NATL GRID N 0.75% 18-08.08.23		510 000,00	EUR	99,68	508 378,20		0,82%	0,82%
ORACLE 3.125% 13-10.07.25		230 000,00	EUR	114,91	264 299,90		0,43%	0,42%
PRAXAIR 1.625% 14-01.12.25		500 000,00	EUR	104,75	523 750,00		0,85%	0,84%
PROLOGIS 1.375% 14-07.10.20		900 000,00	EUR	102,29	920 637,00		1,49%	1,48%
THERMO FISH 1.4% 17-23.01.26		282 000,00	EUR	99,88	281 661,60		0,46%	0,45%
THERMO FISH 1.95% 17-24.07.29		200 000,00	EUR	99,25	198 508,00		0,32%	0,32%
THERMO FISH 2% 14-15.04.25		500 000,00	EUR	104,70	523 480,00		0,85%	0,84%
VERIZON COM 1.375% 17-27.10.26		200 000,00	EUR	99,26	198 526,00		0,32%	0,32%
XYLEM 2.25% 16-11.03.23		413 000,00	EUR	105,67	436 429,49		0,71%	0,70%
Totale: Stati Uniti – Total: Estados Unidos de América					6 390 261,93		10,34%	10,25%
Totale: Società privata – Total: Empresa privada					32 407 817,14		52,43%	52,00%
Totale Obbligazioni e altri titoli di credito – Total Obligaciones y otros instrumentos de deuda					60 898 121,16		98,52%	97,71%
Totale Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Total Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores					60 898 121,16		98,52%	97,71%
Altri valori mobiliari – Otros valores mobiliarios								
Obbligazioni e altri titoli di credito – Obligaciones y otros instrumentos de deuda								
Istituzione di credito – Establecimiento de crédito								
Spagna – España								
BANCO BILBA 5.875% 18-PERP		200 000,00	EUR	99,25	198 500,00		0,32%	0,32%
Totale: Spagna – Total: España					198 500,00		0,32%	0,32%
Totale: Istituzione di credito – Total: Establecimiento de crédito					198 500,00		0,32%	0,32%
Totale Obbligazioni e altri titoli di credito – Total Obligaciones y otros instrumentos de deuda					198 500,00		0,32%	0,32%
OIC a numero di parti variabile – OIC con un conjunto variable de derechos de participación								
monetario – monetario								
Lussemburgo – Luxemburgo								
CAND SRI MM EUR -Z- EUR /CAP	3	669,00	EUR	1 065,01	712 491,69	0,19%	1,15%	1,14%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					712 491,69		1,15%	1,14%
Totale: monetario – Total: monetario					712 491,69		1,15%	1,14%

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

6.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cartera de inversión	% attivi netti % activos netos
Totale OIC a numero di parti variabile – Total OIC con un conjunto variable de derechos de participación					712 491,69		1,15%	1,14%
Totale Altri valori mobiliari – Total Otros valores mobiliarios					910 991,69		1,47%	1,46%
Strumenti finanziari derivati – Instrumentos financieros derivados								
Futuri – Futuros								
Obbligazioni – Obligaciones								
EURO BOBL		(15,00)	EUR	130,70	6 510,59		0,01%	0,01%
EURO BUND		6,00	EUR	158,79	720,00		0,00%	0,00%
EURO-BUXL-FUTURES		3,00	EUR	174,32	(2 340,00)		(0,00%)	(0,00%)
Totale: Obbligazioni – Total: Obligaciones					4 890,59		0,01%	0,01%
Totale Futuri – Total Futuros					4 890,59		0,01%	0,01%
Totale Strumenti finanziari derivati – Total Instrumentos financieros derivados					4 890,59		0,01%	0,01%
Totale: Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, – Total: Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados					61 814 003,44		100,00%	99,18%
II. Depositi e liquidità – Activos líquidos y colocaciones de tesorería								
depositi e liquidità – depósitos a la vista								
BELFIUS BANQUE			USD		12 793,62			0,02%
Account bloccato JP Morgan - Cuenta bloqueada JP Morgan			EUR		19 912,18			0,03%
BELFIUS BANQUE			GBP		7 867,30			0,01%
BELFIUS BANQUE			EUR		312 874,99			0,50%
Totale - depositi e liquidità depositi e liquidità – Total - depósitos a la vista depósitos a la vista					353 448,09			0,57%
Totale Depositi e liquidità – Total Activos líquidos y colocaciones de tesorería					353 448,09			0,57%
III. Altri crediti e debiti – Créditos y deudas distintos					(274 450,64)			(0,44%)
IV. Altri – Otros					433 464,85			0,70%
V. Totale attivo netto – Total activo neto					62 326 465,74			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 Boulevard Pachéco 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 Boulevard Pachéco 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero

Ripartizione settoriale del portafoglio titoli al 30/09/2018
(come una percentuale del portafoglio)

Reparto económico de la cartera de valores 30/09/2018
(como un porcentaje de la cartera)

Banche & altre istituzioni di credito – Bancos y otras instituciones de crédito	28,88%
Aziende finanziarie, di investimento & altre aziende diversificate – Empresas financieras, de inversión y otras empresas diversificadas	17,17%
Telecomunicazioni – Telecomunicaciones	8,00%
Petrolio e gas naturale – Petróleo y gas natural	6,19%
Compagnie assicurative – Compañías de seguros	6,11%
Fornitura di energia elettrica & acqua – Energía y suministro de agua	5,39%
Beni immobili – Inmobiliaria	4,58%
Traffico & Trasporti – Tráfico y transporte	3,42%
Electronica & semiconduttori – Electrónica y semiconductores	3,06%
Veicoli – Vehículos	2,32%
Apparecchi & componenti elettrici – Aparatos y compenentes eléctricos	2,21%
Commercio al dettaglio & grandi magazzini – Comercio minorista y grandes almacenes	1,94%
Cosmetica farmaceutica & prodotti medicinali – Productos farmacéuticos, cosméticos y productos médicos	1,90%

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

6.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Prodotti chimici – Productos químicos	1,52%
Prodotti alimentarii & bibite analcoliche – Alimentación y refrescos	1,28%
Istituti di Investimento trust / fondi stanziamenti – Fundaciones/fondos de inversión e Instituciones de aprovisionamiento	1,15%
Industria aeronautica & astronautica – Aeronáutica e industria astronáutica	1,13%
Beni di consumo misti – Varios bienes de capital	0,81%
Tabacco & bevande alcoliche – Tabaco y bebidas alcohólicas	0,81%
Internet, software & servizi IT – Internet, software y Servicios IT	0,75%
Hardware per computer & networking – Hardware ordenadores y networking	0,38%
Istituti ipotecari & di funding (MBS, ABS) – Instituciones hipotecarias y de financiación (MBS, ABS)	0,36%
Grafica, pubblicazioni & stampa – Grafismo, publicidad y medios impresos	0,29%
Materiale da costruzione & industria edile – Materiales de construcción e Industria de la construcción	0,16%
Servizi vari – Servicios variados	0,15%
Istituzioni non classificabili/non-classificate – Instituciones no clasificables/no clasificadas	0,01%
Totale: - Total:	100,00%

Ripartizione geografica del portafoglio titoli al 30/09/2018

(come una percentuale del portafoglio)

Reparto geográfico de la cartera de valores al 30/09/2018

(como un porcentaje de la cartera)

Francia – Francia	28,64%
Paesi Bassi – Países Bajos	14,26%
Stati Uniti – Estados Unidos de América	13,11%
Spagna – España	6,39%
Regno Unito – Reino Unido	6,13%
Italia – Italia	5,86%
Belgio – Bélgica	4,97%
Germania – Alemania	3,84%
Lussemburgo – Luxemburgo	3,45%
Norvegia – Noruega	2,51%
Irlanda – Irlanda	2,47%
Austria – Austria	1,53%
Jersey – Jersey	1,38%
Portogallo – Portugal	1,36%
Finlandia – Finlandia	1,31%
Svizzera – Suiza	1,05%
Danimarca – Dinamarca	0,68%
Svezia – Svezia	0,58%
Australia – Australia	0,48%
Totale: - Total:	100,00%

Ripartizione del portafoglio titoli per valuta al 30/09/2018

(come una percentuale del portafoglio)

Reparto por divisa de la cartera de valores al 30/09/2018

(como un porcentaje de la cartera)

EUR - EUR	100,00%
Totale: – Total:	100,00%

6.5.2. Cambiamenti nella composizione degli averi del compartimento

(espresso in EUR)

6.5.2. Cambios en la composición de los haberes del compartimento

(denominada en EUR)

	1° semestre
	1er semestre
Acquisti - Compras	21 845 922,04
Vendite - Ventas	41 749 212,15
Totale 1 - Total 1	63 595 134,19
Sottoscrizioni - Subscripciones	2 548 614,00
Rimborsi - Reembolsos	23 079 048,82
Totale 2 - Total 2	25 627 662,82
Media di riferimento degli attivi netti totali - Media de referencia del activo neto total	77 080 161,95
Tasso di Rotazione - Tasa de Rotación	49,26%
Tasso di rotazione corretto - Tasa de rotación corregida	49,12%

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

6.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

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 Boulevard Pachéco 11 - 1210 Bruxelles che garantisce el servicio financiero

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

6.5.3. Tabella delle passività relative alle posizioni sur strumenti finanziari derivati al 30/09/2018

(nella valuta del compartimento)

6.5.3. Cuadro de los compromisos relativos a las posiciones sobre instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

(en la divisa del compartimento)

Denominazione Denominación Futuri – Futuros	Valuta Divisa	In valuta En divisa	In EUR En EUR	Lot-size Lot-size
EURO BOBL 07/06/2018	EUR	(5 086 965,00)	(5 086 965,00)	1 000
EURO BUND 07/06/2018	EUR	3 476 060,00	3 476 060,00	1 000
EURO-BUXL-FUTURES 07/06/2018	EUR	322 469,88	322 469,88	1 000
EURO SCHATZ 07/06/2018	EUR	1 006 335,00	1 006 335,00	1 000

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

Evoluzione del numero di azione in circolazione al 30/09/2018

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

Evolución del numero de acciones en circulación al 30/09/2018

Periodo Periodo			Sottoscrizioni Suscripciones	Rimborsi Reembolsos	Fine del periodo Final del período
31/03/2017	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	26 321,65	36 436,55	40 683,03
		Distribuzione / Distribución	19 453,96	94 605,88	229 388,66
	Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	1,00
		Capitalizzazione / Capitalización	220 489,22	412 684,48	51 489,70
	Classe L / Clase L	Capitalizzazione / Capitalización	1 349,68	3,00	2 067,02
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,11	14,46	26,45
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	2 119,37	6 975,61	14 141,74
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	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
		Totale / Total			337 797,59
31/03/2018	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	25 096,35	17 293,32	48 486,06
		Distribuzione / Distribución	6 770,06	123 327,04	112 831,68
	Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	1,00
		Capitalizzazione / Capitalización	24 010,66	49 395,47	26 104,89
	Classe L / Clase L	Capitalizzazione / Capitalización	61,65	244,24	1 884,43
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	33,70	33,81	26,34
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	19 153,97	1 589,06	31 706,65
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	57 974,92	3 255,46	54 719,46
		Capitalizzazione / Capitalización	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
		Totale / Total			275 760,51
30/09/2018	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	403,79	12 969,24	35 920,61
		Distribuzione / Distribución	697,48	45 546,59	67 982,57
	Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	1,00
		Capitalizzazione / Capitalización	2 168,70	4 124,45	24 149,14
	Classe L / Clase L	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	77,10	1 807,34
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	26,34
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	186,24	9 161,00	22 731,89
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	11 904,26	4 001,09	62 622,62
		Capitalizzazione / Capitalización	980,00	0,00	980,00
	Classe Z / Clase Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Totale / Total			216 221,51

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

6.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

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

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

Periodo Periodo			Sottoscrizioni Subscripciones	Rimborsi Reembolsos
31/03/2017	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	12 129 677,88	16 944 060,87
		Distribuzione / Distribución	6 055 254,38	29 590 578,19
	Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	106 226 881,70	198 043 192,84
	Classe L / Clase L	Capitalizzazione / Capitalización	634 179,46	1 417,33
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	49,95	
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	236 117,00	770 424,10
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
31/03/2018		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe Z / Clase Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	11 853 801,11	8 197 548,15
		Distribuzione / Distribución	2 130 657,94	30 226 391,25
	Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	11 797 894,97	24 261 642,31
	Classe L / Clase L	Capitalizzazione / Capitalización	28 812,47	115 574,94
30/09/2018	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	15 534,47	
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	2 193 433,03	179 933,04
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	0,01	486 433,69
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe Z / Clase Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	189 625,54	6 076 427,45
		Distribuzione / Distribución	217 576,41	13 315 926,48
30/09/2018	Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	1 061 407,80	2 019 350,42
	Classe L / Clase L	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	35 935,69
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	21 026,00	1 038 103,40
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	911 978,25	593 305,38
		Capitalizzazione / Capitalización	147 000,00	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 por acción
31/03/2017	117 899 723,35	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	465,95
			Distribuzione / Distribución	312,19
		Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	457,38
			Capitalizzazione / Capitalización	481,28
		Classe L / Clase L	Capitalizzazione / Capitalización	464,79
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	454,13
		Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	111,47
		Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	-
31/03/2018	83 793 736,07		Capitalizzazione / Capitalización	-
		Classe Z / Clase Z	Capitalizzazione / Capitalización	-
			Distribuzione / Distribución	-
		Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	472,59
			Distribuzione / Distribución	314,13
		Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	464,08
			Capitalizzazione / Capitalización	490,40
		Classe L / Clase L	Capitalizzazione / Capitalización	471,08
30/09/2018	62 326 465,74	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	458,66
		Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	113,32
		Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	148,78
			Capitalizzazione / Capitalización	-
		Classe Z / Clase Z	Capitalizzazione / Capitalización	-
			Distribuzione / Distribución	-
		Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	467,88
			Distribuzione / Distribución	308,50
30/09/2018		Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	457,89
			Capitalizzazione / Capitalización	486,57

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

6.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Classe L / Clase L	Capitalizzazione / Capitalización	466,18
Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	453,09
Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	112,34
Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	147,59
	Capitalizzazione / Capitalización	148,94
Classe Z / Clase Z	Capitalizzazione / Capitalización	-
	Distribuzione / Distribución	-

6.5.5. Rendimenti

(espresso in %)

6.5.5. Rendimiento

(denominada in %)

Classe/ Clase	CAP/DIS	1 anno/ 1 año	3 anni/ 3 años	5 anni/ 5 años	10 anni/ 10 años	Dall'inizio/ Desde el lanzamiento
C	CAP	(1,04%)	1,90%	2,39%	3,86%	2,52%
I	CAP	(0,60%)	2,37%	2,86%	-	4,20%
L	CAP	(1,12%)	1,82%	2,30%	-	2,74%
N	CAP	(1,46%)	1,49%	2,03%	-	2,84%
R	CAP	(0,82%)	2,17%	-	-	2,44%
R2	CAP	-	-	-	-	(1,77%)

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

6.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Istogramma

Histograma

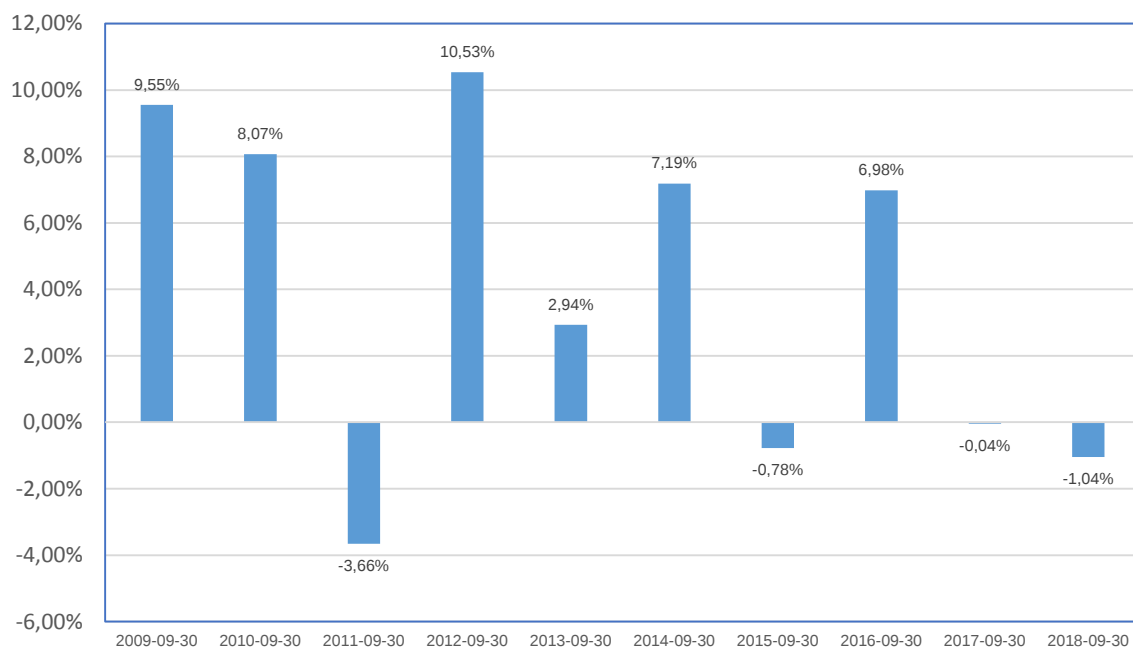
Classe C (CAP) / Clase C (CAP)

Anno di creazione : 1999

Año de creación : 1999

Annuale Rendimento 30 settembre 2018 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2018

■ Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds CAP (EUR) / CAP (EUR)



Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

6.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

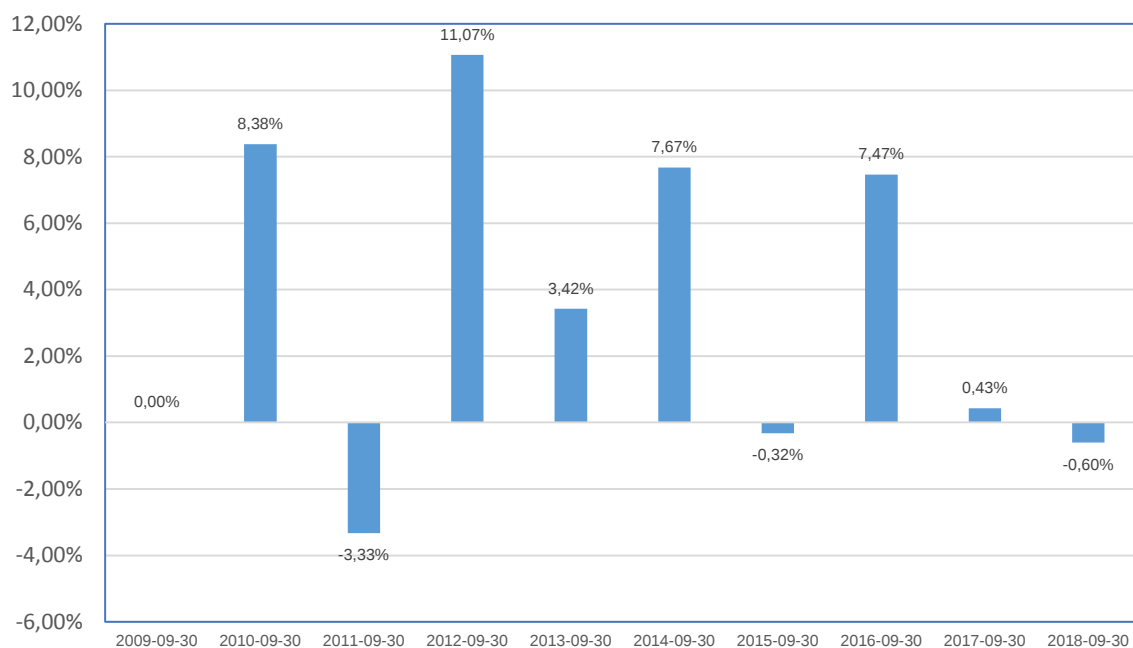
Classe I (CAP) / Clase I (CAP)

Anno di creazione : 2009

Año de creación : 2009

Annuale Rendimento 30 settembre 2018 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2018

■ Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds CAP (EUR) / CAP (EUR)



Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

6.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

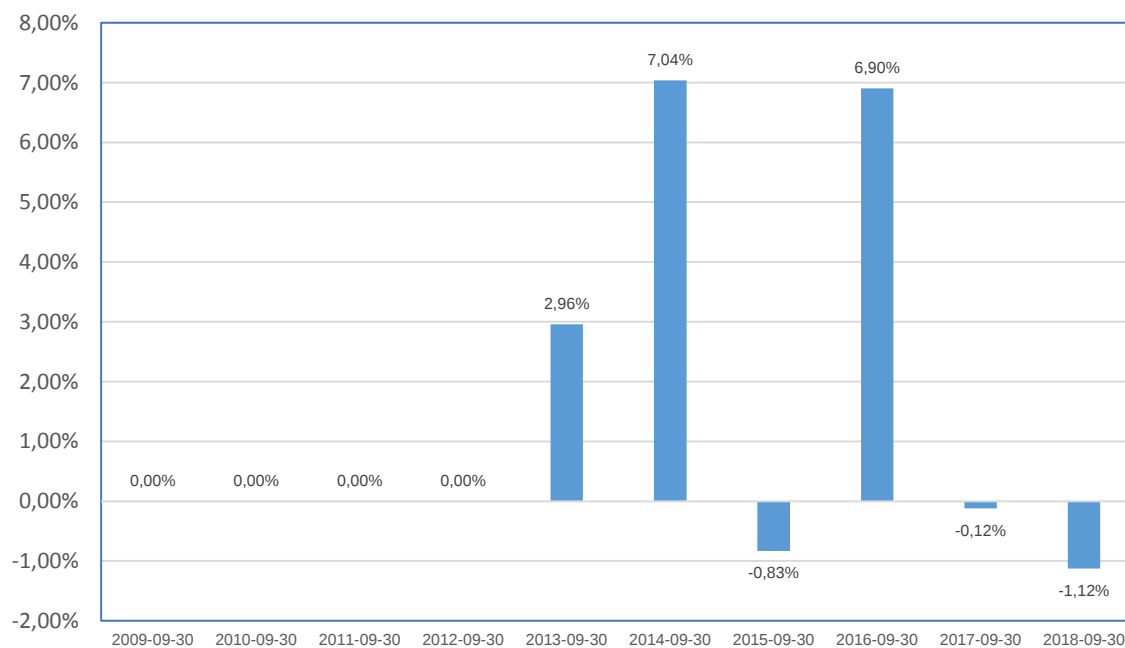
Classe L (CAP) / Clase L (CAP)

Anno di creazione : 2011

Año de creación : 2011

Annuale Rendimento 30 settembre 2018 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2018

■ Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds CAP (EUR) / CAP (EUR)



Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

6.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

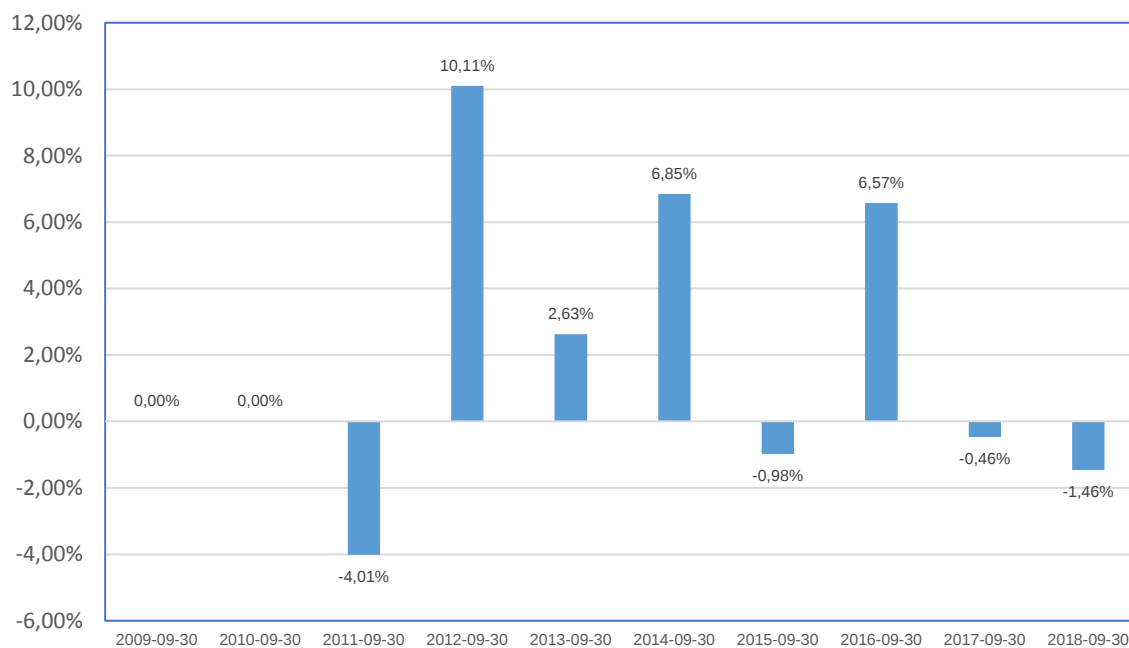
Classe N (CAP) / Clase N (CAP)

Anno di creazione : 2005

Año de creación : 2005

Annuale Rendimento 30 settembre 2018 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2018

■ Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds CAP (EUR) / CAP (EUR)



Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

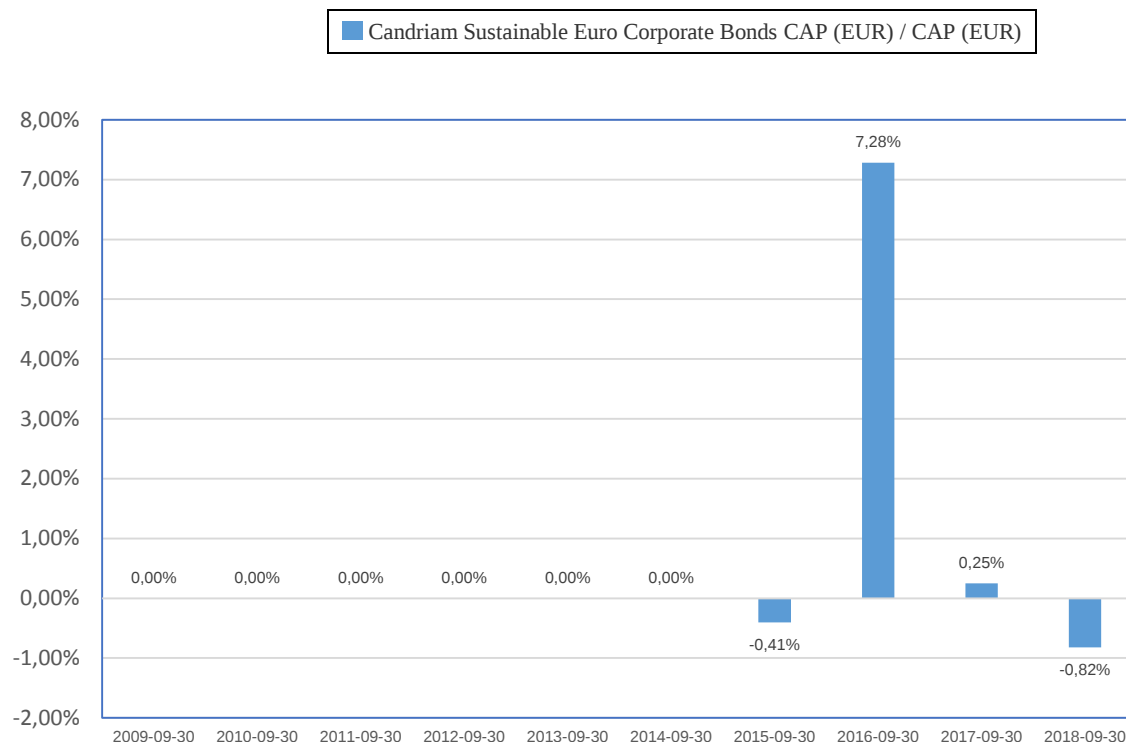
6.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Classe R (CAP) / Clase R (CAP)

Anno di creazione : 2013

Año de creación : 2013

Annuale Rendimento 30 settembre 2018 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2018



Classe R2 (CAP) / Clase R2 (CAP)

Anno di creazione : 2016

Año de creación : 2016

Poiché questa classe ha meno di un anno o non è attiva, non è possibile fornire un grafico a barre.
Como esta clase tiene menos de un año de antigüedad o no está activa, no es posible proporcionar una gráfica de barras.

Classe Z (CAP) / Clase Z (CAP)

Anno di creazione : 2016

Año de creación : 2016

Poiché questa classe ha meno di un anno o non è attiva, non è possibile fornire un grafico a barre.
Como esta clase tiene menos de un año de antigüedad o no está activa, no es posible proporcionar una gráfica de barras.

Si tratta di dati relativi al rendimento basati su dati storici, che non possono offrire alcuna garanzia in relazione al rendimento futuro e che non tengono in considerazione eventuali ristrutturazioni, né commissioni e spese legate alle emissioni e al riscatto delle quote.
Se trata de cifras de rentabilidad basadas en datos históricos, que pueden no constituir una garantía de la rentabilidad futura y que no tienen en cuenta posibles reestructuraciones ni comisiones y gastos relacionados con las emisiones y reembolsos de acciones.

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

6.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

6.5.6. Spese (espresso in %)

6.5.6. Gastos (denominada in %)

Spese correnti/Gastos corrientes		
Classe C / Clase C	BE0945492339	0,91%
Classe C / Clase C	BE0945493345	0,91%
Classe I / Clase I	BE0948755955	0,45%
Classe I / Clase I	BE6226282463	0,45%
Classe L / Clase L	BE6226283479	0,99%
Classe N / Clase N	BE0945494350	1,34%
Classe R / Clase R	BE6253584914	0,63%
Classe R2 / Clase R2	BE6286557846	-
Classe R2 / Clase R2	BE6286558851	-
Classe Z / Clase Z	BE6286560873	-
Classe Z / Clase Z	BE6286559867	-

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

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

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

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

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

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

6.6. Note sugli stati finanziari al 30 settembre 2018

6.6.1. Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto

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

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,60 %
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,13%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

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

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

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 1%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,13%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

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

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

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

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,30 %
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,07%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,02%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

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

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

6.6. Notas a los estados financieros al 30 septiembre 2018

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

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

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,60%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,13 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

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

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

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 1%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,13 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

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

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

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

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,30%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,07 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,02%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

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

La clase I está reservada a los inversores institucionales según se define en el artículo 7, párrafo 1,1° de la ley de 3 de agosto de 2012 relativa a ciertas formas de gestión colectiva de carteras de inversión, y su suscripción inicial

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.6 Sinesti delle regole di contabilità e valutazione (Segue)

iniziale minima ammonta a 250.000 di EUR. Essa si contraddistingue per una struttura di commissioni e spese ricorrenti sostenute dal comparto più bassa rispetto alla classe C.

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

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,60 %
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,13%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- del Spese connesse al meccanismo Lock dello 0,05%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

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

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

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,40 %
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,13%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

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

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

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,15%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,13%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

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

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

mínima es de 250.000 EUR. Se caracteriza por una estructura de comisiones y gastos recurrentes asumidos por el subfondo, inferior a la de la clase C.

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

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,60%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,13 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- Del Gastos vinculados con el mecanismo Lock del 0,05%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

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

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

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,40%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,13 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

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

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

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,15%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,13 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

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

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.6 Sinesti delle regole di contabilit  e valutazione (Segue)

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.

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

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.

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

- la commissione di Gestione (Classe C)
20 256,09 EUR
- la commissione di Gestione (Classe N)
9,85 EUR
- la commissione di Gestione (Classe I)
2 895,30 EUR
- la commissione di Gestione (Classe R)
630,05 EUR
- la commissione di Gestione (Classe L)
423,88 EUR
- la commissione di Gestione (Classe R2)
1 159,66 EUR
- compenso per l'amministrazione (Classe C)
4 295,89 EUR
- compenso per l'amministrazione (Classe N)
1,25 EUR
- compenso per l'amministrazione (Classe I)
665,90 EUR
- compenso per l'amministrazione (Classe R)
268,88 EUR
- compenso per l'amministrazione (Classe L)
90,29 EUR
- compenso per l'amministrazione (Classe R2)
989,58 EUR
- compenso per l'amministrazione (generale)
1 200,00 EUR
- la remunerazione del Depositario (Classe C)
2 025,61 EUR

6.6.2. Gastos anticipados (Balance VI.C.)

- la comisión de gestión (Clase C)
20 256,09 EUR
- la comisión de gestión (Clase N)
9,85 EUR
- la comisión de gestión (Clase I)
2 895,30 EUR
- la comisión de gestión (Clase R)
630,05 EUR
- la comisión de gestión (Clase L)
423,88 EUR
- la comisión de gestión (Clase R2)
1 159,66 EUR
- la remuneración de administración (Clase C)
4 295,89 EUR
- la remuneración de administración (Clase N)
1,25 EUR
- la remuneración de administración (Clase I)
665,90 EUR
- la remuneración de administración (Clase R)
268,88 EUR
- la remuneración de administración (Clase L)
90,29 EUR
- la remuneración de administración (Clase R2)
989,58 EUR
- la remuneración de administración (general)
1 200,00 EUR
- la remuneración del depositario (Clase C)
2 025,61 EUR

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.6 Sinesti delle regole di contabilità e valutazione (Segue)

- la remunerazione del Depositario (Classe N)
0,60 EUR
 - la remunerazione del Depositario (Classe I)
193,01 EUR
 - la remunerazione del Depositario (Classe R)
126,03 EUR
 - la remunerazione del Depositario (Classe L)
42,39 EUR
 - la remunerazione del Depositario (Classe R2)
463,86 EUR
 - The Lock fee
35,32 EUR
 - interessi debitori per conti e prestiti
1 276,03 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...)
42 946,94 EUR
- Per un totale di
79 996,41 EUR

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

- la remuneración del depositario (Clase N)
0,60 EUR
 - la remuneración del depositario (Clase I)
193,01 EUR
 - la remuneración del depositario (Clase R)
126,03 EUR
 - la remuneración del depositario (Clase L)
42,39 EUR
 - la remuneración del depositario (Clase R2)
463,86 EUR
 - The Lock fee
35,32 EUR
 - intereses a pagar sobre cuentas Corrientes y préstamos
1 276,03 EUR
 - una provisión para otros gastos anuales (remuneración de la autoridad de control, honorarios del auditor gastos de informes, de publicación...)
42 946,94 EUR
- Por un total de
79 996,41 EUR

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 N sono commercializzate a partire dal 14 dicembre 2005

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

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

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

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

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., Boulevard Pachéco 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 ai soci di beneficiare dell'evoluzione dei mercati obbligazionari mondiali, attraverso l'investimento in titoli di emittenti selezionati dal gestore in base alla redditività attesa e a criteri socialmente responsabili o sostenibili.

Politica d'investimento del comparto

Categorie di attività autorizzate:

Il patrimonio di questo comparto sarà investito principalmente in titoli e diritti di credito (tra cui obbligazioni, titoli, cambiali e altri valori assimilabili) i quali in particolare possono essere a tasso fisso o variabile, indicizzati, subordinati o garantiti da attivi, emessi o garantiti da alcuni Stati, da organizzazioni internazionali e sovranazionali, da collettività di diritto pubblico e da emittenti privati o semipubblici. Al momento dell'acquisizione dei titoli, i relativi emittenti sono considerati di buona qualità (rating minimo BBB-/Baa3 assegnato da un'agenzia di valutazione creditizia).

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 N se comercializan a partir del 14 diciembre 2005

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

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

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

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

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., Boulevard Pachéco 11, 1210 Bruselas

7.1.4. Bolsa

No aplicable.

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 mediante títulos cuyos emisores son seleccionados por el gestor en función de su rentabilidad esperada y de criterios socialmente responsables o sostenibles.

Política de inversión del compartimento

Categorías de activos autorizados:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en títulos y derechos de deuda (entre otros, valores de renta fija, bonos, pagarés y otros valores asimilables), los cuales pueden ser especialmente a tipo fijo o variable, indexados, subordinados o garantizados por activos, emitidos o garantizados por Estados, organizaciones internacionales y supranacionales, entes públicos y emisores privados o semipúblicos. Estos emisores serán considerados de buena calidad (con una calificación crediticia de al menos BBB-/Baa3 por parte de una de las agencias de calificación) en el momento de su adquisición.

7 Informazioni sul comparto

7.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

Le attività del comparto potranno essere investite accessoriamente attraverso altre categorie di attività menzionate nello statuto allegato al presente prospetto informativo. Pertanto tali attività potranno essere investite in titoli o diritti di credito diversi da quelli sopra descritti; in altri titoli e diritti di partecipazione (massimo 10%) e/o in liquidità.

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

Strategia particolare:

Il patrimonio di questo comparto sarà investito principalmente in valori a reddito fisso o in valori assimilabili, denominati in varie valute ed emessi da emittenti di primo piano.

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

Operazioni su strumenti finanziari derivati autorizzate:

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

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

Caratteristiche delle obbligazioni e dei titoli di credito:

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

Il gestore potrà far variare la duration complessiva del portafoglio entro una forbice da 2 a 10 anni in funzione delle aspettative di evoluzione dei tassi d'interesse.

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

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

Aspetti sociali, etici e ambientali:

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

7 Informacion sobre el compartimiento

7.1 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, estos activos se podrán invertir en títulos o derechos de deuda distintos de los indicados anteriormente, en otros títulos y derechos de participación (un máximo del 10%) y/o en activos líquidos.

Las posibles inversiones en participaciones de organismos de inversión colectiva no representarán más del 10% de los activos del subfondo.

Estrategia particular:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en valores de renta fija o variable o en valores asimilables, denominados en distintas monedas y emitidos por emisores considerados de buena calidad.

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

Operaciones con instrumentos financieros derivados autorizados:

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

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

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

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

El gestor puede variar la duración global del fondo dentro de una horquilla de 2 a 10 años en función de sus expectativas respecto a la evolución de los tipos de interés.

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

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

Aspectos sociales, éticos y medioambientales:

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

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

7 Informazioni sul comparto

7.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

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

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

e dall'altro lato, i paesi:

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

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

Per maggiori informazioni, si prega di consultare il sito internet della Società di Gestione e/o la relazione annuale.

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

Il comparto ha ottenuto una deroga che lo autorizza ad investire fino al 100% del proprio patrimonio in varie emissioni di titoli mobiliari, emessi o garantiti da uno Stato membro dello Spazio economico europeo e dai suoi enti locali, da uno Stato non membro dello Spazio economico europeo o da organismi internazionali a carattere pubblico, dei quali facciano parte uno o più Stati membri dello Spazio economico europeo. All'occorrenza, in base all'evoluzione attesa dei mercati finanziari, il comparto potrà essere indotto ad avvalersi di tale deroga.

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

7.1.6. Indice e benchmark

Non applicabile.

7.1.7. Politica seguita durante l'esercizio

2° trimestre 2018

Nel secondo trimestre i mercati obbligazionari globali hanno offerto performance altalenanti, poiché le incertezze relative all'acuirsi del tono della guerra commerciale, la politica italiana e la politica monetaria hanno appesantito i mercati. La retorica sulla guerra commerciale del Presidente Trump si

7 Informacion sobre el compartimiento

7.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

Class),

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

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

y, por otro lado, los países:

- que mejor gestionan su capital humano, natural y social (enfoque Best-in-Class), y

- que respeten los principales tratados y convenios internacionales (Organización Internacional del Trabajo, etc.).

Para obtener más información al respecto, consulte el sitio web de la Sociedad Gestora y/o el informe anual.

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

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

7.1.6. Índice y benchmark

No aplicable.

7.1.7. Política aplicada durante el ejercicio

2T 2018

Los mercados de bonos globales registraron rentabilidades dispares en el segundo trimestre, ya que las incertidumbres relacionadas con el creciente discurso de guerra comercial, la situación política italiana y la política monetaria pesaron sobre los mercados. El discurso de guerra comercial del presidente

7 Informazioni sul comparto

7.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

è tradotta in misure effettive a giugno, quando gli Stati Uniti hanno imposto dazi sulle merci cinesi, spalancando la porta a misure di ritorsione. Questi aspetti hanno rilanciato l'avversione al rischio degli investitori, e generato movimento sui mercati a favore degli attivi "rifugio sicuro". Infatti, i rendimenti dei Treasury a 10 anni hanno chiuso il trimestre al 2,86% (dopo aver raggiunto il 2,97%) mentre il Bund è scivolato allo 0,30% (dallo 0,495% di metà giugno). In Italia, dopo lunghi negoziati, il Movimento Cinque Stelle (5SM) e la Lega Nord hanno infine accettato di comporre un nuovo governo, guidato dal Presidente del Consiglio Giuseppe Conte. Dopo la notevole impennata degli spread di maggio, la pressione sul debito italiano si è in qualche misura alleggerita, sostenuta dall'impegno del nuovo ministro delle Finanze verso l'euro e segni di maggior realismo fiscale. Sul fronte della politica monetaria, la tendenza è stata nel complesso meno portante, con la Fed che ha proceduto al secondo aumento dei tassi dell'anno e la BCE che ha confermato la riduzione del programma di acquisto di obbligazioni. È importante notare che questi interventi sono stati accompagnati da un tono accomodante. Sul fronte della strategia, il fondo non si è discostato molto dal suo benchmark, mantenendo una posizione cauta sulle esposizioni al credito e una propensione alla duration complessivamente neutra.

3° trimestre 2018

I mercati obbligazionari globali hanno offerto performance altalenanti anche nel terzo trimestre, i negoziati tra Stati Uniti e Cina sono rimasti tesi per via dell'annuncio di metà settembre di un aumento dei dazi del 10% su 200 miliardi di dollari di importazioni. Per contro, a fine settembre gli USA hanno raggiunto un accordo con il Canada sul NAFTA. In Italia, le tensioni sul bilancio si sono attenuate per la prima volta a seguito delle notizie rassicuranti dal governo. I dati sul deficit annunciati il 27 settembre, tuttavia, hanno sorpreso al rialzo. La BCE ha confermato la sua tabella di marcia sul programma di quantitative easing (15 mrd in acquisti di attivi a partire da ottobre, e termine del QE a dicembre 2018) e l'intenzione di non aumentare i tassi di riferimento fino all'estate 2019. Mario Draghi tuttavia, non ha fornito informazioni sulla politica di reinvestimento. Sul fronte economico, i responsabili degli acquisti del settore manifatturiero (PMI) puntano ad un'ulteriore solida crescita nel secondo semestre nell'Eurozona. Prezzi del petrolio più elevati hanno contribuito ad aumentare l'inflazione primaria al 2,1% su base annua, mentre l'inflazione strutturale rimane solo allo 0,9% a/a. Il FOMC, dal canto suo, ha aumentato il tasso di riferimento di 25 pb, al 2-2,25%, e ha segnalato la possibilità di un altro aumento dei tassi nella riunione di dicembre.

Sul fronte della strategia, il fondo non si è discostato molto dal suo benchmark, mantenendo una posizione cauta sulle esposizioni al credito e una propensione alla duration complessivamente neutra.

7 Informacion sobre el compartimiento

7.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

Trump siguió plasmándose en medidas reales en junio, ya que EE. UU. aumentó los aranceles a los productos chinos, dejando la puerta abierta a represalias. Estos aspectos reavivaron la aversión al riesgo de los inversores y generaron un movimiento de los mercados hacia los refugios seguros. En efecto, los rendimientos a diez años de EE. UU. cerraron el trimestre en el 2,86 % (tras haber alcanzado el 2,97 %), mientras que el Bund cayó al 0,30 % (desde el 0,495 % de mediados de junio). En Italia, tras unas largas negociaciones, el Movimiento Cinco Estrellas y La Liga acordaron finalmente formar un nuevo gobierno, con Giuseppe Conte como primer ministro. Tras el fuerte aumento de los diferenciales registrado en mayo, la tensión por la deuda italiana se relajó un poco, gracias al compromiso del nuevo ministro de Hacienda con el euro y los indicios de un mayor realismo fiscal. En cuanto a la política monetaria, la tendencia general fue a reducir el apoyo: la Fed aplicó su segunda subida de tipos del año y el BCE confirmó la reducción de su programa de compra de bonos. Cabe apuntar que estas medidas vinieron acompañadas de un discurso suave.

En cuanto a la estrategia, el fondo se mantuvo muy próximo a su índice de referencia, guardando la prudencia en las exposiciones a deuda privada y con un sesgo de duración neutral en general.

3T 2018

Los mercados globales de deuda también se comportaron de forma dispar en el tercer trimestre, pues las negociaciones entre EE. UU. y China se mantuvieron tensas debido al anuncio a mediados de septiembre de un aumento de los aranceles del 10 % a productos importados por valor de 200.000 millones de dólares. En cambio, a finales de septiembre se alcanzó un acuerdo sobre el NAFTA con Canadá. En Italia, las tensiones sobre los presupuestos se calmaron al principio, tras las noticias tranquilizadoras del Gobierno. Sin embargo, las cifras del déficit anunciadas el 27 de septiembre sorprendieron al ser elevadas. El BCE confirmó su calendario para el programa de expansión cuantitativa (15.000 millones de euros en compras de activos a partir de octubre y finalización en diciembre de 2018) y su voluntad de subir los tipos oficiales hasta el verano de 2019. Sin embargo, Mario Draghi no ofreció ninguna información acerca de su política de reinversión. En el plano económico, los índices PMI apuntan nuevamente a un fuerte crecimiento en el segundo semestre en la zona euro. El aumento de los precios del petróleo contribuyó a elevar la inflación general al 2,1 % interanual, pero la inflación subyacente se sitúa solamente en el 0,9 % interanual. Por su parte, el FOMC elevó su tipo objetivo 25 pb, a una horquilla de 2 %-2,25 %, y apuntó a la probabilidad de una nueva subida del tipo en su reunión de diciembre.

En cuanto a la estrategia, el fondo se mantuvo muy próximo a su índice de referencia, guardando la prudencia en las exposiciones a deuda privada y con un sesgo de duración neutral en general.

7 Informazioni sul comparto

7.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

7.1.8. Prospettive

Proseguendo, le previsioni di una posizione meno accomodante acquisteranno più importanza per il mercati obbligazionari dell'Eurozona. La BCE per il momento, dovrebbe mantenere un approccio graduale e regolare al processo di riduzione degli stimoli, in quanto, per ora, non vi sono ancora segnali di costanti pressioni inflazionistiche sottostanti. La ripresa economica globale continua ad essere solida e l'andamento dell'inflazione sarà fondamentale per determinare se le banche centrali (soprattutto la Federal Reserve statunitense) dovranno inasprire la loro posizione verso una politica monetaria accomodante.).

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 4

7 Informacion sobre el compartimiento

7.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

7.1.8. Perspectiva

De cara al futuro, las previsiones de una política menos flexible cobrarán importancia para los mercados de renta fija de la zona euro. Por ahora, el BCE debería mantener un enfoque gradual y suavizar el proceso de reducción de los estímulos, puesto que todavía no hay indicios de presiones constantes de la inflación subyacente. La recuperación económica global sigue siendo sólida y la evolución de la inflación será clave para determinar si los bancos centrales, sobre todo la Reserva Federal estadounidense, deben endurecer su postura con respecto a la mayor flexibilidad de su política monetaria.

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 4

Candriam Sustainable World Bonds

7.2. Bilancio

7.2. Balance

				30/09/2018	30/09/2017
				EUR	EUR
TOTALE ATTIVO NETTO		TOTAL ACTIVO NETO		9 055 193,03	10 480 680,27
I.	Attivi immobilizzati	I.	Activo fijo	0,00	0,00
A.	Spese di costituzione e di organizzazione	A.	Gastos de constitución y organización	0,00	0,00
B.	Inmovilizado immaterial	B.	Immobilisations incorporelles	0,00	0,00
C.	Immobilizzazioni materiali	C.	Inmovilizado material	0,00	0,00
II.	Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario,	II.	Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados	8 595 418,61	9 876 217,48
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	7 983 569,51	9 749 326,97
a.	Obbligazioni	a.	Obligaciones	7 983 569,51	9 749 326,97
a.1.	Obbligazioni	a.1.	Obligaciones	7 983 569,51	9 749 326,97
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	616 827,20	118 535,10
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	(4 978,10)	8 355,41
a.	Su obbligazioni	a.	Sobre obligaciones	(14 403,89)	5 770,34
ii.	Contratti a termine (+/-)	ii.	Contratos a término (+/-)	(14 403,89)	5 770,34
j.	Su divise	j.	Sobre divisas	9 425,79	2 585,07
ii.	Contratti a termine (+/-)	ii.	Contratos a término (+/-)	9 425,79	2 585,07
III.	Crediti e debiti a più di un anno	III.	Créditos y deudas a más de un año	0,00	0,00
A.	Crediti	A.	Créditos	0,00	0,00
B.	Debiti	B.	Deudas	0,00	0,00
IV.	Crediti e debiti con scadenza entro un anno	IV.	Creditos y deudas a corto plazo	142 511,89	120 292,23
A.	Crediti	A.	Créditos	149 245,54	139 805,65
a.	Importi da ricevere	a.	Importes a cobrar	48,54	72,88
d.	Altri	d.	Otros	149 197,00	139 732,77
B.	Debiti	B.	Deudas	(6 733,65)	(19 513,42)
a.	Importi da pagare (-)	a.	Importes a pagar (-)	(6 733,65)	(9 613,42)
e.	Altri (-)	e.	Otros (-)	0,00	(9 900,00)
V.	Depositi e liquidità	V.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	270 070,36	421 216,26
A.	Credito verso banche a vista	A.	Depósitos a la vista	270 070,36	421 216,26
B.	Credito verso banche a termine	B.	Depósitos a plazo	0,00	0,00
C.	Altri	C.	Otros	0,00	0,00
VI.	Ratei e risconti	VI.	Cuentas de regularización	47 192,17	62 954,30
A.	Risconti attivi	A.	Gastos diferidos	0,00	0,00
B.	Ratei attivi	B.	Ingresos devengados	61 829,26	79 833,91
C.	Risconti passivi (-)	C.	Gastos anticipados (-)	(14 637,09)	(16 879,61)
D.	Ratei passivi (-)	D.	Ingresos diferidos (-)	0,00	0,00
TOTALE PARTIMONIO NETTO		TOTAL CAPITALES PROPIOS		9 055 193,03	10 480 680,27
A.	Capitale	A.	Capital	3 424 609,64	4 895 077,80
B.	Partecipazioni al risultato	B.	Participaciones en beneficios	12 849,71	24 631,69
C.	Risultato riportato a nuovo	C.	Resultado de ejercicios anteriores	5 501 718,98	6 056 846,13
D.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	D.	Resultado del ejercicio (del semestre)	116 014,70	(495 875,35)

Candriam Sustainable World Bonds

7.3. Voci fuori bilancio

7.3. Elementos fuera de balance

				30/09/2018	30/09/2017
				EUR	EUR
I.	Garanzie reali (+/-)	I.	Garantías reales (+/-)	17 919,34	18 340,53
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	17 919,34	18 340,53
b.	Liquidità e depositi	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	17 919,34	18 340,53
B.	Altre garanzie reali	B.	Otras garantías reales	0,00	0,00
II.	Valori soggiacenti dei contratti d'opzione e de warrant (+)	II.	Valores subyacentes de los contratos de opción y warrants (+)	0,00	0,00
A.	Contratti d'opzione e warrant acquistati	A.	Contratos de opción y warrants adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti d'opzione e warrant venduti	B.	Contratos de opción y warrants vendidos	0,00	0,00
III.	Importi nozionali dei contratti a termine (+)	III.	Importes nocionales de los contratos a término(+)	6 400 569,91	4 001 644,53
A.	Contratti a termine acquistati	A.	Contratos a término adquiridos	3 787 861,01	1 833 076,86
B.	Contratti a termine venduti	B.	Contratos a término vendidos	2 612 708,90	2 168 567,67
IV.	Importi nozionali di contratti di swap (+)	IV.	Importes nocionales de los contratos swap (+)	0,00	0,00
A.	Contratti di swap acquistati	A.	Contratos swap adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti di swap venduti	B.	Contratos swap vendidos	0,00	0,00
V.	Importi nozionali di altri strumenti finanziari derivati (+)	V.	Importes nocionales de otros derivados financieros (+)	0,00	0,00
A.	Contratti acquistati	A.	Contratos adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti venduti	B.	Contratos vendidos	0,00	0,00
VI.	Importi non richiamati su azioni	VI.	Importes no reclamados sobre acciones	0,00	0,00
VII.	Impegni di vendita derivanti da cessioniretrocessioni	VII.	Compromisos de venta por cesionesretrocesiones	0,00	0,00
VIII.	Impegni di riscatto derivanti da cessioniretrocessioni	VIII.	Compromisos de recompra por cesionesretrocesiones	0,00	0,00
IX.	Strumenti finanziari prestati	IX.	Instrumentos financieros prestados	0,00	0,00
A.	Azioni	A.	Acciones	0,00	0,00
B.	Obbligazioni	B.	Obligaciones	0,00	0,00

Candriam Sustainable World Bonds

7.4. Conto economico

7.4. Cuenta de pérdidas y ganancias

			30/09/2018	30/09/2017
			EUR	EUR
I.	Riduzioni di valore, minusvalenze e plusvalenze	I.	Reducciones de valor, minusvalías y plusvalás	
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	
a.	Obbligazioni	a.	Obligaciones	
a.1.	Resultat realizzati	a.1.	Resultado realizado	
a.2.	Resultat non realizzati	a.2.	Resultado no realizado	
b.	Altri titoli di credito	b.	Otros títulos de deuda	
b.1.	Con strumenti finanziari derivati "embedded"	b.1.	Con instrumentos financieros implícitos	
b.1.1.	Resultat realizzati	b.1.1.	Resultado realizado	
b.1.2.	Resultat non realizzati	b.1.2.	Resultado no realizado	
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	
b.	Resultat non realizzati	b.	Resultado no realizado	
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	
a.	Su obbligazioni	a.	Sobre obligaciones	
ii.	Contratti a termine	ii.	Contratos a término	
ii.1.	Resultat realizzati	ii.1.	Resultado realizado	
ii.2.	Resultat non realizzati	ii.2.	Resultado no realizado	
I.	Su indici finanziari	I.	Sobre índice financieros derivados	
ii.	Contratti a termine	ii.	Contratos a término	
ii.1.	Resultat realizzati	ii.1.	Resultado realizado	
G.	Crediti, depositi, liquidità e debiti	G.	Créditos, activos líquidos, inversiones y deudas	
H.	Posizioni e operazioni di cambio	H.	Posiciones y operaciones de cambio	
b.	Altre posizioni e operazioni di cambio	b.	Otras posiciones y operaciones de cambio	
b.1.	Resultat realizzati	b.1.	Resultado realizado	
b.2.	Resultat non realizzati	b.2.	Resultado no realizado	
II.	Prodotti e oneri di investimento	II.	Productos y costos de las inversiones	
A.	Dividendi	A.	Dividendos	
B.	Interessi (+/-)	B.	Intereses (+/-)	
a.	Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario	a.	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	
b.	Depositi e liquidità	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	
C.	Interessi da prestiti (-)	C.	Intereses de préstamos (-)	
D.	Contratto di swap (+/-)	D.	Contratos swap (+/-)	
E.	Ritenute fiscali su operazioni mobiliari (-)	E.	Retención a cuenta sobre bienes muebles (-)	
F.	Altri prodotti derivanti da investimenti	F.	Otros ingresos de inversiones	
III.	Altri prodotti	III.	Otros ingresos	
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	
B.	Altri	B.	Otros	
IV.	Risconti attivi	IV.	Gastos de explotación	
A.	Spese di transazione e di consegna inerenti agli investimenti (-)	A.	Gastos de transacción y entrega inherentes a las inversiones (-)	
B.	Risconti finanziari (-)	B.	Gastos financieros (-)	
C.	Remunerazione dovuta al depositario (-)	C.	Remuneración del depositario (-)	
D.	Remunerazione dovuta al gestore (-)	D.	Remuneración de la Gestora (-)	
a.	Gestione finanziaria	a.	Gestión financiera	
a.2.	Gestione finanziaria - Classe C	a.2.	Gestión financiera - Clase C	
a.5.	Gestione finanziaria - Classe I	a.5.	Gestión financiera - Clase I	
a.11.	Gestione finanziaria - Classe R	a.11.	Gestión financiera - Clase R	
a.12.	Gestione finanziaria - Classe R2	a.12.	Gestión financiera - Clase R2	
b.	Gestione amministrativa e contabile	b.	Gestión administrativa y contable	
b.1.	Gestione amministrativa e contabile - Generali	b.1.	Gestión administrativa y contable - General	
b.2.	Gestione amministrativa e contabile - Classe C	b.2.	Gestión administrativa y contable - Clase C	
b.5.	Gestione amministrativa e contabile - Classe I	b.5.	Gestión administrativa y contable - Clase I	
b.11.	Gestione amministrativa e contabile - Classe R	b.11.	Gestión administrativa y contable - Clase R	
b.12.	Gestione amministrativa e contabile - Classe R2	b.12.	Gestión administrativa y contable - Clase R2	
E.	Spese amministrative (-)	E.	Gastos administrativos (-)	
F.	Spese di costituzione e di organizzazione (-)	F.	Gastos de constitución y organización (-)	
G.	Remunerazioni, oneri sociali e pensioni (-)	G.	Remuneraciones, cargas sociales y pensiones (-)	
H.	Servizi e beni vari (-)	H.	Servicios y bienes diversos (-)	
I.	Ammortamenti e provvigioni per rischi e oneri (-)	I.	Amortizaciones y provisiones para riesgos y gastos (-)	
J.	Imposte	J.	Tasas	
K.	Altri risconti	K.	Otros gastos (-)	
	Prodotti e oneri di esercizio (il semestre)		Ingresos y gastos del ejercicio (del semestre)	
	Subtotale II+III+IV		Subtotal II+III+IV	

Candriam Sustainable World Bonds

7.4 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

7.4 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	116 014,70	(495 875,35)
VI.	Imposte sul risultato	VI.	Imposte sobre beneficios	0,00	0,00
VII.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	VII.	Resultado del ejercicio (del semestre)	116 014,70	(495 875,35)

Candriam Sustainable World Bonds

7.5. Composizione degli attivi e cifre chiave

7.5.1. Composizione del attivo al 30 settembre 2018 (espresso in EUR)

7.5. Composición de los activos y cifras clave

7.5.1. Composición de los activos a 30 septiembre 2018 (denominada en EUR)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
I. Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, - Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados								
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores								
Obbligazioni e altri titoli di credito – Obligaciones y otros instrumentos de deuda								
Stato – Estado								
Austria – Austria								
AUSTRIA 2.4% 13-23.5.34 144A		45 000,00	EUR	119,04	53 567,10		0,62%	0,59%
Totale: Austria – Total: Austria					53 567,10		0,62%	0,59%
Australia – Australia								
AUSTRALIA 3.25% 12-21.4.29		100 000,00	AUD	105,20	65 531,89		0,76%	0,72%
AUSTRALIA 3.25% 13-21.04.25		99 000,00	AUD	104,71	64 575,00		0,75%	0,71%
Totale: Australia – Total: Australia					130 106,89		1,51%	1,44%
Belgio – Bélgica								
BELGIUM 4.5% 11-28.3.26 OLO64		50 000,00	EUR	129,59	64 797,50		0,75%	0,72%
BELGIUM OLO 2.25% 13-22.6.2023		100 000,00	EUR	110,66	110 659,00		1,29%	1,22%
Totale: Belgio – Total: Bélgica					175 456,50		2,04%	1,94%
Canada – Canadá								
CANADA 5.75% 98-01.06.29		50 000,00	CAD	130,87	43 582,66		0,51%	0,48%
CANADA 5% 04-01.06.37		36 000,00	CAD	138,00	33 090,61		0,38%	0,37%
Totale: Canada – Total: Canadá					76 673,27		0,89%	0,85%
Germania – Alemania								
GERMANY 0.1% 12-15.4.23/INFL		141 500,00	EUR	107,33	162 319,23		1,89%	1,79%
GERMANY 0% 16-09.04.21		200 000,00	EUR	101,22	202 430,00		2,36%	2,24%
GERMANY 0% 16-15.08.26		110 000,00	EUR	98,11	107 921,00		1,26%	1,19%
GERMANY 1.5% 13-15.5.23		100 000,00	EUR	107,76	107 757,00		1,25%	1,19%
GERMANY 4.25% 07-04.07.39		138 600,00	EUR	163,85	227 103,03		2,64%	2,51%
Totale: Germania – Total: Alemania					807 530,26		9,39%	8,92%
Spagna – España								
SPAIN 1.95% 16-30.04.26		100 000,00	EUR	105,94	105 944,00		1,23%	1,17%
SPAIN 5.15% 13-31.10.28		50 000,00	EUR	134,02	67 012,00		0,78%	0,74%
SPANISH GOV 3.8% 14-30.04.24		50 000,00	EUR	116,76	58 379,00		0,68%	0,64%
SPANISH GOV 5.15% 13-31.10.44		50 000,00	EUR	152,30	76 148,00		0,89%	0,84%
Totale: Spagna – Total: España					307 483,00		3,58%	3,40%
Finlandia – Finlandia								
FINLAND 0.5% 16-15.04.26		100 000,00	EUR	100,49	100 493,00		1,17%	1,11%
Totale: Finlandia – Total: Finlandia					100 493,00		1,17%	1,11%

Candriam Sustainable World Bonds

7.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

7.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
Francia – Francia								
FRANCE 0.1% 16-01.03.21 /INFL		100 000,00	EUR	104,64	108 042,95		1,26%	1,19%
FRANCE 0.25% 25.7.24 OAT/INF		100 000,00	EUR	109,12	114 415,76		1,33%	1,26%
FRANCE 0% 15-25.05.21 /OAT		300 000,00	EUR	100,88	302 643,00		3,52%	3,34%
FRANCE 2.25% 13-25.05.24 /OAT		75 000,00	EUR	111,78	83 835,00		0,98%	0,93%
FRANCE 3.25% 12-25.05.45 OAT		70 000,00	EUR	136,86	95 799,90		1,11%	1,06%
FRANCE OAT 5.75% 00-25.10.32		57 500,00	EUR	161,83	93 051,10		1,08%	1,03%
RFF 1% 16-09.11.31		100 000,00	EUR	96,88	96 883,00		1,13%	1,07%
Totale: Francia – Total: Francia					894 670,71		10,41%	9,88%
Regno Unito – Reino Unido								
GREAT BRIT.1.875% 07-22.11.22		25 000,00	GBP	117,59	45 206,65		0,53%	0,50%
UK 0.125% 16-22.11.36 /INFL		36 147,00	GBP	135,54	59 592,38		0,69%	0,66%
UK 1.25% 17-22.07.27		65 000,00	GBP	98,11	71 598,11		0,83%	0,79%
UK 1.5% 15-22.01.21		100 000,00	GBP	101,45	113 906,47		1,33%	1,26%
UK 1.5% 16-22.07.26		55 000,00	GBP	100,91	62 313,87		0,72%	0,69%
UK 3.25% 12-22.1.44/RPI		144 000,00	GBP	126,10	203 872,86		2,37%	2,25%
UK 6% 98-07.12.28		69 000,00	GBP	142,20	110 156,83		1,28%	1,22%
Totale: Regno Unito – Total: Reino Unido					666 647,17		7,76%	7,36%
Italia – Italia								
ITALY 3.75% 14-01.09.24 /BTP		111 000,00	EUR	105,95	117 605,61		1,37%	1,30%
ITALY 4.75% 13-01.09.28		100 000,00	EUR	114,50	114 504,00		1,33%	1,26%
ITALY 5.75% 02-1.2.33 BTP		50 000,00	EUR	127,03	63 512,50		0,74%	0,70%
ITALY 5% 09-01.09.40 BTP		20 000,00	EUR	119,53	23 906,60		0,28%	0,26%
Totale: Italia – Total: Italia					319 528,71		3,72%	3,53%
Paesi Bassi – Países Bajos								
NETHERLANDS 3.25% 11-15.07.21		150 000,00	EUR	110,29	165 438,00		1,92%	1,83%
NETHERLANDS 3.75% 06-15.01.23		200 000,00	EUR	116,89	233 774,00		2,72%	2,58%
Totale: Paesi Bassi – Total: Países Bajos					399 212,00		4,64%	4,41%
Stati Uniti – Estados Unidos de América								
USA 0.125% 16-15.04.21 /INFL		163 900,00	USD	97,95	146 957,26		1,71%	1,62%
USA 0.625% 16-15.01.26 /INFL		221 300,00	USD	97,83	197 683,02		2,30%	2,18%
USA 1.125% 16-28.02.21 /TBO		342 700,00	USD	95,97	283 155,33		3,29%	3,13%
USA 2.5% 15-15.02.45 /TBO		99 100,00	USD	87,41	74 575,62		0,87%	0,82%
USA 2.75% 12-15.08.42 TBO		165 000,00	USD	92,45	131 336,77		1,53%	1,45%
Totale: Stati Uniti – Total: Estados Unidos de América					833 708,00		9,70%	9,21%
Totale: Stato – Total: Estado					4 765 076,61		55,44%	52,62%
Istituzione di credito – Establecimiento de crédito								
Francia – Francia								
BNPP 2.25% 16-11.01.27		153 000,00	EUR	100,57	153 872,10		1,79%	1,70%
BNPP 4.375% 15-28.09.25 REGS		200 000,00	USD	97,88	168 533,79		1,96%	1,86%
CR AGR 2.375% 16-01.07.21		250 000,00	USD	96,81	208 381,40		2,42%	2,30%
Totale: Francia – Total: Francia					530 787,29		6,18%	5,86%

Candriam Sustainable World Bonds

7.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

7.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
Italia – Italia								
INTESA SAN 5.25% 14-12.01.24		100 000,00	USD	98,73	85 004,74		0,99%	0,94%
UNICREDIT 3.625% 13-24.01.19		150 000,00	EUR	101,03	151 546,50		1,76%	1,67%
Totale: Italia – Total: Italia					236 551,24		2,75%	2,61%
Svezia – Suecia								
SEB 1.375% (FRN) 16-31.10.28		125 000,00	EUR	98,67	123 337,50		1,43%	1,36%
Totale: Svezia – Total: Suecia					123 337,50		1,43%	1,36%
Stati Uniti – Estados Unidos de América								
JPM 3.25% 12-23.9.22 SR		127 000,00	USD	98,90	108 137,52		1,26%	1,19%
Totale: Stati Uniti – Total: Estados Unidos de América					108 137,52		1,26%	1,19%
Totale: Istituzione di credito – Total: Establecimiento de crédito					998 813,55		11,62%	11,03%
Istituzione internazionale – Institución internacional								
Lussemburgo – Luxemburgo								
EIB 1% 16-14.04.32		50 000,00	EUR	98,37	49 184,00		0,57%	0,54%
ESM 0.875% 16-18.07.42		50 000,00	EUR	87,44	43 718,50		0,51%	0,48%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					92 902,50		1,08%	1,03%
Stati Uniti – Estados Unidos de América								
IADB 2% 16-02.06.26		383 000,00	USD	92,12	303 748,85		3,53%	3,35%
IADB 3.875% 11-28.10.41		450 000,00	USD	106,97	414 430,05		4,82%	4,58%
Totale: Stati Uniti – Total: Estados Unidos de América					718 178,90		8,36%	7,93%
Totale: Istituzione internazionale – Total: Institución internacional					811 081,40		9,44%	8,96%
Società privata – Empresa privada								
Spagna – España								
ABERTIS 1% 16-27.02.27		100 000,00	EUR	90,24	90 236,00		1,05%	1,00%
Totale: Spagna – Total: España					90 236,00		1,05%	1,00%
Italia – Italia								
ENI 0.75% 16-17.05.22		44 000,00	EUR	101,05	44 461,12		0,52%	0,49%
HERA SPA 0.875% 16-14.10.26REGS		100 000,00	EUR	92,87	92 868,00		1,08%	1,03%
Totale: Italia – Total: Italia					137 329,12		1,60%	1,52%
Portogallo – Portugal								
BRISA C ROD 2% 16-22.03.23		100 000,00	EUR	104,48	104 477,00		1,22%	1,15%
Totale: Portogallo – Total: Portugal					104 477,00		1,22%	1,15%
Stati Uniti – Estados Unidos de América								
ALPHABET 1.998% 16-15.08.26		100 000,00	USD	89,88	77 385,28		0,90%	0,85%
AMGEN 3.125% 15-01.05.25		50 000,00	USD	95,56	41 138,18		0,48%	0,45%
ATT 4.45% 11-15.05.21		300 000,00	USD	102,30	264 216,96		3,07%	2,92%
EBAY 2.2% 14-01.08.19		150 000,00	USD	99,38	128 337,49		1,49%	1,42%
EXXON MOBIL 1.708% 16-01.03.19		100 000,00	USD	99,68	85 818,34		1,00%	0,95%
EXXON MOBIL 3.043% 16-01.03.26		100 000,00	USD	96,72	83 274,21		0,97%	0,92%
STARBUCKS 2.1% 16-04.02.21		300 000,00	USD	97,48	251 775,29		2,93%	2,78%
TIME WARNER 2.95% 16-15.07.26		100 000,00	USD	90,31	77 753,77		0,90%	0,86%
WALT DISNEY 3.15% 15-17.09.25		80 000,00	USD	97,07	66 856,31		0,78%	0,74%

Candriam Sustainable World Bonds

7.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

7.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
Totale: Stati Uniti – Total: Estados Unidos de América					1 076 555,83		12,52%	11,89%
Totale: Società privata – Total: Empresa privada					1 408 597,95		16,39%	15,56%
Totale Obbligazioni e altri titoli di credito – Total Obligaciones y otros instrumentos de deuda					7 983 569,51		92,88%	88,17%
Totale Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Total Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores					7 983 569,51		92,88%	88,17%
Altri valori mobiliari – Otros valores mobiliarios								
OIC a numero di parti variabile – OIC con un conjunto variable de derechos de participación								
monetario – monetario								
Lussemburgo – Luxemburgo								
CAND SRI MM EUR -Z- EUR /CAP	3	470,00	EUR	1 065,01	500 554,70	0,14%	5,82%	5,53%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					500 554,70		5,82%	5,53%
Totale: monetario – Total: monetario					500 554,70		5,82%	5,53%
Obbligazioni e altri titoli di credito – Obligaciones y otros instrumentos de deuda								
Lussemburgo – Luxemburgo								
CAND SRI BD GL -C- EUR/CAP	2	1 257,00	EUR	92,50	116 272,50	0,22%	1,35%	1,28%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					116 272,50		1,35%	1,28%
Totale: Obbligazioni e altri titoli di credito – Total: Obligaciones y otros instrumentos de deuda					116 272,50		1,35%	1,28%
Totale OIC a numero di parti variabile – Total OIC con un conjunto variable de derechos de participación					616 827,20		7,18%	6,81%
Totale Altri valori mobiliari – Total Otros valores mobiliarios					616 827,20		7,18%	6,81%
Strumenti finanziari derivati – Instrumentos financieros derivados								
Operazioni a termine – Cambio a plazo								
Acquisti – Compras		148 000,00	PLN	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	16/10/2018	34 421,13	EUR	0,00	114,50		0,00%	0,00%
Acquisti – Compras		203 000,00	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	16/10/2018	20 850,70	EUR	0,00	598,65		0,01%	0,01%
Acquisti – Compras		320 000,00	SEK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	16/10/2018	30 101,82	EUR	0,00	879,17		0,01%	0,01%
Vendite - Ventas	16/10/2018	1 203 792,50	EUR	0,00	8 488,15		0,10%	0,09%
Acquisti – Compras		1 409 863,00	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	16/10/2018	39 711,86	EUR	0,00	(15,24)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti – Compras		296 000,00	DKK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti – Compras		280 490,28	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	16/10/2018	252 220,00	GBP	0,00	(2 528,45)		(0,03%)	(0,03%)
Vendite - Ventas	16/10/2018	43 113,09	EUR	0,00	1 369,07		0,02%	0,02%
Acquisti – Compras		970 000,00	MXN	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti – Compras		67 000,00	CAD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	16/10/2018	43 988,45	EUR	0,00	597,81		0,01%	0,01%
Acquisti – Compras		24 747,80	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	16/10/2018	40 000,00	AUD	0,00	(140,82)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti – Compras		3 208,31	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	16/10/2018	415 000,00	JPY	0,00	62,95		0,00%	0,00%
Totale Operazioni a termine – Total Cambio a plazo					9 425,79		0,11%	0,10%
Futuri – Futuros								
Obbligazioni – Obligaciones								
10Y TREASURY NOTES USA		6,00	USD	118,78	(8 313,60)		(0,10%)	(0,09%)
30Y TREASURY NOTES USA		1,00	USD	154,28	(5 111,92)		(0,06%)	(0,06%)

Candriam Sustainable World Bonds

7.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

7.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
5Y TREASURY NOTES USA		8,00	USD	112,48	(6 833,84)		(0,08%)	(0,08%)
EURO BOBL		(1,00)	EUR	130,70	615,00		0,01%	0,01%
EURO BUND		1,00	EUR	158,79	(1 090,00)		(0,01%)	(0,01%)
EURO-BUXL-FUTURES		(1,00)	EUR	174,32	760,00		0,01%	0,01%
EURO SCHATZ		2,00	EUR	111,78	(290,00)		(0,00%)	(0,00%)
LONG GILT STERLING FUTURES		(1,00)	GBP	120,94	1 695,32		0,02%	0,02%
TREASURY BONDS USA		1,00	USD	140,50	(3 531,26)		(0,04%)	(0,04%)
USA 2% 15-15.08.25 /TBO		(4,00)	USD	126,00	7 696,41		0,09%	0,08%
Totale: Obbligazioni – Total: Obligaciones					(14 403,89)		(0,17%)	(0,16%)
Totale Futuri – Total Futuros					(14 403,89)		(0,17%)	(0,16%)
Totale Strumenti finanziari derivati – Total Instrumentos financieros derivados					(4 978,10)		(0,06%)	(0,05%)
Totale: Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, – Total: Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados					8 595 418,61		100,00%	94,92%
II. Depositi e liquidità – Activos líquidos y colocaciones de tesorería								
depositi e liquidità – depósitos a la vista								
BELFIUS BANQUE			MXN		14,96			0,00%
BELFIUS BANQUE			JPY		12,20			0,00%
BELFIUS BANQUE			EUR		81 504,09			0,90%
BELFIUS BANQUE			ZAR		8 803,60			0,10%
BELFIUS BANQUE			NOK		90,03			0,00%
BELFIUS BANQUE			SEK		263,12			0,00%
BELFIUS BANQUE			HUF		305,95			0,00%
BELFIUS BANQUE			CHF		10 767,91			0,12%
BELFIUS BANQUE			PLN		222,52			0,00%
BELFIUS BANQUE			USD		87 219,92			0,96%
Account bloccato JP Morgan - Cuenta bloqueada JP Morgan			USD		11 767,54			0,13%
BELFIUS BANQUE			NZD		13,52			0,00%
BELFIUS BANQUE			AUD		4 675,39			0,05%
BELFIUS BANQUE			CAD		564,07			0,01%
Account bloccato JP Morgan - Cuenta bloqueada JP Morgan			EUR		3 928,80			0,04%
BELFIUS BANQUE			TRY		1,18			0,00%
BELFIUS BANQUE			GBP		57 632,27			0,64%
BELFIUS BANQUE			DKK		60,29			0,00%
Account bloccato JP Morgan - Cuenta bloqueada JP Morgan			GBP		2 223,00			0,02%
Totale - depositi e liquidità depositi e liquidità – Total - depósitos a la vista depósitos a la vista					270 070,36			2,98%
Totale Depositi e liquidità – Total Activos líquidos y colocaciones de tesorería					270 070,36			2,98%
III. Altri crediti e debiti – Créditos y deudas distintos					142 511,89			1,57%
IV. Altri – Otros					47 192,17			0,52%
V. Totale attivo netto – Total activo neto					9 055 193,03			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 Boulevard Pachéco 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 Boulevard Pachéco 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero

Ripartizione settoriale del portafoglio titoli al 30/09/2018

(come una percentuale del portafoglio)

Istituzioni pubbliche non-profit – Instituciones públicas, sin ánimo de lucro	55,53%
Banche & altre istituzioni di credito – Bancos y otras instituciones de crédito	11,62%

Candriam Sustainable World Bonds

7.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

7.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Reperto económico de la cartera de valores 30/09/2018 (como un porcentaje de la cartera)

Organizzazioni sovranazionali – Organizaciones supranacionales	9,44%
Istituti di Investimento trust / fondi stanziamenti – Fundaciones/fondos de inversión e Instituciones de aprovisionamiento	7,18%
Telecomunicazioni – Telecomunicaciones	3,07%
Industria degli alloggi & del catering, strutture per il tempo libero – Industria del alojamiento, catering e instalaciones de ocio	2,93%
Petrolio e gas naturale – Petróleo y gas natural	2,48%
Traffico & Trasporti – Tráfico y transporte	2,27%
Grafica, pubblicazioni & stampa – Grafismo, publicidad y medios impresos	1,68%
Commercio al dettaglio & grandi magazzini – Comercio minorista y grandes almacenes	1,49%
Fornitura di energia elettrica & acqua – Energía y suministro de agua	1,08%
Internet, software & servizi IT – Internet, software y Servicios IT	0,90%
Biotechologia – Biotecnología	0,48%
Totale termine di exchange – Total cambio a plazo	0,11%
Istituzioni non classificabili/non-classificate – Instituciones no clasificables/no clasificadas	(0,26%)
Totale: - Total:	100,00%

Ripartizione geografica del portafoglio titoli al 30/09/2018 (come una percentuale del portafoglio)

Stati Uniti – Estados Unidos de América	31,65%
Francia – Francia	16,58%
Germania – Alemania	9,39%
Lussemburgo – Luxemburgo	8,26%
Italia – Italia	8,07%
Regno Unito – Reino Unido	7,78%
Paesi Bassi – Países Bajos	4,64%
Spagna – España	4,63%
Belgio – Bélgica	2,04%
Australia – Australia	1,51%
Svezia – Suecia	1,43%
Portogallo – Portugal	1,22%
Finlandia – Finlandia	1,17%
Canada – Canadá	0,89%
Austria – Austria	0,62%
Totale termine di exchange – Total cambio a plazo	0,11%
Totale: - Total:	100,00%

Ripartizione del portafoglio titoli per valuta al 30/09/2018 (come una percentuale del portafoglio)

EUR - EUR	52,82%
USD - USD	37,02%
GBP - GBP	7,75%
AUD - AUD	1,51%
CAD - CAD	0,89%
JPY - JPY	0,00%
MXN - MXN	0,00%
PLN - PLN	0,00%
SEK - SEK	0,00%
NOK - NOK	0,00%
DKK - DKK	0,00%
Totale: - Total:	100,00%

Reperto por divisa de la cartera de valores al 30/09/2018 (como un porcentaje de la cartera)

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

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

	1° semestre 1er semestre
Acquisti - Compras	1 555 055,39
Vendite - Ventas	930 587,57
Totale 1 - Total 1	2 485 642,96
Sottoscrizioni - Subscripciones	1 486 570,46
Rimborsi - Reembolsos	1 326 563,38
Totale 2 - Total 2	2 813 133,84
Media di riferimento degli attivi netti totali - Media de referencia del activo neto total	8 957 888,99
Tasso di Rotazione - Tasa de Rotación	(3,66%)
Tasso di rotazione corretto - Tasa de rotación corregida	(1,92%)

Candriam Sustainable World Bonds

7.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

7.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

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 e rimborsi. L'elenco delle transazioni effettuate durante l'esercizio è disponibile gratuitamente presso Belfius Banque S.A. aventi la sua sede Boulevard Pachéco 11 - 1210 Bruxelles che garantisce el servicio financiero

Una cifra próxima al 0 % indica que las transacciones referidas a valores mobiliarios o a activos, salvo los depósitos y la liquidez, se han realizado durante un 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 Boulevard Pachéco 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero

7.5.3. Tabella delle passività relative alle posizioni sur strumenti finanziari derivati al 30/09/2018

(nella valuta del compartimento)

7.5.3. Cuadro de los compromisos relativos a las posiciones sobre instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

(en la divisa del compartimento)

Denominazione Denominación	Valuta Divisa	In valuta En divisa	In EUR En EUR	Lot-size Lot-size
Futuri – Futuros				
10Y TREASURY NOTES USA 20/06/2018	USD	1 077 960,94	876 497,90	1 000
30Y TREASURY NOTES USA 20/06/2018	USD	153 671,89	124 951,73	1 000
5Y TREASURY NOTES USA 29/06/2018	USD	455 281,25	370 192,50	1 000
EURO BOBL 07/06/2018	EUR	(130 435,00)	(130 435,00)	1 000
EURO BUND 07/06/2018	EUR	157 350,00	157 350,00	1 000
EURO-BUXL-FUTURES 07/06/2018	EUR	(161 280,00)	(161 280,00)	1 000
EURO OAT FUTURES 07/06/2018	EUR	(152 030,00)	(152 030,00)	1 000
LONG GILT STERLING FUTURES 27/06/2018	GBP	(120 530,00)	(137 479,76)	1 000
USA 2% 15-15.08.25 /TBO 20/06/2018	USD	(509 187,50)	(414 024,07)	1 000

Denominazione Denominación	Valore nominale Nominal	Data del valore Fecha de valor	Data di scadenza Fecha de divisa vencimiento	Valuta Divisa	Passività in valuta dello strumento Compromiso en la divisa del instrumento	Passività nella valuta del compartimento Compromiso en la divisa del compartimento
Operazioni a termine – Cambio a plazo						
Acquisti – Compras	148 000,00	31/08/2018	16/10/2018	PLN	148 000,00	34 568,03
Vendite - Ventas	34 421,13	31/08/2018	16/10/2018	EUR	34 421,13	34 421,13
Acquisti – Compras	203 000,00	31/08/2018	16/10/2018	NOK	203 000,00	21 462,25
Vendite - Ventas	20 850,70	31/08/2018	16/10/2018	EUR	20 850,70	20 850,70
Acquisti – Compras	320 000,00	31/08/2018	16/10/2018	SEK	320 000,00	30 979,25
Vendite - Ventas	30 101,82	31/08/2018	16/10/2018	EUR	30 101,82	30 101,82
Acquisti – Compras	1 409 863,00	31/08/2018	16/10/2018	USD	1 409 863,00	1 213 829,53
Vendite - Ventas	1 203 792,50	31/08/2018	16/10/2018	EUR	1 203 792,50	1 203 792,50
Acquisti – Compras	296 000,00	31/08/2018	16/10/2018	DKK	296 000,00	39 693,05
Vendite - Ventas	39 711,86	31/08/2018	16/10/2018	EUR	39 711,86	39 711,86
Acquisti – Compras	280 490,28	31/08/2018	16/10/2018	EUR	280 490,28	280 490,28
Vendite - Ventas	252 220,00	31/08/2018	16/10/2018	GBP	252 220,00	283 174,71
Acquisti – Compras	970 000,00	31/08/2018	16/10/2018	MXN	970 000,00	44 660,92
Vendite - Ventas	43 113,09	31/08/2018	16/10/2018	EUR	43 113,09	43 113,09
Acquisti – Compras	67 000,00	31/08/2018	16/10/2018	CAD	67 000,00	44 626,38
Vendite - Ventas	43 988,45	31/08/2018	16/10/2018	EUR	43 988,45	43 988,45
Acquisti – Compras	24 747,80	31/08/2018	16/10/2018	EUR	24 747,80	24 747,80
Vendite - Ventas	40 000,00	31/08/2018	16/10/2018	AUD	40 000,00	24 917,78
Acquisti – Compras	3 208,31	31/08/2018	16/10/2018	EUR	3 208,31	3 208,31
Vendite - Ventas	415 000,00	31/08/2018	16/10/2018	JPY	415 000,00	3 145,63

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

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

Evolutione del numero di azione in circolazione al 30/09/2018

Evolución del numero de acciones en circulación al 30/09/2018

Periodo Periodo		Sottoscrizioni Subscripciones	Rimborsi Reembolsos	Fine del periodo Final del período
31/03/2017	Classe C / Clase C	490,66	436,30	1 817,69
	Distribuzione / Distribución Capitalizzazione / Capitalización	4 489,72	4 657,58	2 047,24

Candriam Sustainable World Bonds

7.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

7.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	1 227,00	1 227,00	187,51
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	1 332,09	551,39	956,00
	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
		Totale / Total			5 008,44
31/03/2018	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	200,65	1 126,12	892,22
		Capitalizzazione / Capitalización	212,69	1 026,01	1 233,93
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	187,51
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	13 250,13	0,00	14 206,13
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	6 407,84	135,73	6 272,10
	Classe Z / Clase Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Totale / Total			22 791,89
30/09/2018	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	118,19	278,41	732,00
		Capitalizzazione / Capitalización	44,65	61,68	1 216,89
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	186,51	0,00
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	14 206,13
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	600,00	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	8 281,53	1 005,75	13 547,89
	Classe Z / Clase Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Totale / Total			29 702,91

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
31/03/2017	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	1 180 381,63	1 045 521,15
		Capitalizzazione / Capitalización	14 701 840,09	15 345 882,97
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	4 166 683,41	4 145 603,55
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	148 469,16	61 873,31
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
	Classe Z / Clase Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
31/03/2018	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	461 516,98	1 643 981,98
		Capitalizzazione / Capitalización	678 723,50	3 256 539,15
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	1 421 624,11	0,00
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	75 000,03	19 858,02
	Classe Z / Clase Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
30/09/2018	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	263 816,51	377 112,35
		Capitalizzazione / Capitalización	140 282,05	193 416,66
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	0,67	605 871,66
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	90 000,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	992 471,90	150 163,38
	Classe Z / Clase Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00

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

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

Periodo Periodo				per azione por acción
31/03/2017	11 844 545,67	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	2 386,93
			Capitalizzazione / Capitalización	3 299,48
		Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	3 439,68
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00

Candriam Sustainable World Bonds

7.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

7.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

		Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	110,91
		Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	-
			Distribuzione / Distribución	-
		Classe Z / Clase Z	Capitalizzazione / Capitalización	-
			Distribuzione / Distribución	-
31/03/2018	8 814 152,06	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	2 215,99
			Capitalizzazione / Capitalización	3 098,55
		Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	3 248,16
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
		Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	104,34
		Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	-
			Distribuzione / Distribución	147,05
		Classe Z / Clase Z	Capitalizzazione / Capitalización	-
			Distribuzione / Distribución	-
30/09/2018	9 055 193,03	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	2 220,35
			Capitalizzazione / Capitalización	3 141,26
		Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	3 303,35
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00
		Classe R / Clase R	Capitalizzazione / Capitalización	105,93
		Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	150,74
			Distribuzione / Distribución	148,27
		Classe Z / Clase Z	Capitalizzazione / Capitalización	-
			Distribuzione / Distribución	-

7.5.5. Rendimenti

(espresso in %)

7.5.5. Rendimiento

(denominada in %)

Classe/ Clase	CAP/DIS	1 anno/ 1 año	3 anni/ 3 años	5 anni/ 5 años	10 anni/ 10 años	Dall'inizio/ Desde el lanzamiento
C	CAP	(0,51%)	(0,68%)	2,99%	3,74%	2,60%
I	CAP	0,07%	(0,13%)	3,56%	-	3,92%
R	CAP	(0,34%)	(0,32%)	-	-	1,44%
R2	CAP	-	-	-	-	1,30%

Candriam Sustainable World Bonds

7.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

7.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Istogramma

Histograma

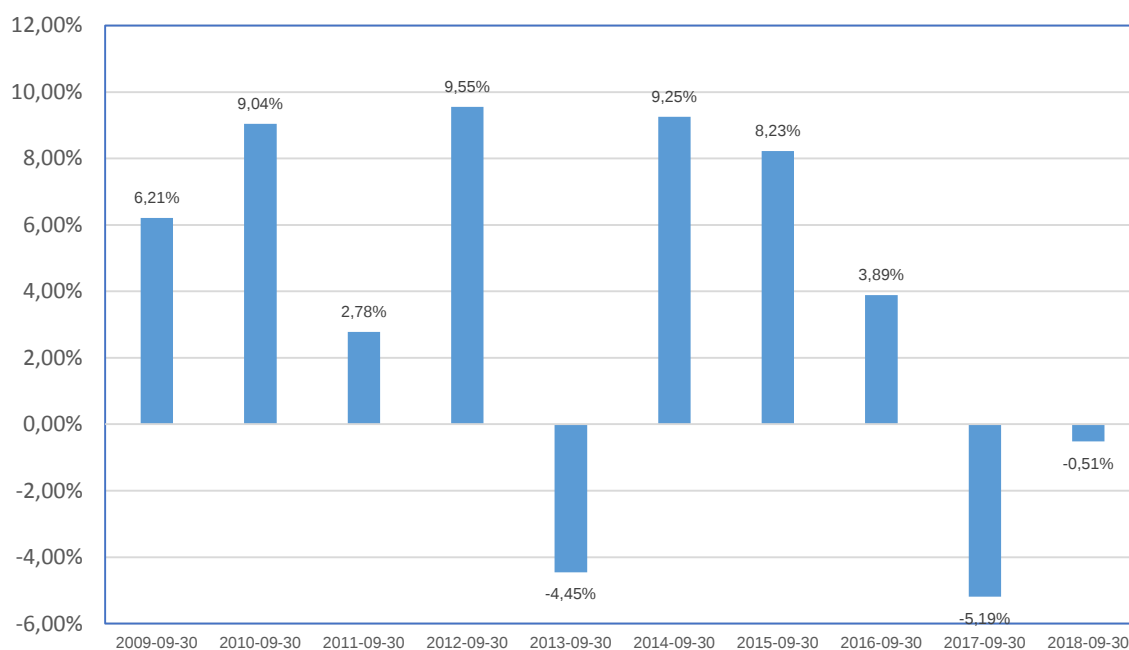
Classe C (CAP) / Clase C (CAP)

Anno di creazione : 1994

Año de creación : 1994

Annuale Rendimento 30 settembre 2018 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2018

Candriam Sustainable World Bonds CAP (EUR) / CAP (EUR)



Candriam Sustainable World Bonds

7.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

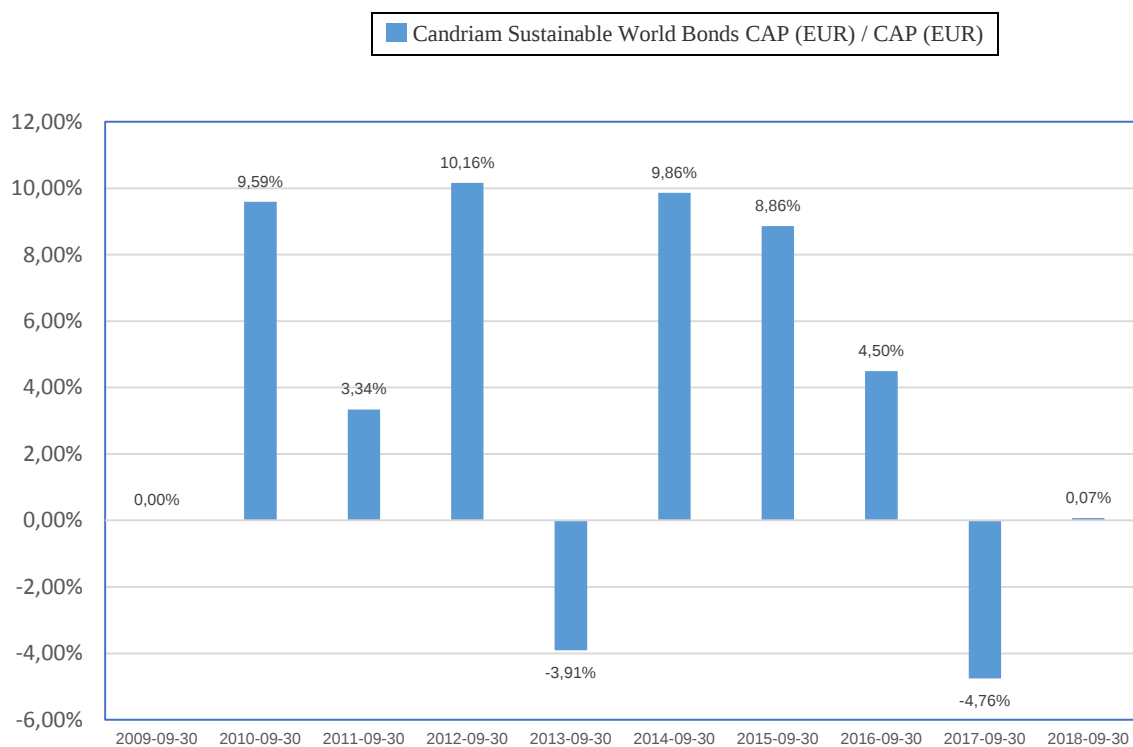
7.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Classe I (CAP) / Clase I (CAP)

Anno di creazione : 2009

Año de creación : 2009

Annuale Rendimento 30 settembre 2018 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2018



Classe N (CAP) / Clase N (CAP)

Anno di creazione : 2005

Año de creación : 2005

Poiché la classe N non è attiva, non è possibile fornire un diagramma ad istogrammi.
Puesto que la clase N no está activa, no es posible proporcionar un gráfico de su evolución.

Candriam Sustainable World Bonds

7.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

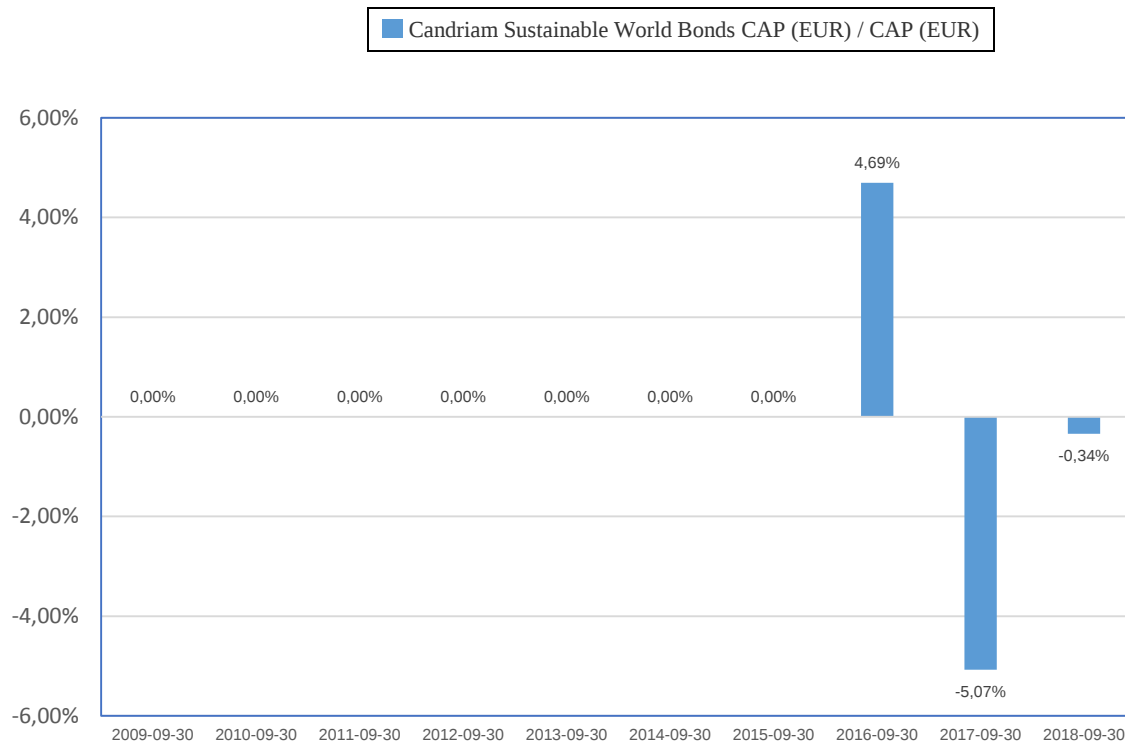
7.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Classe R (CAP) / Clase R (CAP)

Anno di creazione : 2013

Año de creación : 2013

Annuale Rendimento 30 settembre 2018 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2018



Classe R2 (CAP) / Clase R2 (CAP)

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

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

Classe Z (CAP) / Clase Z (CAP)

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

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

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

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

Candriam Sustainable World Bonds

7.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

7.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

7.5.6. Spese (espresso in %)

7.5.6. Gastos (denominada in %)

Spese correnti/Gastos corrientes		
Classe C / Clase C	BE0945477181	1,17%
Classe C / Clase C	BE0945478197	1,21%
Classe I / Clase I	BE0948752929	0,57%
Classe N / Clase N	BE0945479203	-
Classe R / Clase R	BE6253608184	0,94%
Classe R2 / Clase R2	BE6286583131	-
Classe R2 / Clase R2	BE6286584147	-
Classe Z/ Clase Z	BE6286585151	-
Classe Z / Clase Z	BE6286586167	-

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

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

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

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

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

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

7.6. Note sugli stati finanziari al 30 settembre 2018

7.6.1. Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto

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

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,60 %
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,13%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

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

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

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 1%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,13%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

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

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

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

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,20 %
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,07%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,02%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

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

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

7.6. Notas a los estados financieros al 30 septiembre 2018

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

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

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,60%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,13 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

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

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

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 1%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,13 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

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

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

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

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,20%
- 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

7.6 Sinesti delle regole di contabilità e valutazione (Segue)

iniziale minima ammonta a 250.000 di EUR. Essa si contraddistingue per una struttura di commissioni e spese ricorrenti sostenute dal comparto più bassa rispetto alla classe C.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe 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.

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

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, 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.

7.6 Sinesti delle regole di contabilita e valutazione (Segue)

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

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

- la commissione di Gestione (Classe C)
2 670,04 EUR
 - la commissione di Gestione (Classe I)
0,56 EUR
 - la commissione di Gestione (Classe R)
366,34 EUR
 - la commissione di Gestione (Classe R2)
258,83 EUR
 - compenso per l'amministrazione (Classe C)
576,52 EUR
 - compenso per l'amministrazione (Classe I)
0,09 EUR
 - compenso per l'amministrazione (Classe R)
158,33 EUR
 - compenso per l'amministrazione (Classe R2)
220,89 EUR
 - compenso per l'amministrazione (generale)
1 200,00 EUR
 - la remunerazione del Depositario (Classe C)
270,25 EUR
 - la remunerazione del Depositario (Classe I)
0,04 EUR
 - la remunerazione del Depositario (Classe R)
74,24 EUR
 - la remunerazione del Depositario (Classe R2)
103,53 EUR
 - interessi debitori per conti e prestiti
234,33 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...)
8 503,10 EUR
- Per un totale di
14 637,09 EUR

7.6.2. Gastos anticipados (Balance VI.C.)

- la comisión de Gestión (Clase C)
2 670,04 EUR
 - la comisión de Gestión (Clase I)
0,56 EUR
 - la comisión de Gestión (Clase R)
366,34 EUR
 - la comisión de Gestión (Clase R2)
258,83 EUR
 - la remuneración de administración (Clase C)
576,52 EUR
 - la remuneración de administración (Clase I)
0,09 EUR
 - la remuneración de administración (Clase R)
158,33 EUR
 - la remuneración de administración (Clase R2)
220,89 EUR
 - la remuneración de administración (general)
1 200,00 EUR
 - la remuneración del depositario (Clase C)
270,25 EUR
 - la remuneración del depositario (Clase I)
0,04 EUR
 - la remuneración del depositario (Clase R)
74,24 EUR
 - la remuneración del depositario (Clase R2)
103,53 EUR
 - intereses a pagar sobre cuentas Corrientes y préstamos
234,33 EUR
 - una provisión para otros gastos anuales (remuneración de la autoridad de control, honorarios del auditor gastos de informes, de publicación...)
8 503,10 EUR
- Por un total de
14 637,09 EUR

8. INFORMAZIONI SUL COMPARTO

8.1. Rapporto di gestione del compartimento

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

Il comparto Medium è stato lanciato il 1 aprile 1996 (il comparto Medium è stato attivato dal 1 luglio 2000 con l'apporto degli attivi del comparto BACOB Stimulus 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.

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., Boulevard Pachéco 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, attraverso un portafoglio essenzialmente costituito da organismi di investimento collettivo (OIC), selezionati dal gestore in base alla redditività attesa e a criteri socialmente responsabili o sostenibili, e miranti ad offrire un'ampia diversificazione (anche tramite azioni ed obbligazioni di vari paesi e settori). Il comparto porrà l'accento su un equilibrio tra investimenti in OIC obbligazionari e in OIC azionari.

Politica d'investimento del comparto

Panoramica del mercato

Tra aprile 2017 e marzo 2018, il contesto globale si è modificato, passando da un ambiente in stile Riccioli d'oro, in cui tutto è "proprio giusto" ad una situazione leggermente più impegnativa. Mentre abbiamo testimoniato un'accelerazione sincronizzata e globale dell'espansione durante tutto il 2017 con una lieve inflazione, nessun segno di recessione e volatilità storicamente bassa, l'inizio del 2018 ha portato una desincronizzazione che è diventata evidente a marzo.

Mentre negli Stati Uniti Trump ha alimentato la crescita del

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.

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., Boulevard Pachéco 11, 1210 Bruselas

8.1.4. Bolsa

No aplicable.

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 mediante una cartera compuesta principalmente por organismos de inversión colectiva (OIC) seleccionados por el gestor en función de su rentabilidad prevista y de criterios socialmente responsables o sostenibles y que pretendan ofrecer una amplia diversificación (concretamente mediante emisiones de renta variable y fija de distintos países y sectores). El subfondo hará hincapié en un equilibrio entre las inversiones en OIC de renta fija y en OIC de renta variable.

Política de inversión del compartimento

Entorno del mercado

Entre abril de 2017 y marzo de 2018, el contexto mundial evolucionó de un entorno tibio en el que todo era «más o menos correcto» a una coyuntura ligeramente más desafiante. Si bien a lo largo de 2017 asistimos a una aceleración sincronizada e internacional de la expansión con escasa inflación, sin indicios de recesión y con la volatilidad en mínimos históricos, el inicio del año desencadenó una desincronización que se hizo patente en marzo.

Mientras en Estados Unidos Trump fomentaba el crecimiento del PIB con rebajas fiscales para las empresas y las familias,

8 Informazioni sul comparto

8.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

PIL con tagli fiscali per entrambe le società e le famiglie, in Europa, il ciclo di espansione ha iniziato a rallentare. Stessa situazione nei mercati emergenti: hanno beneficiato dell'indebolimento del dollaro per tutto il 2017, ma non sono immuni dal rischio politico "Made-in-USA", né da una Fed che ha intrapreso la via del restringimento dopo anni di condizioni del credito accomodanti.

Mentre gennaio è iniziato su di una nota decisamente ottimistica, a febbraio la volatilità si è impennata. Gli stipendi (esclusi quelli del settore agricolo) sono cresciuti più del previsto e salari orari maggiori hanno aumentato le attese di inflazione. Da quel momento si è creato un effetto valanga e i mercati sono stati assaliti dal terrore, come anche gli investitori, di un'impennata della volatilità.

In ultimo, le crescenti tensioni geopolitiche tra Cina e USA (che ha annunciato un dazio del 25% su alcune importazioni cinesi), così come tra Regno Unito e Russia (i cui rapporti diplomatici si sono tremendamente deteriorati dopo la morte di un'ex spia sul suolo britannico), hanno determinato un contesto instabile.

La visibilità della crescita all'esterno degli USA si è in certa misura attenuata man mano che ci avviciniamo alla prima metà del 2018.

Attività del portafoglio e strategia

In termini azionari, la strategia di Candriam Sustainable è basata sulle nostre convinzioni regionali. In termini di reddito fisso, la strategia consiste nel gestire attivamente la duration del portafoglio per sopportare i tassi d'interesse e, di conseguenza, le variazioni dei rendimenti.

La nostra attenzione a livello geografico è passata dai titoli dei mercati emergenti, che hanno ricevuto stimoli da una crescita globale sostenuta e un indebolimento del dollaro, ai titoli giapponesi e dell'Eurozona, che godevano delle banche centrali più accomodanti. All'inizio del 2018, abbiamo rivolto di nuovo l'attenzione agli Stati Uniti, il cui ciclo economico si è espanso grazie agli sgravi fiscali.

In termini di reddito fisso, abbiamo adattato la duration della strategia alle comunicazioni della Fed.

8.1.6. Indice e benchmark

Non applicabile.

8.1.7. Politica seguita durante l'esercizio

APRILE 2018 - SETTEMBRE 2018

Panoramica del mercato

Il 2018 è un anno contrassegnato da divergenze regionali in termini di performance dei mercati azionari, politiche fiscali, politiche monetarie e dall'aumento del protezionismo. Queste divergenze isolano gli Stati Uniti dal resto del mondo, soprattutto dai mercati emergenti. La politica fiscale di Donald Trump ha già fornito una spinta ulteriore ad un'economia statunitense che già funziona bene. Il mercato azionario statunitense è cresciuto sulla scia di utili societari rivisti al rialzo e della crescita del PIL. In termini di politica monetaria, il paese è anche avanti rispetto al resto del mondo in quanto le sue condizioni economiche sono ritenute solide

8 Informacion sobre el compartimiento

8.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

en Europa el ciclo expansivo empezó a perder fuelle. Lo mismo sucedió en los mercados emergentes: se beneficiaron de la depreciación del dólar durante 2017, pero no son inmunes al riesgo político procedente de Estados Unidos ni tampoco a una Reserva Federal que ha tomado la senda restrictiva tras años de condiciones crediticias flexibles.

Aunque entramos en enero con un optimismo desenfadado, la volatilidad repuntó en febrero. Las nóminas no agrícolas arrojaron una cifra superior a la prevista y el aumento de los salarios por hora incrementaron las expectativas de inflación. A partir de entonces la situación se agravó y los mercados se asustaron, al igual que los inversores, a causa del repunte de la volatilidad.

Más recientemente, la escalada de las tensiones geopolíticas entre China y EE. UU. (que anunció un arancel del 25 % sobre determinadas importaciones del gigante asiático), así como entre el Reino Unido y Rusia (cuyas relaciones diplomáticas se vieron enormemente deterioradas tras la muerte de un exespía en suelo británico), ha generado inestabilidad.

Por lo que respecta al crecimiento, la visibilidad fuera de Estados Unidos se emborrona ligeramente a medida que nos aproximamos al cierre del primer semestre de 2018.

Actividad de la cartera y estrategia

En el segmento de renta variable, la estrategia del Candriam Sustainable se basa en nuestras convicciones regionales. En renta variable, la estrategia consiste en gestionar de forma activa la duración de la cartera para resistir a las fluctuaciones en los tipos de interés y, por ende, en los rendimientos.

Desde una perspectiva geográfica, hemos dejado de privilegiar la renta variable emergente, que se vio favorecida por el crecimiento mundial sostenido y la depreciación del dólar, para apostar por renta variable de la zona euro y Japón, cuyos los bancos centrales se mostraban más acomodaticios. A principios de 2018, volvimos a centrar nuestra atención en Estados Unidos, donde el ciclo comercial se prorrogó gracias a la favorable reforma fiscal.

Por lo que respecta a la renta fija, adaptamos la duración de la estrategia en función de los comunicados de la Fed.

8.1.6. Índice y benchmark

Na.

8.1.7. Política aplicada durante el ejercicio

ABRIL DE 2018 - SEPTIEMBRE DE 2018

Entorno del mercado

El año 2018 ha estado marcado por las divergencias entre regiones por lo que respecta a la rentabilidad de los mercados bursátiles, las políticas fiscales, las políticas monetarias y el aumento del proteccionismo. Estas divergencias aíslan a EE. UU. del resto del mundo, sobre todo con respecto a los mercados emergentes. La política fiscal de Donald Trump ya ha dado un empuje adicional a la sólida economía estadounidense. La bolsa de EE. UU. ha subido en un contexto de revisión al alza de los beneficios corporativos y crecimiento del PIB. En cuanto a la política monetaria, EE. UU. también va por delante del resto del mundo, ya que sus condiciones

8 Informazioni sul comparto

8.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

abbastanza da sostenere una normalizzazione dei tassi da parte della Federal Reserve.

Sul fronte opposto ci sono i mercati emergenti. Le esportazioni cinesi sono state le destinatarie dei dazi doganali recentemente introdotti per riportare gli Stati Uniti in un piano di gioco “più leale” secondo Donald Trump. La Cina è riuscita in modo molto ingegnoso a contenere l'impatto, ricorrendo dapprima a rappresaglie, poi a strumenti fiscali e monetari, e anche mettendosi in contatto con i responsabili di Wall Street. I mercati emergenti sono tuttavia i principali perdenti in termini di rendimenti azionari, penalizzati soprattutto dai paesi emergenti asiatici.

L'Unione europea finora è riuscita a ritardare e a lavorare a rinegoziazioni, fino a nuova comunicazione. Sebbene l'Unione europea non sia d'accordo sulle nuove misure protezionistiche imposte, deve affrontare un rinnovato populismo e l'ascesa del sentimento anti-europeista. La BCE ha annunciato la volontà di porre termine al programma di quantitative easing entro la fine del 2018. Non si prevede un aumento dei tassi d'interesse prima della prossima estate, secondo le parole del presidente Mario Draghi. Il suo successore entrerà in ruolo immediatamente dopo, a ottobre 2019.

Attività del portafoglio e strategia

Ad aprile, il portafoglio è stato sovrappesato sui titoli dei mercati emergenti, giapponese e statunitense. Queste 3 regioni hanno offerto più potenziale rispetto all'Eurozona, che è stata penalizzata dalle imminenti elezioni in Italia. I mercati emergenti hanno dato prova di resilienza all'inizio delle tensioni commerciali che si sono poi trasformate in guerra, alla fine dell'estate.

Il passaggio verso l'Eurozona si è verificato all'inizio di maggio, quando abbiamo effettuato prese di beneficio parziali sulla nostra esposizione statunitense e abbiamo optato per una maggiore cautela sui mercati emergenti. A giugno, abbiamo ridotto gli investimenti sulle azioni giapponesi per ottenere una sottoponderazione, spinti da due crescenti incertezze. Innanzitutto, la crescente guerra commerciale tra Stati Uniti e Cina, che potrebbe condurre le società a postporre gli investimenti e i piani di assunzione. Il rallentamento globale che ne risulterebbe non risparmierebbe il Giappone. In secondo luogo, il brusco declino dell'indice di gradimento del Primo Ministro Shinzo Abe, dovuto in larga misura allo scandalo Moritomo, prima del voto per la leadership del partito liberal-democratico. La visibilità è migliorata solo per con le elezioni a fine settembre. Ad agosto e fino alla fine di settembre, siamo stati sovrappesati sui titoli statunitensi e dell'Eurozona e lentamente abbiamo smorzato la nostra convinzione verso i mercati emergenti portandola a neutra. La zona Europa (euro escluso) è stata sottopesata in tutto il periodo, trainata dai tediosi negoziati sulla “Brexit”.

8.1.8. Prospettive

Nel corso del 2018 e malgrado le incertezze (geo-)politiche, i fattori trainanti del mercato hanno tenuto: abbiamo venduto le posizioni a crescita solida, che difficilmente deragliano, il

8 Informacion sobre el compartimiento

8.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

económicas se consideran lo suficientemente sólidas como para que la Reserva Federal siga adelante con la normalización de los tipos.

En el lado opuesto están los mercados emergentes. Las exportaciones chinas han sido objeto de los aranceles comerciales recientemente adoptados para conseguir unas reglas del juego «más justas» para EE. UU., según Donald Trump. China ha demostrado una gran habilidad para reducir el impacto, primero con represalias, después con herramientas fiscales y monetarias, y dirigiéndose también a los directivos de Wall Street. Sin embargo, los mercados emergentes son los grandes perdedores por lo que respecta a la rentabilidad de la renta variable, lastrados principalmente por los países emergentes asiáticos.

De momento, la Unión Europea ha logrado retrasar y evitar las renegociaciones hasta nuevo aviso. Aunque la Unión Europea no está de acuerdo con las medidas proteccionistas recientemente impuestas, tiene que hacer frente a una nueva ola populista y al aumento del antieuropeísmo. El BCE ha anunciado su intención de poner fin a su programa de expansión cuantitativa a finales de 2018. Según Mario Draghi, no está previsto subir los tipos de interés antes del próximo verano. Justo después, en octubre de 2019, su sucesor tomará el relevo.

Actividad de la cartera y estrategia

En abril, la cartera estaba sobreponderada en renta variable japonesa, estadounidense y de los mercados emergentes. Estas tres regiones ofrecían más potencial que la zona euro, lastrada por las inminentes elecciones en Italia. Los mercados emergentes aguantaron bien el comienzo de la disputa comercial, que se convirtió en guerra a finales del verano.

La vuelta a la zona euro se produjo a principios de mayo, ya que recogimos parte de los beneficios de nuestra exposición estadounidense y decidimos ser más prudentes con respecto a los mercados emergentes. En junio, revisamos a la baja nuestra inversión en renta variable japonesa hasta infraponderada, debido a dos incertidumbres crecientes. En primer lugar, la intensificación de la guerra comercial entre Estados Unidos y China, que podría hacer que las empresas aplazasen su inversión y planes de contratación. Japón no sería inmune a la desaceleración global que resultaría. En segundo lugar, la fuerte caída del índice de aprobación del primer ministro, Shinzo Abe, debido en gran medida al escándalo Moritomo, antes de la votación sobre el liderazgo del LDP. La situación solo se aclaró con las elecciones celebradas a finales de septiembre. En agosto y hasta finales de septiembre, estábamos sobreponderados en la renta variable de la zona euro y EE. UU. y rebajamos lentamente a neutral nuestra convicción en los mercados emergentes. Los países de Europa fuera de la zona euro se mantuvieron infraponderados durante todo el periodo, lastrados por las tediosas negociaciones del Brexit.

8.1.8. Perspectiva

Durante todo 2018 y, a pesar de las incertidumbres (geo-)políticas, los motores del mercado se mantuvieron intactos: tenemos un crecimiento sólido y no será fácil frustrarlo, la vuelta gradual de las presiones inflacionistas y un

8 Informazioni sul comparto

8.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

graduale ritorno delle pressioni inflazionistiche e un graduale restringimento monetario con gli Stati Uniti alla guida di entrambi i mercati sviluppati e in via di sviluppo.

Guardando avanti, manteniamo una bassa duration per sostenere i rendimenti in crescita. Rimaniamo costruttivi sulle azioni nel breve e medio termine, in quanto hanno valutazioni più interessanti rispetto alle obbligazioni societarie. Da un punto di vista regionale, cerchiamo più potenziale nei titoli nell'Eurozona e dei mercati emergenti in una prospettiva di medio termine.

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 compartimiento (continuación)

endurecimiento gradual de la política monetaria con EE. UU. a la cabeza de los mercados desarrollados y en desarrollo.

Mirando hacia delante, vamos a mantener una duración baja para sostener el aumento de los rendimientos. Somos optimistas con respecto a la renta variable de corto a medio plazo, ya que presenta mejores valoraciones que los bonos corporativos. Desde el punto de vista regional, a medio plazo vemos mayor potencial en la renta variable de la zona euro y de los mercados emergentes.

8.1.9. Tipo de riesgo

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

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

El fondo pertenece a la clase 4

Candriam Sustainable Medium

8.2. Bilancio

8.2. Balance

		30/09/2018		30/09/2017	
		EUR		EUR	
	TOTALE ATTIVO NETTO		230 575 333,11		177 159 770,55
I.	Attivi immobilizzati	I.	Activo fijo		
A.	Spese di costituzione e di organizzazione	A.	Gastos de constitución y organización	0,00	0,00
B.	Inmovilizado immaterial	B.	Immobilisations incorporelles	0,00	0,00
C.	Immobilizzazioni materiali	C.	Inmovilizado material	0,00	0,00
II.	Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario,	II.	Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados	220 313 927,46	173 108 930,75
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	220 651 708,20	172 810 650,53
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	(337 780,74)	298 280,22
a.	Su obbligazioni	a.	Sobre obligaciones	(16 136,26)	157 858,95
ii.	Contratti a termine (+/-)	ii.	Contratos a término (+/-)	(16 136,26)	157 858,95
j.	Su divise	j.	Sobre divisas	(321 644,48)	140 421,27
ii.	Contratti a termine (+/-)	ii.	Contratos a término (+/-)	(321 644,48)	140 421,27
III.	Crediti e debiti a più di un anno	III.	Créditos y deudas a más de un año	0,00	0,00
A.	Crediti	A.	Créditos	0,00	0,00
B.	Debiti	B.	Deudas	0,00	0,00
IV.	Crediti e debiti con scadenza entro un anno	IV.	Creditos y deudas a corto plazo	924 539,76	690 530,03
A.	Crediti	A.	Créditos	1 116 997,75	1 485 522,98
a.	Importi da ricevere	a.	Importes a cobrar	386 319,78	1 485 522,98
c.	Collateral	c.	Collateral	300 000,00	0,00
d.	Altri	d.	Otros	430 677,97	0,00
B.	Debiti	B.	Deudas	(192 457,99)	(794 992,95)
a.	Importi da pagare (-)	a.	Importes a pagar (-)	(192 457,99)	(647 825,48)
e.	Altri (-)	e.	Otros (-)	0,00	(147 167,47)
V.	Depositi e liquidità	V.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	9 739 385,24	3 659 992,67
A.	Credito verso banche a vista	A.	Depósitos a la vista	9 739 385,24	3 659 992,67
B.	Credito verso banche a termine	B.	Depósitos a plazo	0,00	0,00
C.	Altri	C.	Otros	0,00	0,00
VI.	Ratei e risconti	VI.	Cuentas de regularización	(402 519,35)	(299 682,90)
A.	Risconti attivi	A.	Gastos diferidos	0,00	0,00
B.	Ratei attivi	B.	Ingresos devengados	0,00	864,84
C.	Risconti passivi (-)	C.	Gastos anticipados (-)	(402 519,35)	(300 547,74)
D.	Ratei passivi (-)	D.	Ingresos diferidos (-)	0,00	0,00
	TOTALE PARTIMONIO NETTO		TOTAL CAPITALES PROPIOS	230 575 333,11	177 159 770,55
A.	Capitale	A.	Capital	115 307 877,38	63 469 452,75
B.	Partecipazioni al risultato	B.	Participaciones en beneficios	486 326,83	(5 344,06)
C.	Risultato riportato a nuovo	C.	Resultado de ejercicios anteriores	109 759 872,26	111 792 245,84
D.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	D.	Resultado del ejercicio (del semestre)	5 021 256,64	1 903 416,02

8.3. Voci fuori bilancio

8.3. Elementos fuera de balance

				30/09/2018	30/09/2017
				EUR	EUR
I.	Garanzie reali (+/-)	I.	Garantías reales (+/-)	250 084,33	260 656,17
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	250 084,33	260 656,17
b.	Liquidità e depositi	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	250 084,33	260 656,17
B.	Altre garanzie reali	B.	Otras garantías reales	0,00	0,00
II.	Valori soggiacenti dei contratti d'opzione e de warrant (+)	II.	Valores subyacentes de los contratos de opción y warrants (+)	0,00	0,00
A.	Contratti d'opzione e warrant acquistati	A.	Contratos de opción y warrants adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti d'opzione e warrant venduti	B.	Contratos de opción y warrants vendidos	0,00	0,00
III.	Importi nozionali dei contratti a termine (+)	III.	Importes nocionales de los contratos a término(+)	103 465 572,98	100 637 152,10
A.	Contratti a termine acquistati	A.	Contratos a término adquiridos	50 759 299,07	45 523 957,48
B.	Contratti a termine venduti	B.	Contratos a término vendidos	52 706 273,91	55 113 194,62
IV.	Importi nozionali di contratti di swap (+)	IV.	Importes nocionales de los contratos swap (+)	0,00	0,00
A.	Contratti di swap acquistati	A.	Contratos swap adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti di swap venduti	B.	Contratos swap vendidos	0,00	0,00
V.	Importi nozionali di altri strumenti finanziari derivati (+)	V.	Importes nocionales de otros derivados financieros (+)	0,00	0,00
A.	Contratti acquistati	A.	Contratos adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti venduti	B.	Contratos vendidos	0,00	0,00
VI.	Importi non richiamati su azioni	VI.	Importes no reclamados sobre acciones	0,00	0,00
VII.	Impegni di vendita derivanti da cessioniretrocessioni	VII.	Compromisos de venta por cesionesretrocesiones	0,00	0,00
VIII.	Impegni di riscatto derivanti da cessioniretrocessioni	VIII.	Compromisos de recompra por cesionesretrocesiones	0,00	0,00
IX.	Strumenti finanziari prestati	IX.	Instrumentos financieros prestados	0,00	0,00
A.	Azioni	A.	Acciones	0,00	0,00
B.	Obbligazioni	B.	Obligaciones	0,00	0,00

8.4. Conto economico

8.4. Cuenta de pérdidas y ganancias

				30/09/2018	30/09/2017
				EUR	EUR
I.	Riduzioni di valore, minusvalenze e plusvalenze	I.	Reducciones de valor, minusvalías y plusvalás	6 183 936,01	2 909 144,21
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	0,00	0,00
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	0,00	0,00
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	0,00	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	6 375 554,09	2 943 452,23
a.	Resultat realizzati	a.	Resultado realizado	947 259,71	7 520 456,16
b.	Resultat non realizzati	b.	Resultado no realizado	5 428 294,38	(4 577 003,93)
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	411 126,31	(12 360,09)
a.	Su obbligazioni	a.	Sobre obligaciones	411 126,11	(12 360,24)
ii.	Contratti a termine	ii.	Contratos a término	411 126,11	(12 360,24)
ii.1.	Resultat realizzati	ii.1.	Resultado realizado	156 606,70	(139 419,19)
ii.2.	Resultat non realizzati	ii.2.	Resultado no realizado	254 519,41	127 058,95
I.	Su indici finanziari	I.	Sobre indice financieros derivados	0,20	0,15
ii.	Contratti a termine	ii.	Contratos a término	0,20	0,15
ii.1.	Resultat realizzati	ii.1.	Resultado realizado	0,20	0,15
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	(602 744,39)	(21 947,93)
b.	Altre posizioni e operazioni di cambio	b.	Otras posiciones y operaciones de cambio	(602 744,39)	(21 947,93)
b.1.	Resultat realizzati	b.1.	Resultado realizado	(140 012,08)	(200 368,13)
b.2.	Resultat non realizzati	b.2.	Resultado no realizado	(462 732,31)	178 420,20
II.	Prodotti e oneri di investimento	II.	Productos y costos de las inversiones	272 911,59	204 472,52
A.	Dividendi	A.	Dividendos	283 717,16	209 233,33
B.	Interessi (+/-)	B.	Intereses (+/-)	5 681,23	2 234,75
b.	Depositi e liquidità	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	5 907,54	2 234,75
c.	Collateral (+/-)	c.	Collateral (+/-)	(226,31)	0,00
C.	Interessi da prestiti (-)	C.	Intereses de préstamos (-)	(16 486,80)	(6 995,56)
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
III.	Altri prodotti	III.	Otros Ingresos	0,00	0,01
A.	Indennità destinata a coprire le spese di acquisizione e di realizzo degli attivi, a scoraggiare le uscite e a coprire le spese di consegna	A.	Indemnización destinada a cubrir los gastos de adquisición y realización de los activos, desalentar las salidas de capital y cubrir los gastos de entregaL2	0,00	0,00
B.	Altri	B.	Otros	0,00	0,01
IV.	Risconti attivi	IV.	Gastos de explotación	(1 435 590,96)	(1 210 200,72)
A.	Spese di transazione e di consegna inerenti agli investimenti (-)	A.	Gastos de transacción y entrega inherentes a las inversiones (-)	(2 975,13)	(1 936,99)
B.	Risconti finanziari (-)	B.	Gastos financieros (-)	0,00	0,00
C.	Remunerazione dovuta al depositario (-)	C.	Remuneración del depositario (-)	(35 607,05)	(25 853,85)
D.	Remunerazione dovuta al gestore (-)	D.	Remuneración de la Gestora (-)	(260 148,95)	(201 692,64)
b.	Gestione amministrativa e contabile	b.	Gestión administrativa y contable	(260 148,95)	(201 692,64)
b.1.	Gestione amministrativa e contabile - Generali	b.1.	Gestión administrativa y contable - General	(1 200,00)	
b.2.	Gestione amministrativa e contabile - Class C	b.2.	Gestión administrativa y contable - Clase C	(212 956,01)	
b.9.	Gestione amministrativa e contabile - Class N	b.9.	Gestión administrativa y contable - Clase N	(90,84)	
b.14.	Gestione amministrativa e contabile - Class Y	b.14.	Gestión administrativa y contable - Clase Y	(45 902,10)	
E.	Spese amministrative (-)	E.	Gastos administrativos (-)	(32 833,32)	(123 014,59)
F.	Spese di costituzione e di organizzazione (-)	F.	Gastos de constitución y organización (-)	(34 790,44)	(13 951,62)
G.	Remunerazioni, oneri sociali e pensioni (-)	G.	Remuneraciones, cargas sociales y pensiones (-)	(272,73)	(272,73)
H.	Servizi e beni vari (-)	H.	Servicios y bienes diversos (-)	(934 596,24)	(733 213,11)
I.	Ammortamenti e provvigioni per rischi e oneri (-)	I.	Amortizaciones y provisiones para riesgos y gastos (-)	0,00	0,00
J.	Imposte	J.	Tasas	(113 226,23)	(99 094,12)
K.	Altri risconti	K.	Otros gastos (-)	(21 140,87)	(11 171,07)
	Prodotti e oneri di esercizio (il semestre)		Ingresos y gastos del ejercicio (del semestre)	(1 162 679,37)	(1 005 728,19)
	Subtotale II+III+IV		Subtotal II+III+IV		
V.	Utile liquido (perdita liquida) ante imposte sul risultato	V.	Beneficio ordinario (pérdida ordinaria) antes del impuesto sobre beneficios	5 021 256,64	1 903 416,02
VI.	Imposte sul risultato	VI.	Imposte sobre beneficios	0,00	0,00
VII.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	VII.	Resultado del ejercicio (del semestre)	5 021 256,64	1 903 416,02

8.5. Composizione degli attivi e cifre chiave

8.5.1. Composizione del attivo al 30 settembre 2018 (espresso in EUR)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
I. Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, - Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados								
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores								
OIC a numero di parti variabile – OIC con un conjunto variable de derechos de participación								
Azioni – Acciones								
Lussemburgo – Luxemburgo								
IND FS S EMU EQ ETF EUR/CAP	3	76 157,00	EUR	25,43	1 937 053,30	2,56%	0,88%	0,84%
IND FSUS E EQ-UCITS ETF- EUR/CAP	3	220 361,00	EUR	25,59	5 637 936,19	3,57%	2,56%	2,45%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					7 574 989,49		3,44%	3,29%
Totale: Azioni – Total: Acciones					7 574 989,49		3,44%	3,29%
Totale OIC a numero di parti variabile – Total OIC con un conjunto variable de derechos de participación					7 574 989,49		3,44%	3,29%
Totale Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Total Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores					7 574 989,49		3,44%	3,29%
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 SRI EMU -I- /CAP	3	7 557,66	EUR	1 200,09	9 069 867,39	4,20%	4,12%	3,93%
CAND SRI EQ EM -I- CAP/EUR	3	10 812,00	EUR	1 738,24	18 793 850,88	4,01%	8,53%	8,15%
CAND SRI EQ EUR -I- CAP/EUR	3	37 647,08	EUR	1 146,46	43 160 877,07	21,00%	19,59%	18,72%
CAND SRI EQ PAC -I- JPY/CAP	3	1 125,00	JPY	146 300,51	1 246 828,72	0,00%	0,57%	0,54%
CAND SRI EQ W -SHS -I- EUR/CAP	3	40 116,00	EUR	394,77	15 836 593,32	4,50%	7,19%	6,87%
CAND SRI N AM -I-CAP/USD	3	20 150,00	USD	1 324,18	23 032 696,28	9,37%	10,45%	9,99%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					111 140 713,66		50,45%	48,20%
Totale: Azioni – Total: Acciones					111 140 713,66		50,45%	48,20%
Fondi – Fondo								
Lussemburgo – Luxemburgo								
CAND SRI BDG HY SHS -I- CAP	3	2 293,00	EUR	995,08	2 281 718,44	2,72%	1,04%	0,99%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					2 281 718,44		1,04%	0,99%
Totale: Fondi – Total: Fondo					2 281 718,44		1,04%	0,99%
monetario – monetario								
Lussemburgo – Luxemburgo								
CAND SRI MM EUR-I-CAP	3	9 276,00	EUR	1 180,42	10 949 575,92	2,99%	4,97%	4,75%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					10 949 575,92		4,97%	4,75%
Totale: monetario – Total: monetario					10 949 575,92		4,97%	4,75%

Candriam Sustainable Medium

8.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

8.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
Obbligazioni e altri titoli di credito – Obligaciones y otros instrumentos de deuda								
Lussemburgo – Luxemburgo								
CAND SRI BD EC -I- EUR/CAP	3	10 163,00	EUR	1 065,92	10 832 944,96	3,57%	4,92%	4,70%
CAND SRI BD EM -I- USD /CAP	3	7 495,00	USD	1 061,78	6 869 559,41	5,64%	3,12%	2,98%
CAND SRI BD EST -I- EUR/CAP	3	24 266,00	EUR	999,09	24 243 917,94	16,17%	11,00%	10,51%
CAND SRI BD EUR -I- EUR/DIS	3	33 843,33	EUR	1 013,40	34 296 833,66	19,97%	15,57%	14,87%
CAND SRI BD GL -I- CAP	3	13 284,00	EUR	938,08	12 461 454,72	24,05%	5,66%	5,40%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					88 704 710,69		40,26%	38,47%
Totale: Obbligazioni e altri titoli di credito – Total: Obligaciones y otros instrumentos de deuda					88 704 710,69		40,26%	38,47%
Totale OIC a numero di parti variabile – Total OIC con un conjunto variable de derechos de participación					213 076 718,71		96,72%	92,41%
Totale Altri valori mobiliari – Total Otros valores mobiliarios					213 076 718,71		96,72%	92,41%
Strumenti finanziari derivati – Instrumentos financieros derivados								
Operazioni a termine – Cambio a plazo								
Acquisti – Compras		42 435 000,00	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	11/01/2019	4 462 539,28	EUR	0,00	8 383,60		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	11/01/2019	20 459 878,16	USD	0,00	(354 030,26)		(0,16%)	(0,15%)
Acquisti – Compras		17 168 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti – Compras		266 013,07	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	11/01/2019	226 000,00	EUR	0,00	1 779,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	11/01/2019	318 000,00	EUR	0,00	5 161,46		0,00%	0,00%
Acquisti – Compras		367 891,53	CHF	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	11/01/2019	223 560,75	GBP	0,00	(794,97)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti – Compras		250 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	11/01/2019	215 879,43	USD	0,00	(1 866,10)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti – Compras		183 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	11/01/2019	229 000,00	EUR	0,00	7 754,98		0,00%	0,00%
Acquisti – Compras		2 247 119,36	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	11/01/2019	930 400,73	USD	0,00	(3 704,02)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti – Compras		793 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti – Compras		748 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Ventas	11/01/2019	96 705 180,00	JPY	0,00	15 671,83		0,01%	0,01%
Totale Operazioni a termine – Total Cambio a plazo					(321 644,48)		(0,15%)	(0,14%)
Futuri – Futuros								
Obbligazioni – Obligaciones								
10Y BTP ITALIAN BOND		(33,00)	EUR	122,72	(48 527,94)		(0,02%)	(0,02%)
10Y TREASURY NOTES USA		(41,00)	USD	118,67	55 576,68		0,03%	0,02%
EURO BOBL		100,00	EUR	130,76	(83 000,00)		(0,04%)	(0,04%)
EURO BUND		82,00	EUR	158,77	(158 640,00)		(0,07%)	(0,07%)
EURO-BUXL-FUTURES		(55,00)	EUR	173,64	172 975,00		0,08%	0,08%
EURO OAT FUTURES		(25,00)	EUR	150,89	39 000,00		0,02%	0,02%
EURO SCHATZ		(54,00)	EUR	111,81	6 480,00		0,00%	0,00%
Totale: Obbligazioni – Total: Obligaciones					(16 136,26)		(0,01%)	(0,01%)
Totale Futuri – Total Futuros					(16 136,26)		(0,01%)	(0,01%)
Totale Strumenti finanziari derivati – Total Instrumentos financieros derivados					(337 780,74)		(0,15%)	(0,15%)
Totale: Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, – Total: Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados					220 313 927,46		100,00%	95,55%
II. Depositi e liquidità – Activos líquidos y colocaciones de tesorería								
depositi e liquidità – depósitos a la vista								
BELFIUS BANQUE			EUR		3 988 771,10			1,73%

Candriam Sustainable Medium

8.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

8.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
BELFIUS BANQUE			AUD		457 735,03			0,20%
BELFIUS BANQUE			USD		2 967 656,80			1,29%
BELFIUS BANQUE			SEK		3,08			0,00%
BELFIUS BANQUE			CHF		740 640,08			0,32%
BELFIUS BANQUE			NOK		81 731,20			0,04%
BELFIUS BANQUE			EUR		212 922,61			0,09%
BELFIUS BANQUE			GBP		1 126 169,21			0,49%
Account bloccato JP Morgan - Cuenta bloqueada JP Morgan			USD		37 161,72			0,02%
BELFIUS BANQUE			JPY		126 594,41			0,05%
Totale - depositi e liquidità depositi e liquidità – Total - depósitos a la vista depósitos a la vista					9 739 385,24			4,22%
Totale Depositi e liquidità – Total Activos líquidos y colocaciones de tesorería					9 739 385,24			4,22%
III.	Altri crediti e debiti – Créditos y deudas distintos				924 539,76			0,40%
IV.	Altri – Otros				(402 519,35)			(0,17%)
V.	Totale attivo netto – Total activo neto				230 575 333,11			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 Boulevard Pachéco 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 Boulevard Pachéco 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero

Ripartizione settoriale del portafoglio titoli al 30/09/2018

(come una percentuale del portafoglio)

Reparto económico de la cartera de valores 30/09/2018

(como un porcentaje de la cartera)

Istituti di Investimento trust / fondi stanziamenti – Fundaciones/fondos de inversión e Instituciones de aprovisionamiento	100,15%
Istituzioni non classificabili/non-classificate – Instituciones no clasificables/no clasificadas	(0,01%)
Totale termine di exchange – Total cambio a plazo	(0,15%)
Totale: - Total:	100,00%

Ripartizione geografica del portafoglio titoli al 30/09/2018

(come una percentuale del portafoglio)

Reparto geográfico de la cartera de valores al 30/09/2018

(como un porcentaje de la cartera)

Lussemburgo – Luxemburgo	100,15%
Stati Uniti – Estados Unidos de América	0,03%
Francia – Francia	0,02%
Italia – Italia	(0,02%)
Germania – Alemania	(0,03%)
Totale termine di exchange – Total cambio a plazo	(0,15%)
Totale: - Total:	100,00%

Ripartizione del portafoglio titoli per valuta al 30/09/2018

(come una percentuale del portafoglio)

Reparto por divisa de la cartera de valores al 30/09/2018

(como un porcentaje de la cartera)

EUR - EUR	85,99%
USD - USD	13,43%
JPY - JPY	0,57%
CHF - CHF	0,00%
NOK - NOK	0,00%
GBP - GBP	(0,00%)
Totale: – Total:	100,00%

Candriam Sustainable Medium

8.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

8.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

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

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

	1° semestre 1er semestre
Acquisti - Compras	38 156 668,12
Vendite - Ventas	20 178 492,12
Totale 1 - Total 1	58 335 160,24
Sottoscrizioni - Subscripciones	29 860 706,66
Rimborsi - Reembolsos	7 178 168,06
Totale 2 - Total 2	37 038 874,72
Media di riferimento degli attivi netti totali - Media de referencia del activo neto total	220 260 966,40
Tasso di Rotazione - Tasa de Rotación	9,67%
Tasso di rotazione corretto - Tasa de rotación corregida	9,95%

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 Boulevard Pachéco 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 Boulevard Pachéco 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero

8.5.3. Tabella delle passività relative alle posizioni su strumenti finanziari derivati al 30/09/2018

(nella valuta del compartimento)

8.5.3. Cuadro de los compromisos relativos a las posiciones sobre instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

(en la divisa del compartimento)

Denominazione Denominación	Valuta Divisa	In valuta En divisa	In EUR En EUR	Lot-size Lot-size
Futuri – Futuros				
10Y BTP ITALIAN BOND 07/06/2018	EUR	(4 752 825,00)	(4 752 825,00)	1 000
10Y TREASURY NOTES USA 20/06/2018	USD	(4 912 953,12)	(4 002 731,89)	1 000
EURO BOBL 07/06/2018	EUR	10 824 860,00	10 824 860,00	1 000
EURO BUND 07/06/2018	EUR	12 430 650,00	12 430 650,00	1 000
EURO-BUXL-FUTURES 07/06/2018	EUR	(9 966 500,31)	(9 966 500,31)	1 000
EURO OAT FUTURES 07/06/2018	EUR	(3 800 874,90)	(3 800 874,90)	1 000
EURO SCHATZ 07/06/2018	EUR	(6 037 470,00)	(6 037 470,00)	1 000

Denominazione Denominación	Valore nominale Nominal	Data del valore Fecha de valor	Data di scadenza Fecha de divisa vencimiento	Valuta Divisa	Passività in valuta dello strumento Compromiso en la divisa del instrumento	Passività nella valuta del compartimento Compromiso en la divisa del compartimento
Operazioni a termine – Cambio a plazo						
Acquisti – Compras	17 168 000,00	11/07/2018	11/01/2019	EUR	17 168 000,00	17 168 000,00
Vendite – Ventas	20 459 878,16	11/07/2018	11/01/2019	USD	20 459 878,16	17 661 425,32
Acquisti – Compras	266 013,07	19/07/2018	11/01/2019	USD	266 013,07	229 628,44
Vendite – Ventas	226 000,00	19/07/2018	11/01/2019	EUR	226 000,00	226 000,00
Acquisti – Compras	367 891,53	30/07/2018	11/01/2019	CHF	367 891,53	322 867,09
Vendite – Ventas	318 000,00	30/07/2018	11/01/2019	EUR	318 000,00	318 000,00
Acquisti – Compras	250 000,00	30/07/2018	11/01/2019	EUR	250 000,00	250 000,00
Vendite – Ventas	223 560,75	30/07/2018	11/01/2019	GBP	223 560,75	251 726,50
Acquisti – Compras	183 000,00	29/08/2018	11/01/2019	EUR	183 000,00	183 000,00
Vendite – Ventas	215 879,43	29/08/2018	11/01/2019	USD	215 879,43	186 351,96
Acquisti – Compras	2 247 119,36	29/08/2018	11/01/2019	NOK	2 247 119,36	237 778,18
Vendite – Ventas	229 000,00	29/08/2018	11/01/2019	EUR	229 000,00	229 000,00
Acquisti – Compras	793 000,00	11/09/2018	11/01/2019	EUR	793 000,00	793 000,00
Vendite – Ventas	930 400,73	11/09/2018	11/01/2019	USD	930 400,73	803 142,76
Acquisti – Compras	748 000,00	12/09/2018	11/01/2019	EUR	748 000,00	748 000,00

Candriam Sustainable Medium

8.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

8.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Vendite - Ventas	96 705 180,00	12/09/2018	11/01/2019	JPY	96 705 180,00	732 585,25
Acquisti - Compras	42 435 000,00	11/07/2018	11/01/2019	NOK	42 435 000,00	4 490 245,36
Vendite - Ventas	4 462 539,28	11/07/2018	11/01/2019	EUR	4 462 539,28	4 462 539,28

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

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

Evolutione del numero di azione in circolazione al 30/09/2018

Evolución del numero de acciones en circulación al 30/09/2018

Periodo Periodo			Sottoscrizioni Subscripciones	Rimborsi Reembolsos	Fine del periodo Final del período
31/03/2017	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	906 485,57	158 603,77	2 461 128,33
		Capitalizzazione / Capitalización	885 831,58	1 327 789,62	18 868 507,33
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	15 585,33	63 345,14
	Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	48 364,62	114 045,93	596 313,93
		Totale / Total			21 989 294,73
31/03/2018	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	4 121 810,33	292 642,05	6 290 296,61
		Capitalizzazione / Capitalización	2 807 181,31	1 282 835,54	20 392 853,10
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	59 655,66	3 689,48
	Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	99 118,56	58 478,54	636 953,96
		Totale / Total			27 323 793,15
30/09/2018	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	2 455 582,12	335 696,87	8 410 181,86
		Capitalizzazione / Capitalización	2 108 896,42	576 226,09	21 925 523,43
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	170,00	1,00	3 858,48
	Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	15 543,45	27 483,88	625 013,52
		Totale / Total			30 964 577,29

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
31/03/2017	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	5 117 922,43	880 527,11
		Capitalizzazione / Capitalización	5 990 647,69	8 976 745,97
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	100 097,86
	Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	1 915 456,81	4 516 138,98
31/03/2018	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	23 991 116,99	1 695 634,67
		Capitalizzazione / Capitalización	19 866 785,43	9 059 097,88
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	401 925,77
	Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	4 093 392,90	2 423 648,30
30/09/2018	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	14 272 014,89	1 957 459,30
		Capitalizzazione / Capitalización	14 946 010,00	4 083 246,83
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	1 133,04	6,50
	Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	641 548,73	1 137 455,43

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
31/03/2017	171 123 505,76	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	5,79
			Capitalizzazione / Capitalización	7,00
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	6,62
		Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	40,98
31/03/2018	203 025 291,69	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	5,69
			Capitalizzazione / Capitalización	6,93
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	6,51
		Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	40,52
30/09/2018	230 575 333,11	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	5,81
			Capitalizzazione / Capitalización	7,10
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	6,64
		Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	41,47

Candriam Sustainable Medium

8.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

8.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

8.5.5. Rendimenti

(espresso in %)

Classe/ Clase	CAP/DIS	1 anno/ 1 año	3 anni/ 3 años	5 anni/ 5 años	10 anni/ 10 años	Dall'inizio/ Desde el lanzamiento
C	CAP	0,43%	3,05%	4,09%	4,35%	2,20%
N	CAP	(0,41%)	2,18%	3,20%	-	3,67%
Y	CAP	0,21%	2,81%	3,83%	-	5,09%

8.5.5. Rendimiento

(denominada in %)

Istogramma

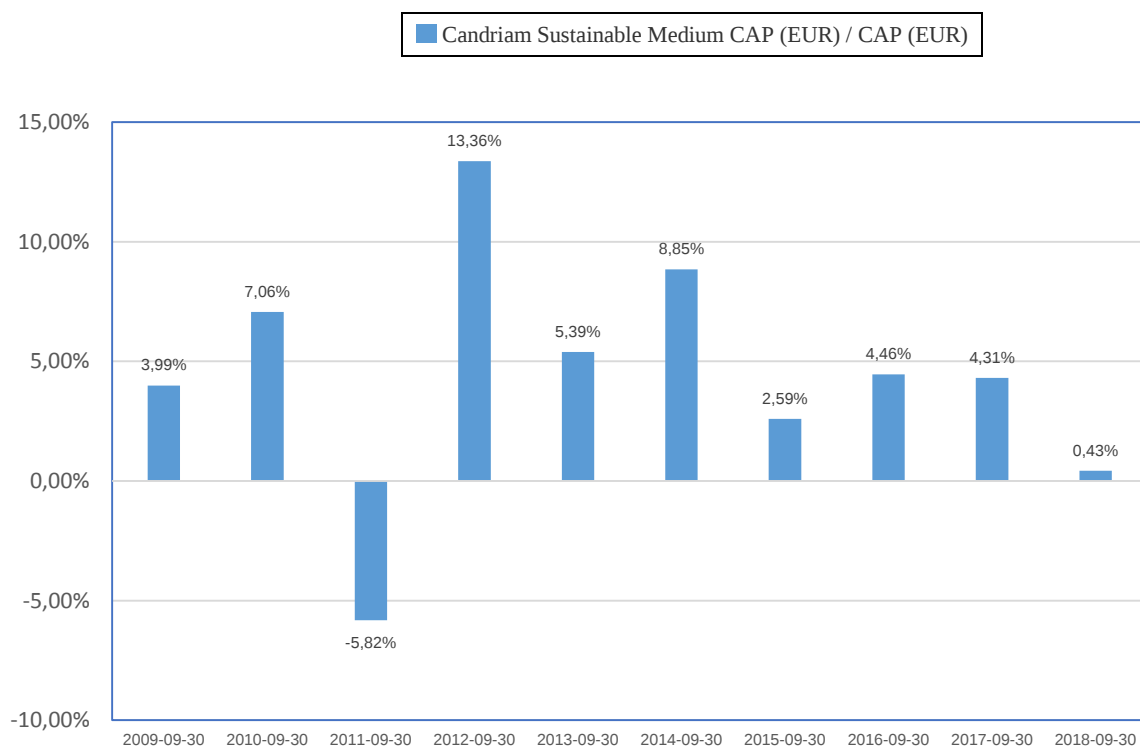
Histograma

Classe C (CAP) / Clase C (CAP)

Anno di creazione : 1996

Año de creación : 1996

Annuale Rendimento 30 settembre 2018 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2018



Candriam Sustainable Medium

8.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

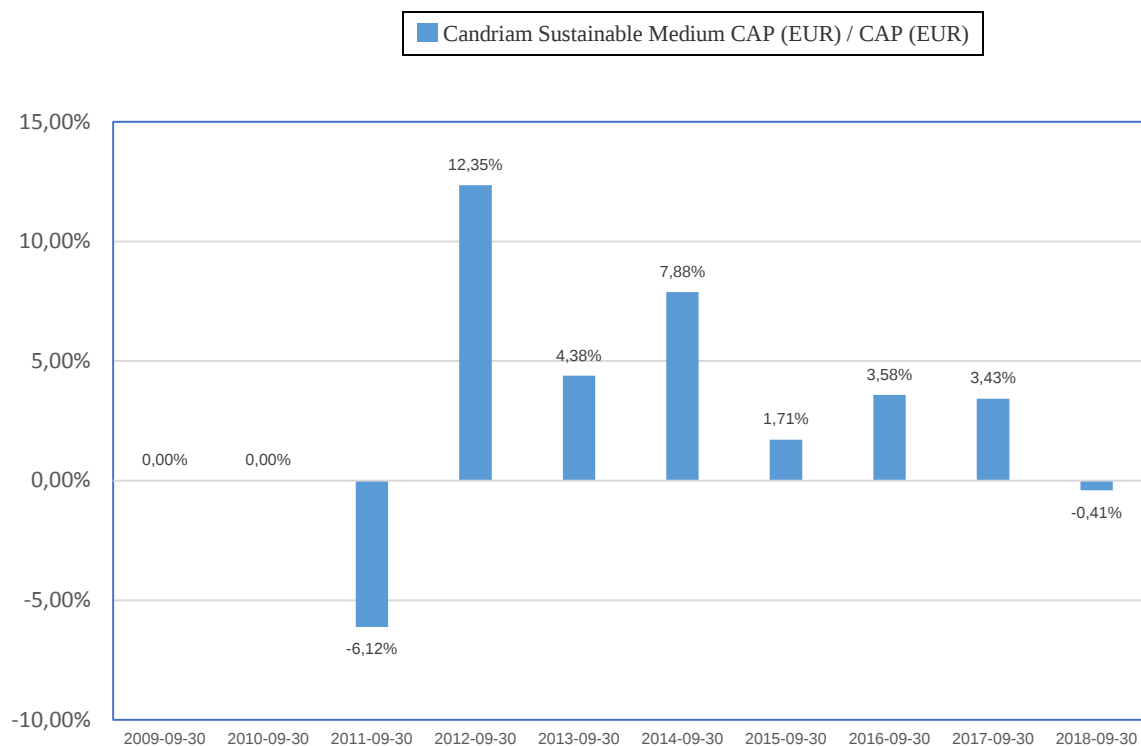
8.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Classe N (CAP) / Clase N (CAP)

Anno di creazione : 2005

Año de creación : 2005

Annuale Rendimento 30 settembre 2018 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2018



Candriam Sustainable Medium

8.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

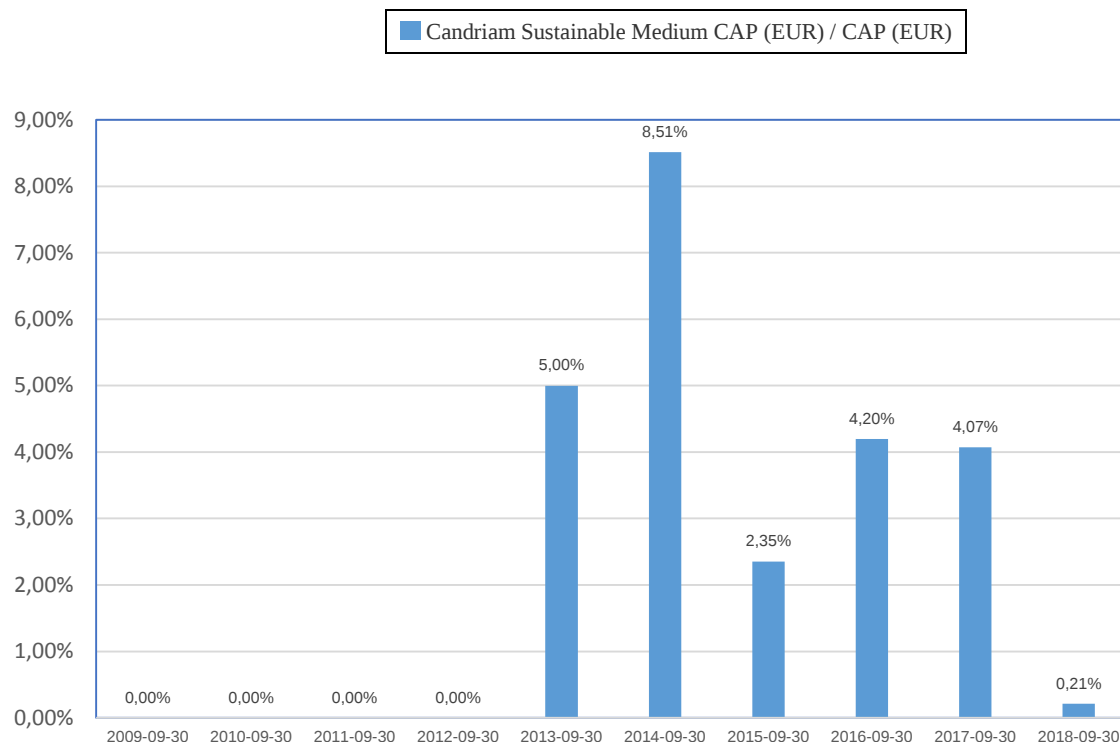
8.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Classe Y (CAP) / Clase Y (CAP)

Anno di creazione : 2011

Año de creación : 2011

Annuale Rendimento 30 settembre 2018 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2018



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.

8.5.6. Spese

(espresso in %)

8.5.6. Gastos

(denominada in %)

Spese correnti/Gastos corrientes		
Classe C / Clase C	BE0159411405	1,83%
Classe C / Clase C	BE0945316512	1,83%
Classe N / Clase N	BE0945317528	2,67%
Classe Y / Clase Y	BE6226291555	2,05%

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

8.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

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.

8.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

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

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

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

8.6. Note sugli stati finanziari al 30 settembre 2018

8.6.1. Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto

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

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,45%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,03%
- per la commercializzazione al tasso annuale dello 0,95%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

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

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

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0 %
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,90%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,03%
- per la commercializzazione al tasso annuale dello 1,30%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

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

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

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

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,55%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,03%
- per la commercializzazione al tasso annuale dello 1,10%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

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

8.6. Notas a los estados financieros al 30 septiembre 2018

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

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

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,45 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,03%
- remuneración de comercialización al tipo anual máximo del 0,95%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

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

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

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,90 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,03%
- remuneración de comercialización al tipo anual máximo del 1,30%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

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

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

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

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,55 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,03%
- remuneración de comercialización al tipo anual máximo del 1,10%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

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

8.6 Sinesti delle regole di contabilita e valutazione (Segue)

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

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

- compenso per l'amministrazione (Classe C)
41 333,53 EUR
 - compenso per l'amministrazione (Classe N)
15,67 EUR
 - compenso per l'amministrazione (Classe Y)
8 080,76 EUR
 - compenso per l'amministrazione (generale)
1 200,00 EUR
 - la remunerazione del Depositario (Classe C)
4 979,96 EUR
 - la remunerazione del Depositario (Classe N)
0,60 EUR
 - la remunerazione del Depositario (Classe Y)
639,64 EUR
 - per la commercializzazione (classe C)
132 798,38 EUR
 - per la commercializzazione (classe N)
24,09 EUR
 - per la commercializzazione (classe Y)
19 189,20 EUR
 - interessi debitori per conti e prestiti
4 906,67 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...)
189 350,85 EUR
- Per un totale di
402 519,35 EUR

8.6.2. Gastos anticipados (Balance VI.C.)

- la remuneración de administración (Clase C)
41 333,53 EUR
 - la remuneración de administración (Clase N)
15,67 EUR
 - la remuneración de administración (Clase Y)
8 080,76 EUR
 - la remuneración de administración (general)
1 200,00 EUR
 - la remuneración del depositario (Clase C)
4 979,96 EUR
 - la remuneración del depositario (Clase N)
0,60 EUR
 - la remuneración del depositario (Clase Y)
639,64 EUR
 - remuneración de comercialización (clase C)
132 798,38 EUR
 - remuneración de comercialización (clase N)
24,09 EUR
 - remuneración de comercialización (clase Y)
19 189,20 EUR
 - intereses a pagar sobre cuentas Corrientes y préstamos
4 906,67 EUR
 - una provisión para otros gastos anuales (remuneración de la autoridad de control, honorarios del auditor gastos de informes, de publicación...)
189 350,85 EUR
- Por un total de
402 519,35 EUR

9. INFORMAZIONI SUL COMPARTO

9.1. Rapporto di gestione del compartimento

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

A seguito della fusione del comparto Accent Social per incorporazione nel comparto World Large Caps in data 26 febbraio 2007, il comparto Accent Social, che è stato lanciato il 14 aprile 1998 (il comparto Accent Social è stato attivato il 1 luglio 2000 con l'apporto degli attivi del comparto BACOB Stimulus Job Quality, un comparto di BACOB Investments) con un valore d'inventario per azione fissato a 247,89 EUR, ha cambiato nome ed è diventato il comparto World.

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

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

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

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

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., Boulevard Pachéco 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 ai soci di beneficiare dell'evoluzione dei mercati azionari mondiali, attraverso l'investimento in titoli di società selezionate dal gestore in base alla redditività attesa e a criteri socialmente responsabili o sostenibili, con un'attenzione particolare per i criteri sociali.

Politica d'investimento del comparto

Categorie di attività autorizzate:

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

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

9. INFORMACION SOBRE EL COMPARTIMIENTO

9.1. Informe de gestión del compartimento

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

Tras la fusión del subfondo Accent Social efectuada dentro del subfondo World Large Caps a fecha de 26 de febrero de 2007, el subfondo Accent Social, lanzado el 14 de abril de 1998 (el subfondo Accent Social se encuentra activo desde el 1 de julio de 2000 por la aportación de los activos del subfondo BACOB Stimulus Job Quality, un subfondo de BACOB Investments) y de un valor liquidativo por acción fijado en 247,89 EUR, cambió su denominación, convirtiéndose en el subfondo World.

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

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

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

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

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., Boulevard Pachéco 11, 1210 Bruselas

9.1.4. Bolsa

No aplicable.

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 mediante títulos de empresas seleccionados por el gestor en función de su rentabilidad esperada y de criterios socialmente responsables o sostenibles, prestando especial atención a los criterios sociales.

Política de inversión del compartimento

Categorías de activos autorizados:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en renta variable y/o en valores mobiliarios asimilables a la renta 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

9 Informazioni sul comparto

9.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

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

Strategia particolare:

Le attività di questo comparto saranno investite principalmente in azioni e/o in valori mobiliari assimilabili alle azioni emesse da società con sede o attività economica preponderante in un paese dell'OCSE (Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico).

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

Operazioni su strumenti finanziari derivati autorizzate:

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

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

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

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

Aspetti sociali, etici e ambientali:

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

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

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

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

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

9 Informacion sobre el compartimiento

9.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

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

Estrategia particular:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en renta variable y/o valores mobiliarios asimilables a la renta variable emitidos por empresas cuyo domicilio social o actividad económica preponderante se encuentren en uno de los países de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

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

Operaciones con instrumentos financieros derivados autorizados:

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

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

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

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

Aspectos sociales, éticos y medioambientales:

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

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

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

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

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

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

9 Informazioni sul comparto

9.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

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

9.1.6. Indice e benchmark

Non applicabile.

9.1.7. Politica seguita durante l'esercizio

Panoramica del mercato

A seguito delle brusche vendite massicce all'inizio dell'anno, le azioni si sono riprese ad aprile, con tutti i maggiori indici che hanno chiuso il mese in territorio positivo. Solidi dati macroeconomici e una robusta stagione degli utili hanno sostenuto le azioni globali. Tuttavia, il rimbalzo è stato di breve durata, in quanto la turbolenza politica nell'Eurozona (soprattutto in Italia) e l'escalation della tensione tra Stati Uniti e Cina ha condotto ad una performance altalenante a maggio. I mercati sono rimasti relativamente deboli a giugno, con gran parte delle regioni che hanno chiuso il mese in rosso. L'escalation della tensione commerciale tra Cina e Stati Uniti è stata il motore principale alla base della debolezza, con lo yuan che ha sperimentato un brusco crollo, prima di rimbalzare sulla scia dei rapporti di interventi delle banche centrali accompagnati da commenti più enfatici da parte del PBOC che annunciavano il mantenimento di una valuta più stabile verso la fine del mese.

Sul fronte macroeconomico, il secondo trimestre 2018 è stato contrassegnato da un tono della Fed più aggressivo, in quanto il Comitato ha aumentato il range obiettivo dei tassi dei fondi di 25 pb a 1.75-2.00%. Per contro, alla riunione della BCE di giugno, la banca centrale ha deciso di ridurre il ritmo degli acquisti netti del QE a 15 miliardi di euro/mese nel quarto trimestre 2018 e di porre fine del tutto agli acquisti a dicembre. Sul fronte dei cambi, il dollaro ponderato ha iniziato il secondo trimestre 2018 leggermente in ribasso, prima della contrazione e del rally nella parte restante del trimestre. Per contro, l'euro è crollato, sulla scia dell'incertezza politica in Italia, di un tono più accomodante della BCE e di una disputa interna al governo tedesco sull'immigrazione. I prezzi del petrolio hanno continuato a crescere all'inizio del trimestre, con un complessivo slancio verso il rialzo ampiamente risposto alle tensioni geopolitiche, alla conformità all'OPEC e ad equilibri di mercato in contrazione. Le azioni globali hanno iniziato il terzo trimestre con forza, offrendo un'ottima performance a luglio. In Europa le azioni sono state penalizzate, sulla scia dei problemi economici e della crisi valutaria in Turchia, dato che la lira turca ha perso il 17% in un solo giorno, innescando

9 Informacion sobre el compartimiento

9.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

evolución.

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

9.1.6. Índice y benchmark

No aplicable.

9.1.7. Política aplicada durante el ejercicio

Entorno del mercado

Tras la fuerte ola de ventas registrada a principios de año, la renta variable se recuperó en abril, mes en el que todos los índices importantes cerraron en territorio positivo. La renta variable global se vio respaldada por los sólidos datos macroeconómicos y la excelente temporada de beneficios. No obstante, el repunte duró poco, ya que la inestabilidad política en la zona euro (principalmente en Italia) y la escalada de las tensiones comerciales entre EE. UU. y China provocaron un comportamiento desigual en mayo. Los mercados se mantuvieron relativamente débiles en junio, de modo que la mayoría de las regiones cerraron el mes en rojo. La intensificación de la disputa comercial entre China y EE. UU. fue el principal factor de la debilidad; el yuan se desplomó, aunque después se recuperó tras la noticia de la intervención del banco estatal y las declaraciones más empáticas del Banco Popular Chino acerca de que la divisa se mantendría estable a finales del mes.

En el plano macroeconómico, el segundo trimestre de 2018 estuvo marcado por el endurecimiento de la política de la Fed, ya que el Comité subió la horquilla objetivo del tipo de los fondos 25 pb hasta 1,75 %-2,00 %. Por otra parte, en su reunión de junio, el BCE decidió reducir el ritmo de compras netas de su expansión cuantitativa a 15.000 millones de euros mensuales en el cuarto trimestre de 2018 y poner fin totalmente a las compras en diciembre. En cuanto a las divisas, el dólar ponderado en función de comercio comenzó el segundo trimestre de 2018 ligeramente a la baja, pero después apretó y repuntó durante el resto del trimestre. En cambio, el euro cayó debido a la inestabilidad política en Italia, la política más suave del BCE y una disputa interna del Gobierno alemán por la inmigración. Los precios del petróleo siguieron repuntando a principios del trimestre, un impulso alcista generalizado en gran parte como reacción a las crecientes tensiones geopolíticas, el cumplimiento del acuerdo del grupo OPEP+ y la reducción de los equilibrios del mercado. La renta variable global empezó el tercer trimestre con fuerza, registrando una rentabilidad excelente en julio. En Europa, las acciones se comportaron mal, debido a los problemas económicos y la crisis de la divisa de Turquía, pues

9 Informazioni sul comparto

9.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

un brusco crollo in altre valute dei mercati emergenti e coinvolgendo l'euro. Per contro, le azioni statunitensi, sostenute dal termine di una solida stagione degli utili nel secondo trimestre, da dati economici stabili e rischi commerciali in diminuzione (grazie alla chiusura di un accordo con il Messico), hanno continuato a offrire ottimi risultati. Questa performance contrastante è proseguita anche al termine del trimestre. Le tensioni commerciali tra gli Stati Uniti e la Cina hanno continuato a crescere, con gli Stati Uniti che hanno imposto ulteriori dazi su circa 200 miliardi di dollari USA di importazioni dalla Cina. La Fed ha aumentato il range obiettivo dei tassi dei fondi da 25 pb a settembre, mentre i prezzi del petrolio – trainati da una continua robusta domanda e dai timori per l'intensificarsi delle interruzioni alle esportazioni da parte di Iran e Venezuela – hanno preso il volo nel corso del trimestre.

Principali risultati del portafoglio e revisione della strategia

La strategia del fondo ha leggermente sottoperformato il mercato. Il contributo positivo alla performance del portafoglio è giunto soprattutto dalla selezione titoli nei settori beni di consumo di base (McCormick) beni di consumo voluttuari (Tiffany & Co), e sanitari (Eli Lilly). Questi contributi sono stati bilanciati da quelli negativi della selezione titoli nei settori IT (Apple – non nell'universo SRI), industriali (Southwest Airlines) e finanziari (Intesa Sanpaolo).

9.1.8. Prospettive

Il fondo è soggetto ad una procedura di analisi degli investimenti in due fasi, durante la quale sarà presa in esame la sostenibilità dei titoli dell'indice MSCI World. I titoli sono selezionati con micro e macro analisi secondo il principio del "migliore della categoria". Il terzo migliore di ciascun settore è ammesso nell'universo SRI. Il secondo livello prevede l'utilizzo di diversi modelli di selezione titoli personalizzati e quantitativi adottati per decidere sull'opportunità di sovrapponderazione o sottoponderazione dei titoli sostenibili nel fondo.

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

9 Informacion sobre el compartimiento

9.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

la lira se desplomó un 17 % en un día, lo que provocó un desplome de otras divisas de mercados emergentes y afectó al euro. En cambio, la renta variable estadounidense siguió avanzando al alza, favorecida por el fin de una temporada de resultados del segundo trimestre excelente y la reducción de los riesgos comerciales (gracias al acuerdo alcanzado con México). Este comportamiento desigual continuó hasta el final del trimestre. Las tensiones comerciales entre EE. UU. y China siguieron aumentado, con la intención de EE. UU. de imponer aranceles adicionales a importaciones chinas por valor de 200.000 millones de dólares. La Fed subió la horquilla objetivo del tipo de los fondos 25 pb en septiembre, mientras que los precios del petróleo repuntaron en el tercer trimestre, impulsados por la continua sólida demanda y por la mayor preocupación por interrupciones en las exportaciones de Irán y Venezuela.

Actividad de la cartera y estrategia

La estrategia de nuestro fondo se comportó ligeramente peor que el mercado. La rentabilidad de la cartera se vio favorecida principalmente por la selección de valores en bienes de consumo básico (McCormick), bienes de consumo discrecional (Tiffany & Co) y atención sanitaria (Eli Lilly). Estas contribuciones positivas se vieron contrarrestadas por una contribución negativa de la selección de valores en tecnología de la información (Apple, al no ser una ISR), industria (Southwest Airlines) y finanzas (Intesa Sanpaolo).

9.1.8. Perspectiva

El fondo se somete a un procedimiento de análisis de inversión de dos fases durante el cual se examina la sostenibilidad del MSCI World. Las acciones se seleccionan mediante un análisis micro y macroeconómico, de conformidad con el principio de las «mejores de su categoría» (best-in-class). El mejor tercio de cada sector se admite en el universo ISR. En una segunda fase, se utilizan distintos modelos cuantitativos personalizados de selección de valores para la toma de decisiones sobre la sobreponderación o la infraponderación de acciones sostenibles en el fondo.

9.1.9. 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 :

9 Informazioni sul comparto

9.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

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

9 Informacion sobre el compartimiento

9.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

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 World

9.2. Bilancio

9.2. Balance

				30/09/2018	30/09/2017
				EUR	EUR
	TOTALE ATTIVO NETTO		TOTAL ACTIVO NETO	33 312 391,65	35 036 999,98
I.	Attivi immobilizzati	I.	Activo fijo	0,00	0,00
A.	Spese di costituzione e di organizzazione	A.	Gastos de constitución y organización	0,00	0,00
B.	Inmovilizado immaterial	B.	Immobilisations incorporelles	0,00	0,00
C.	Immobilizzazioni materiali	C.	Inmovilizado material	0,00	0,00
II.	Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario,	II.	Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados	33 157 035,68	34 990 022,87
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	33 157 035,68	34 990 022,87
a.	Azioni	a.	Acciones	33 157 035,68	34 990 022,87
a.1.	Azioni	a.1.	Acciones	33 157 035,68	34 990 022,87
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	0,00	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	0,00	0,00
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	0,00	0,00
III.	Crediti e debiti a più di un anno	III.	Créditos y deudas a más de un año	0,00	0,00
A.	Crediti	A.	Créditos	0,00	0,00
B.	Debiti	B.	Deudas	0,00	0,00
IV.	Crediti e debiti con scadenza entro un anno	IV.	Creditos y deudas a corto plazo	(71 939,26)	86 295,46
A.	Crediti	A.	Créditos	1 845 016,48	245 426,44
a.	Importi da ricevere	a.	Importes a cobrar	1 837 513,49	241 306,85
b.	Crediti fiscali	b.	Créditos fiscales	7 502,99	4 119,59
B.	Debiti	B.	Deudas	(1 916 955,74)	(159 130,98)
a.	Importi da pagare (-)	a.	Importes a pagar (-)	(1 916 955,74)	(104 055,78)
c.	Prestiti (-)	c.	Loans (-)	0,00	(55 075,20)
V.	Depositi e liquidità	V.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	302 382,07	39 363,42
A.	Credito verso banche a vista	A.	Depósitos a la vista	302 382,07	39 363,42
B.	Credito verso banche a termine	B.	Depósitos a plazo	0,00	0,00
C.	Altri	C.	Otros	0,00	0,00
VI.	Ratei e risconti	VI.	Cuentas de regularización	(75 086,84)	(78 681,77)
A.	Risconti attivi	A.	Gastos diferidos	0,00	0,00
B.	Ratei attivi	B.	Ingresos devengados	0,00	85,52
C.	Risconti passivi (-)	C.	Gastos anticipados (-)	(75 086,84)	(78 767,29)
D.	Ratei passivi (-)	D.	Ingresos diferidos (-)	0,00	0,00
	TOTALE PARTIMONIO NETTO		TOTAL CAPITALES PROPIOS	33 312 391,65	35 036 999,98
A.	Capitale	A.	Capital	(1 138 753,77)	(4 768 021,24)
B.	Partecipazioni al risultato	B.	Participaciones en beneficios	(85 559,01)	90 878,63
C.	Risultato riportato a nuovo	C.	Resultado de ejercicios anteriores	30 913 376,93	41 496 404,74
D.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	D.	Resultado del ejercicio (del semestre)	3 623 327,50	(1 782 262,15)

9.3. Voci fuori bilancio

9.3. Elementos fuera de balance

				30/09/2018	30/09/2017
				EUR	EUR
I.	Garanzie reali (+/-)	I.	Garantías reales (+/-)	0,00	0,00
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Altre garanzie reali	B.	Otras garantías reales	0,00	0,00
II.	Valori soggiacenti dei contratti d'opzione e de warrant (+)	II.	Valores subyacentes de los contratos de opción y warrants (+)	0,00	0,00
A.	Contratti d'opzione e warrant acquistati	A.	Contratos de opción y warrants adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti d'opzione e warrant venduti	B.	Contratos de opción y warrants vendidos	0,00	0,00
III.	Importi nozionali dei contratti a termine (+)	III.	Importes nocionales de los contratos a término(+)	0,00	0,00
A.	Contratti a termine acquistati	A.	Contratos a término adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti a termine venduti	B.	Contratos a término vendidos	0,00	0,00
IV.	Importi nozionali di contratti di swap (+)	IV.	Importes nocionales de los contratos swap (+)	0,00	0,00
A.	Contratti di swap acquistati	A.	Contratos swap adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti di swap venduti	B.	Contratos swap vendidos	0,00	0,00
V.	Importi nozionali di altri strumenti finanziari derivati (+)	V.	Importes nocionales de otros derivados financieros (+)	0,00	0,00
A.	Contratti acquistati	A.	Contratos adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti venduti	B.	Contratos vendidos	0,00	0,00
VI.	Importi non richiamati su azioni	VI.	Importes no reclamados sobre acciones	0,00	0,00
VII.	Impegni di vendita derivanti da cessioniretrocessioni	VII.	Compromisos de venta por cesionesretrocesiones	0,00	0,00
VIII.	Impegni di riscatto derivanti da cessioniretrocessioni	VIII.	Compromisos de recompra por cesionesretrocesiones	0,00	0,00
IX.	Strumenti finanziari prestati	IX.	Instrumentos financieros prestados	0,00	0,00
A.	Azioni	A.	Acciones	0,00	0,00
B.	Obbligazioni	B.	Obligaciones	0,00	0,00

9.4. Conto economico

9.4. Cuenta de pérdidas y ganancias

				30/09/2018	30/09/2017
				EUR	EUR
I.	Riduzioni di valore, minusvalenze e plusvalenze	I.	Reducciones de valor, minusvalías y plusvalás	3 596 680,40	(1 836 022,37)
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	3 593 908,63	(1 822 340,69)
a.	Azioni	a.	Acciones	3 593 908,63	(1 822 340,69)
a.1.	Resultat realizzati	a.1.	Resultado realizado	987 135,33	523 026,45
a.2.	Resultat non realizzati	a.2.	Resultado no realizado	2 606 773,30	(2 345 367,14)
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	562,93	658,15
a.	Resultat realizzati	a.	Resultado realizado	562,93	658,15
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	2 208,84	(14 339,83)
b.	Altre posizioni e operazioni di cambio	b.	Otras posiciones y operaciones de cambio	2 208,84	(14 339,83)
b.1.	Resultat realizzati	b.1.	Resultado realizado	2 208,84	(14 339,83)
II.	Prodotti e oneri di investimento	II.	Productos y costos de las inversiones	401 743,42	480 092,57
A.	Dividendi	A.	Dividendos	462 167,86	544 672,36
B.	Interessi (+/-)	B.	Intereses (+/-)	212,02	238,14
b.	Depositi e liquidità	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	212,02	238,14
C.	Interessi da prestiti (-)	C.	Intereses de préstamos (-)	(61,28)	(510,60)
D.	Contratto di swap (+/-)	D.	Contratos swap (+/-)	0,00	0,00
E.	Ritenute fiscali su operazioni mobiliari (-)	E.	Retención a cuenta sobre bienes muebles (-)	(60 575,18)	(64 307,33)
a.	Di origine belga	a.	De origen belga	(894,00)	0,00
b.	Di origine estera	b.	De origen extranjero	(59 681,18)	(64 307,33)
F.	Altri prodotti derivanti da investimenti	F.	Otros ingresos de inversiones	0,00	0,00
III.	Altri prodotti	III.	Otros Ingresos	102,11	0,01
A.	Indennità destinata a coprire le spese di acquisizione e di realizzo degli attivi, a scoraggiare le uscite e a coprire le spese di consegna	A.	Indemnización destinada a cubrir los gastos de adquisición y realización de los activos, desalentar las salidas de capital y cubrir los gastos de entregaL2	0,00	0,00
B.	Altri	B.	Otros	102,11	0,01
IV.	Risconti attivi	IV.	Gastos de explotación	(375 198,43)	(426 332,36)
A.	Spese di transazione e di consegna inerenti agli investimenti (-)	A.	Gastos de transacción y entrega inherentes a las inversiones (-)	(16 059,89)	(26 969,33)
B.	Risconti finanziari (-)	B.	Gastos financieros (-)	(1 471,69)	(2 215,67)
C.	Remunerazione dovuta al depositario (-)	C.	Remuneración del depositario (-)	(43 437,51)	(59 387,13)
D.	Remunerazione dovuta al gestore (-)	D.	Remuneración de la Gestora (-)	(265 094,95)	(296 284,11)
a.	Gestione finanziaria	a.	Gestión financiera	(245 489,26)	(277 230,35)
a.2.	Gestione finanziaria - Classe C	a.2.	Gestión financiera - Clase C	(244 925,80)	
a.5.	Gestione finanziaria - Classe I	a.5.	Gestión financiera - Clase I	(2,01)	
a.9.	Gestione finanziaria - Classe N	a.9.	Gestión financiera - Clase N	(539,88)	
a.12.	Gestione finanziaria - Classe R2	a.12.	Gestión financiera - Clase R2	(21,57)	
b.	Gestione amministrativa e contabile	b.	Gestión administrativa y contable	(19 605,69)	(19 053,76)
b.1.	Gestione amministrativa e contabile - Generali	b.1.	Gestión administrativa y contable - General	(1 200,00)	
b.2.	Gestione amministrativa e contabile - Class C	b.2.	Gestión administrativa y contable - Clase C	(18 369,36)	
b.9.	Gestione amministrativa e contabile - Class N	b.9.	Gestión administrativa y contable - Clase N	(30,36)	
b.12.	Gestione amministrativa e contabile - Class R2	b.12.	Gestión administrativa y contable - Clase R2	(5,97)	
E.	Spese amministrative (-)	E.	Gastos administrativos (-)	(11 732,79)	(11 631,86)
F.	Spese di costituzione e di organizzazione (-)	F.	Gastos de constitución y organización (-)	(11 544,65)	(3 000,68)
G.	Remunerazioni, oneri sociali e pensioni (-)	G.	Remuneraciones, cargas sociales y pensiones (-)	(272,73)	(272,73)
H.	Servizi e beni vari (-)	H.	Servicios y bienes diversos (-)	(7 822,16)	(9 205,59)
I.	Ammortamenti e provvigioni per rischi e oneri (-)	I.	Amortizaciones y provisiones para riesgos y gastos (-)	0,00	0,00
J.	Imposte	J.	Tasas	(15 983,25)	(15 447,41)
K.	Altri risconti	K.	Otros gastos (-)	(1 778,81)	(1 917,85)
	Prodotti e oneri di esercizio (il semestre)		Ingresos y gastos del ejercicio (del semestre)	26 647,10	53 760,22
	Subtotale II+III+IV		Subtotal II+III+IV		
V.	Utile liquido (perdita liquida) ante imposte sul risultato	V.	Beneficio ordinario (pérdida ordinaria) antes del impuesto sobre beneficios	3 623 327,50	(1 782 262,15)
VI.	Imposte sul risultato	VI.	Imposte sobre beneficios	0,00	0,00
VII.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	VII.	Resultado del ejercicio (del semestre)	3 623 327,50	(1 782 262,15)

9.5. Composizione degli attivi e cifre chiave
9.5. Composición de los activos y cifras clave
9.5.1. Composizione del attivo al 30 settembre 2018
(espresso in EUR)

9.5.1. Composición de los activos a 30 septiembre 2018
(denominada en EUR)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
I. Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, - Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados								
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores								
Azioni e altri valori assimilabili ad azioni – Acciones y otros valores asimilables a las acciones								
Austria – Austria								
OMV AG		4 860,00	EUR	48,39	235 175,40		0,71%	0,71%
Totale: Austria – Total: Austria					235 175,40		0,71%	0,71%
Australia – Australia								
BLUESCOPE STEEL LTD		7 200,00	AUD	16,98	76 158,70		0,23%	0,23%
CSL LTD		744,00	AUD	201,11	93 208,59		0,28%	0,28%
GPT GROUP /STAPLED SECURITY		14 448,00	AUD	5,21	46 891,57		0,14%	0,14%
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD		10 000,00	AUD	7,32	45 599,54		0,14%	0,14%
MACQUARIE GROUP LTD		2 048,00	AUD	126,04	160 800,61		0,48%	0,48%
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		4 974,00	AUD	27,81	86 170,00		0,26%	0,26%
WESTPAC BANKING CORP		8 414,00	AUD	27,93	146 393,83		0,44%	0,44%
WOODSIDE PETROLEUM LTD		3 300,00	AUD	38,58	79 309,55		0,24%	0,24%
Totale: Australia – Total: Australia					734 532,39		2,22%	2,20%
Belgio – Bélgica								
KBC GROUPE SA		1 714,00	EUR	64,10	109 867,40		0,33%	0,33%
Totale: Belgio – Total: Bélgica					109 867,40		0,33%	0,33%
Canada – Canadá								
ARC RESOURCES LTD		8 290,00	CAD	14,40	79 512,23		0,24%	0,24%
BANK OF MONTREAL		394,00	CAD	106,54	27 959,27		0,08%	0,08%
BANK OF NOVA SCOTIA		1 250,00	CAD	76,99	64 100,47		0,19%	0,19%
BCE INC		2 128,00	CAD	52,33	74 171,87		0,22%	0,22%
BROOKFIELD ASSET MGMT - A-/LTD		5 990,00	CAD	57,49	229 369,69		0,69%	0,69%
CANAD.IMPER.BK OF COMMERCE		2 205,00	CAD	121,03	177 753,65		0,54%	0,53%
CI FINANCIAL CORP		7 606,00	CAD	20,51	103 905,58		0,31%	0,31%
EMPIRE CO LTD -A-/NON VOTING		2 000,00	CAD	23,54	31 358,36		0,09%	0,09%
ENCANA CORP		8 333,00	CAD	16,93	93 966,97		0,28%	0,28%
GREAT WEST LIFECO INC		11 881,00	CAD	31,34	248 009,82		0,75%	0,74%
HUSKY ENERGY INC		3 706,00	CAD	22,68	55 984,19		0,17%	0,17%
MAGNA INTERNATIONAL INC		400,00	CAD	67,85	18 077,02		0,05%	0,05%
METHANEX CORP		1 026,00	CAD	101,96	69 677,74		0,21%	0,21%
NATIONAL BANK OF CANADA		721,00	CAD	64,51	30 979,84		0,09%	0,09%
NUTRIEN LTD		1 286,00	CAD	74,58	63 882,26		0,19%	0,19%
POWER CORP.CANADA		5 627,00	CAD	28,06	105 167,48		0,32%	0,32%
ROYAL BANK OF CANADA		1 456,00	CAD	103,54	100 412,19		0,30%	0,30%
TELUS CORP		3 130,00	CAD	47,61	99 256,60		0,30%	0,30%
TORONTO DOMINION BK		1 649,00	CAD	78,49	86 208,86		0,26%	0,26%

Candriam Sustainable World

9.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

9.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
TRANSCANADA CORP		2 375,00	CAD	52,26	82 670,38		0,25%	0,25%
Svizzera – Suiza				Totale: Canada – Total: Canadá	1 842 424,47		5,56%	5,53%
CHUBB LTD		280,00	USD	133,64	32 216,27		0,10%	0,10%
NESTLE / ACT NOM		5 103,00	CHF	81,82	368 010,46		1,11%	1,10%
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN		2 031,00	CHF	237,75	425 603,88		1,28%	1,28%
ZURICH INSURANCE GROUP/NAM		186,00	CHF	310,20	50 854,56		0,15%	0,15%
Curacao – Curacao				Totale: Svizzera – Total: Suiza	876 685,17		2,64%	2,63%
SCHLUMBERGER LTD		2 872,00	USD	60,92	150 634,73		0,45%	0,45%
Germania – Alemania				Totale: Curacao – Total: Curacao	150 634,73		0,45%	0,45%
ADIDAS AG		262,00	EUR	210,90	55 255,80		0,17%	0,17%
BASF NAMEN-AKT.		2 246,00	EUR	76,55	171 931,30		0,52%	0,52%
SIEMENS AG /NAM.		1 858,00	EUR	110,34	205 011,72		0,62%	0,62%
Danimarca – Dinamarca				Totale: Germania – Total: Alemania	432 198,82		1,30%	1,30%
COLOPLAST -B-		1 710,00	DKK	656,80	150 609,39		0,45%	0,45%
NOVO NORDISK A/S /-B-		3 816,00	DKK	302,40	154 743,69		0,47%	0,46%
ORSTED		1 900,00	DKK	436,30	111 163,34		0,34%	0,33%
Spagna – España				Totale: Danimarca – Total: Dinamarca	416 516,42		1,26%	1,25%
BCO BILBAO		33 741,00	EUR	5,49	185 238,09		0,56%	0,56%
VIZ.ARGENTARIA/NAM.								
BCO DE SABADELL SA/NOM.		100 891,00	EUR	1,34	135 093,05		0,41%	0,41%
IBERDROLA SA		12 652,00	EUR	6,34	80 188,38		0,24%	0,24%
Finlandia – Finlandia				Totale: Spagna – Total: España	400 519,52		1,21%	1,20%
NESTE OIL OYJ		769,00	EUR	71,20	54 752,80		0,17%	0,16%
STORA ENSO AB /-R-		4 966,00	EUR	16,48	81 814,85		0,25%	0,25%
Francia – Francia				Totale: Finlandia – Total: Finlandia	136 567,65		0,41%	0,41%
AIR LIQUIDE		392,00	EUR	113,30	44 413,60		0,13%	0,13%
AXA		8 465,00	EUR	23,15	195 964,75		0,59%	0,59%
KERING SA		565,00	EUR	461,70	260 860,50		0,79%	0,78%
L OREAL		110,00	EUR	207,70	22 847,00		0,07%	0,07%
LVMH ACT.		277,00	EUR	304,60	84 374,20		0,25%	0,25%
NATIXIS		7 941,00	EUR	5,84	46 407,20		0,14%	0,14%
ORANGE		5 220,00	EUR	13,73	71 696,70		0,22%	0,22%
SANOFI		1 025,00	EUR	76,56	78 474,00		0,24%	0,24%
SCHNEIDER ELECTRIC SE		991,00	EUR	69,30	68 676,30		0,21%	0,21%
Regno Unito – Reino Unido				Totale: Francia – Total: Francia	873 714,25		2,64%	2,62%
ANTOFAGASTA PLC		4 100,00	GBP	8,55	39 357,27		0,12%	0,12%
AVIVA PLC		32 300,00	GBP	4,89	177 513,00		0,54%	0,53%
BERKELEY GROUP HOLDINGS		2 987,00	GBP	36,79	123 378,63		0,37%	0,37%
BT GROUP PLC		5 601,00	GBP	2,25	14 167,77		0,04%	0,04%
COMPASS GROUP PLC		4 750,00	GBP	17,06	90 980,34		0,27%	0,27%

Candriam Sustainable World

9.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

9.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
DIAGEO PLC		10 457,00	GBP	27,19	319 220,85		0,96%	0,96%
LIBERTY GLOBAL PLC -A-		1 394,00	USD	28,93	34 720,98		0,10%	0,10%
NIELSEN HOLDINGS PLC		3 610,00	USD	27,66	85 968,66		0,26%	0,26%
PEARSON PLC		16 615,00	GBP	8,90	166 021,87		0,50%	0,50%
RELX PLC		3 325,00	GBP	16,16	60 326,47		0,18%	0,18%
SEVERN TRENT PLC		1 968,00	GBP	18,49	40 854,22		0,12%	0,12%
SMITH AND NEPHEW PLC		5 724,00	GBP	13,99	89 938,88		0,27%	0,27%
UNITED UTILITIES GROUP PLC		4 300,00	GBP	7,04	33 987,25		0,10%	0,10%
VODAFONE GROUP PLC		48 670,00	GBP	1,64	89 888,10		0,27%	0,27%
Totale: Regno Unito – Total: Reino Unido					1 366 324,29		4,12%	4,10%
Hongkong – Hongkong								
H.K.EXCHANGES AND CLEARING LTD		2 900,00	HKD	224,00	71 473,90		0,22%	0,21%
HANG SENG BANK LTD		5 900,00	HKD	212,60	138 011,96		0,42%	0,41%
SWIRE PACIFIC LTD A		15 049,00	HKD	85,75	141 985,25		0,43%	0,43%
Totale: Hongkong – Total: Hongkong					351 471,11		1,06%	1,06%
Irlanda – Irlanda								
ACCENTURE PLC		983,00	USD	170,20	144 043,56		0,43%	0,43%
EATON CORPORATION PUBLIC LTD		1 621,00	USD	86,73	121 041,18		0,37%	0,36%
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC		507,00	USD	168,13	73 389,51		0,22%	0,22%
JOHNSON CTR INT SHS		1 847,00	USD	35,00	55 656,48		0,17%	0,17%
MEDTRONIC HOLDINGS LIMITED		602,00	USD	98,37	50 984,71		0,15%	0,15%
PERRIGO COMPANY PLC		2 053,00	USD	70,80	125 141,97		0,38%	0,38%
SEAGATE TECHNOLOGIE PLC		1 342,00	USD	47,35	54 708,31		0,16%	0,16%
Totale: Irlanda – Total: Irlanda					624 965,72		1,88%	1,88%
Italia – Italia								
INTESA SANPAOLO SPA		79 169,00	EUR	2,20	174 250,97		0,53%	0,52%
TELECOM ITALIA SPA		53 500,00	EUR	0,52	27 980,50		0,08%	0,08%
TELECOM ITALIA SPA/RISP.N- CV		40 000,00	EUR	0,46	18 536,00		0,06%	0,06%
UNICREDIT SPA		2 850,00	EUR	12,96	36 947,40		0,11%	0,11%
Totale: Italia – Total: Italia					257 714,87		0,78%	0,77%
Jersey – Jersey								
FERGUSON PLC		2 938,00	GBP	65,15	214 902,34		0,65%	0,65%
SHIRE PLC		755,00	GBP	46,24	39 191,58		0,12%	0,12%
Totale: Jersey – Total: Jersey					254 093,92		0,77%	0,76%
Giappone – Japón								
AEON CO LTD		5 400,00	JPY	2 737,50	112 048,93		0,34%	0,34%
AJINOMOTO CO. INC		3 700,00	JPY	1 950,50	54 702,54		0,16%	0,16%
ASTELLAS PHARMA INC		6 700,00	JPY	1 982,00	100 655,68		0,30%	0,30%
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO		500,00	JPY	23 660,00	89 669,46		0,27%	0,27%
DENSO CORP		1 700,00	JPY	5 999,00	77 301,45		0,23%	0,23%
EAST JAPAN RAILWAY CO		1 100,00	JPY	10 555,00	88 005,69		0,27%	0,26%
FANUC CORP --- SHS		700,00	JPY	21 420,00	113 652,07		0,34%	0,34%
FAST RETAILING CO LTD		200,00	JPY	57 920,00	87 804,83		0,26%	0,26%
HITACHI LTD		3 800,00	JPY	3 860,00	111 181,04		0,34%	0,33%
HONDA MOTOR CO.LTD		6 500,00	JPY	3 439,00	169 435,87		0,51%	0,51%
KAO CORP.		1 400,00	JPY	9 174,00	97 352,39		0,29%	0,29%
KDDI CORP.		4 600,00	JPY	3 139,00	109 448,29		0,33%	0,33%
KUBOTA CORP		6 300,00	JPY	1 931,00	92 210,98		0,28%	0,28%
KURARAY CO LTD		8 300,00	JPY	1 708,00	107 454,79		0,32%	0,32%

Candriam Sustainable World

9.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

9.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
KYOCERA CORP		1 900,00	JPY	6 820,00	98 219,52		0,30%	0,29%
NEC CORP		3 500,00	JPY	3 140,00	83 302,40		0,25%	0,25%
NGK INSULATORS LTD		6 900,00	JPY	1 874,00	98 011,83		0,30%	0,29%
NIPPON TEL&TEL		1 900,00	JPY	5 132,00	73 909,47		0,22%	0,22%
OBAYASHI CORP.		6 300,00	JPY	1 076,00	51 382,20		0,15%	0,15%
OSAKA GAS CO LTD		6 340,00	JPY	2 216,00	106 492,46		0,32%	0,32%
PANASONIC CORP		5 100,00	JPY	1 323,50	51 162,76		0,15%	0,15%
SANTEN PHARMACEUTICAL		3 400,00	JPY	1 801,00	46 414,37		0,14%	0,14%
SEKISUI HOUSE LTD		3 900,00	JPY	1 732,50	51 215,06		0,15%	0,15%
SONY CORP		1 700,00	JPY	6 966,00	89 761,94		0,27%	0,27%
SUMITOMO CHEMICAL CO.LTD		19 000,00	JPY	665,00	95 771,23		0,29%	0,29%
SUMITOMO HEAVY IND LTD		2 300,00	JPY	4 055,00	70 693,34		0,21%	0,21%
SUMITOMO RUBBER IND.		7 900,00	JPY	1 705,00	102 096,61		0,31%	0,31%
TEIJIN LTD		2 800,00	JPY	2 179,00	46 246,10		0,14%	0,14%
TERUMO CORP.		1 500,00	JPY	6 730,00	76 518,45		0,23%	0,23%
TOKIO MARINE HOLDINGS INC		4 300,00	JPY	5 637,00	183 728,41		0,55%	0,55%
TOKYO ELECTRON CO LTD		500,00	JPY	15 610,00	59 160,62		0,18%	0,18%
TOYOTA INDUSTRIES CORP		1 100,00	JPY	6 720,00	56 030,15		0,17%	0,17%
WEST JAPAN RAILWAY CO		1 800,00	JPY	7 921,00	108 071,79		0,33%	0,32%
Totale: Giappone – Total: Japón					2 959 112,72		8,92%	8,88%
Isole Cayman – Caimán								
WH GROUP LTD		84 000,00	HKD	5,51	50 925,15		0,15%	0,15%
Totale: Isole Cayman – Total: Caimán					50 925,15		0,15%	0,15%
Paesi Bassi – Países Bajos								
ASML HOLDING NV		1 490,00	EUR	160,90	239 741,00		0,72%	0,72%
KONINKLIJKE DSM NV		1 488,00	EUR	91,24	135 765,12		0,41%	0,41%
STMICROELECTRONICS NV		8 966,00	EUR	15,67	140 497,22		0,42%	0,42%
UNILEVER CERT.OF SHS		5 145,00	EUR	47,97	246 779,93		0,74%	0,74%
Totale: Paesi Bassi – Total: Países Bajos					762 783,27		2,30%	2,29%
Norvegia – Noruega								
DNB ASA		9 964,00	NOK	171,25	180 402,87		0,54%	0,54%
EQUINOR ASA		13 882,00	NOK	229,50	336 832,42		1,02%	1,01%
Totale: Norvegia – Total: Noruega					517 235,29		1,56%	1,55%
Svezia – Suecia								
ATLAS COPCO AB		8 640,00	SEK	256,20	214 295,87		0,65%	0,64%
BOLIDEN AB		4 962,00	SEK	247,90	119 084,22		0,36%	0,36%
ICA GRUPPEN AB		835,00	SEK	282,00	22 795,89		0,07%	0,07%
NORDEA BANK AB		20 362,00	SEK	96,86	190 935,13		0,58%	0,57%
SKF AB B		11 712,00	SEK	175,35	198 818,95		0,60%	0,60%
Totale: Svezia – Total: Suecia					745 930,06		2,25%	2,24%
Singapore – Singapur								
DBS GROUP HOLDINGS LTD		6 500,00	SGD	26,09	106 857,82		0,32%	0,32%
UTD OVERSEAS BK /LOCAL		4 400,00	SGD	27,08	75 079,30		0,23%	0,23%
Totale: Singapore – Total: Singapur					181 937,12		0,55%	0,55%
Stati Uniti – Estados Unidos de América								
3M CO		330,00	USD	210,71	59 865,95		0,18%	0,18%
ABBVIE INC		3 605,00	USD	94,58	293 552,22		0,89%	0,88%
ADOBE SYSTEMS INC		1 113,00	USD	269,95	258 677,87		0,78%	0,78%
AETNA INC		1 029,00	USD	202,85	179 709,56		0,54%	0,54%
AIG		614,00	USD	53,24	28 144,09		0,08%	0,08%
ALLSTATE CORP		3 526,00	USD	98,70	299 626,52		0,90%	0,90%

Candriam Sustainable World

9.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

9.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
ALPHABET INC -A-		112,00	USD	1 207,08	116 395,14		0,35%	0,35%
ALPHABET INC -C-		111,00	USD	1 193,47	114 055,25		0,34%	0,34%
AMAZON COM INC		543,00	USD	2 003,00	936 400,34		2,82%	2,81%
AMERICAN EXPRESS CO.		5 785,00	USD	106,49	530 387,13		1,60%	1,59%
AMERICAN WATER WORKS CO INC		1 568,00	USD	87,97	118 757,61		0,36%	0,36%
AMGEN INC		3 135,00	USD	207,29	559 495,61		1,69%	1,68%
ANADARKO PETROL.CORP.		1 506,00	USD	67,41	87 403,75		0,26%	0,26%
APACHE CORP.		1 624,00	USD	47,67	66 651,81		0,20%	0,20%
AT & T		10 894,00	USD	33,58	314 955,25		0,95%	0,95%
AUTODESK INC.		704,00	USD	156,11	94 620,27		0,29%	0,28%
AUTOLIV INC		625,00	USD	86,68	46 642,27		0,14%	0,14%
AUTOMATIC DATA PROCES.		455,00	USD	150,66	59 018,77		0,18%	0,18%
BAKER HUGHES A GE COMPANY		3 796,00	USD	33,83	110 562,79		0,33%	0,33%
BORG WARNER INC		100,00	USD	42,78	3 683,17		0,01%	0,01%
BRISTOL MYERS SQUIBB CO		4 366,00	USD	62,08	233 354,52		0,70%	0,70%
BROADCOM INC		1 145,00	USD	246,73	243 225,01		0,73%	0,73%
C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC		453,00	USD	97,92	38 190,06		0,12%	0,11%
CAMPBELL SOUP CO.		583,00	USD	36,63	18 385,96		0,06%	0,06%
CBRE GROUP -A-		4 641,00	USD	44,10	176 210,16		0,53%	0,53%
CELGENE CORP.		3 655,00	USD	89,49	281 606,50		0,85%	0,85%
CHARLES SCHWAB CORP		836,00	USD	49,15	35 376,15		0,11%	0,11%
CHARTER COMMUNICATIONS INC		470,00	USD	325,88	131 867,07		0,40%	0,40%
CIGNA CORP.		1 301,00	USD	208,25	233 261,52		0,70%	0,70%
CISCO SYSTEMS INC.		4 175,00	USD	48,65	174 871,93		0,53%	0,52%
CITRIX SYSTEMS INC		2 186,00	USD	111,16	209 208,58		0,63%	0,63%
COLGATE-PALMOLIVE CO.		721,00	USD	66,95	41 559,15		0,13%	0,12%
COMERICA INC.		788,00	USD	90,20	61 194,66		0,18%	0,18%
CONOCOPHILLIPS		1 970,00	USD	77,40	131 276,80		0,40%	0,39%
CUMMINS INC		398,00	USD	146,07	50 052,40		0,15%	0,15%
CVS HEALTH CORP		508,00	USD	78,72	34 429,41		0,10%	0,10%
DANAHER CORP		1 912,00	USD	108,66	178 870,36		0,54%	0,54%
DELL TECHNOLOGIES INC		567,00	USD	97,12	47 410,28		0,14%	0,14%
DEVON ENERGY CORP.(NEW)		1 990,00	USD	39,94	68 429,27		0,21%	0,21%
DISCOVER FIN SVC		1 622,00	USD	76,45	106 760,14		0,32%	0,32%
DOLLAR GENERAL CORPORATION		759,00	USD	109,30	71 423,76		0,22%	0,21%
EBAY INC		9 945,00	USD	33,02	282 723,98		0,85%	0,85%
EDISON INTERNATIONAL		1 720,00	USD	67,68	100 223,50		0,30%	0,30%
ENERGEN CORP		1 130,00	USD	86,17	83 833,06		0,25%	0,25%
EQT		1 822,00	USD	44,23	69 381,89		0,21%	0,21%
EXXON MOBIL CORP		5 412,00	USD	85,02	396 150,01		1,19%	1,19%
F5 NETWORKS INC.		2 788,00	USD	199,42	478 676,68		1,44%	1,44%
FRANKLIN RESOURCES INC.		8 363,00	USD	30,41	218 957,24		0,66%	0,66%
GAP INC.		1 421,00	USD	28,85	35 295,61		0,11%	0,11%
GENERAL MILLS INC		3 790,00	USD	42,92	140 048,90		0,42%	0,42%
GILEAD SCIENCES INC.		1 489,00	USD	77,21	98 980,36		0,30%	0,30%
GOODYEAR TIRE & RUBBER		2 581,00	USD	23,39	51 975,54		0,16%	0,16%
HCA HEALTHCARE INC		1 434,00	USD	139,12	171 759,00		0,52%	0,52%
HESS CORP		1 217,00	USD	71,58	75 000,31		0,23%	0,23%
HEWLETT PACKARD ENT CO		3 911,00	USD	16,31	54 918,99		0,17%	0,16%
HOME DEPOT INC.		3 807,00	USD	207,15	678 966,90		2,05%	2,04%
HUMANA INC.		1 156,00	USD	338,52	336 917,02		1,02%	1,01%
IBM CORP		1 212,00	USD	151,21	157 784,35		0,48%	0,47%
INTEL CORP.		2 834,00	USD	47,29	115 385,16		0,35%	0,35%
INTERCONT EXCH		432,00	USD	74,89	27 854,05		0,08%	0,08%

Candriam Sustainable World

9.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

9.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
INTUIT		620,00	USD	227,40	121 384,42		0,37%	0,36%
JOHNSON & JOHNSON		512,00	USD	138,17	60 906,62		0,18%	0,18%
JUNIPER NETWORKS INC.		2 092,00	USD	29,97	53 979,54		0,16%	0,16%
KELLOGG CO		1 831,00	USD	70,02	110 380,22		0,33%	0,33%
LILLY (ELI) & CO		2 792,00	USD	107,31	257 950,51		0,78%	0,77%
LINCOLN NATIONAL CORP.		237,00	USD	67,66	13 805,79		0,04%	0,04%
LOWE S COMPANIES INC.		2 055,00	USD	114,82	203 146,88		0,61%	0,61%
MARATHON PETROLEUM CORP		966,00	USD	79,97	66 509,70		0,20%	0,20%
MARSH & MC-LENNAN COS INC		562,00	USD	82,72	40 024,66		0,12%	0,12%
MASCO CORP.		1 693,00	USD	36,60	53 348,08		0,16%	0,16%
MASTERCARD INC. SHS-A-		933,00	USD	222,61	178 816,30		0,54%	0,54%
MC-CORMICK&CO/N.VOTING		3 758,00	USD	131,75	426 273,35		1,29%	1,28%
METLIFE INC		3 075,00	USD	46,72	123 688,33		0,37%	0,37%
MICROSOFT CORP		5 353,00	USD	114,37	527 096,52		1,59%	1,58%
MOTOROLA SOLTN/EX-DISTR		440,00	USD	130,14	49 299,70		0,15%	0,15%
NEWMONT MINING CORP.		4 439,00	USD	30,20	115 417,82		0,35%	0,35%
NEXTERA ENERGY		222,00	USD	167,60	32 033,75		0,10%	0,10%
NIKE INC B		1 228,00	USD	84,72	89 570,52		0,27%	0,27%
NOBLE ENERGY		3 128,00	USD	31,19	83 996,83		0,25%	0,25%
NORDSTROM INC		1 436,00	USD	59,81	73 945,04		0,22%	0,22%
NVIDIA CORP.		1 125,00	USD	281,02	272 188,98		0,82%	0,82%
ONEOK INC (NEW)		1 020,00	USD	67,79	59 531,47		0,18%	0,18%
ORACLE CORP		13 812,00	USD	51,56	613 126,75		1,85%	1,84%
PARKER-HANNIFIN		124,00	USD	183,93	19 636,09		0,06%	0,06%
PEPSICO INC		851,00	USD	111,80	81 912,87		0,25%	0,25%
PIONEER NATURAL RESOURCES CO		406,00	USD	174,19	60 887,77		0,18%	0,18%
PROCTER & GAMBLE CO.		8 826,00	USD	83,23	632 447,68		1,91%	1,90%
PROGRESSIVE CORP		2 821,00	USD	71,04	172 538,82		0,52%	0,52%
PROLOGIS INC		849,00	USD	67,79	49 551,19		0,15%	0,15%
PRUDENTIAL FINANCIAL INC		2 785,00	USD	101,32	242 941,20		0,73%	0,73%
PTC INC SHS		220,00	USD	106,19	20 113,47		0,06%	0,06%
QUALCOMM INC.		1 653,00	USD	72,03	102 510,19		0,31%	0,31%
RED HAT INC		218,00	USD	136,28	25 578,17		0,08%	0,08%
REINSURANCE GRP AMERICA INC		1 503,00	USD	144,56	187 063,00		0,56%	0,56%
ROCKWELL AUTOMATION		982,00	USD	187,52	158 540,37		0,48%	0,48%
ROPER TECHNOLOGIES INC		184,00	USD	296,21	46 924,36		0,14%	0,14%
SALESFORCE COM INC		211,00	USD	159,03	28 889,65		0,09%	0,09%
SHERWIN-WILLIAMS CO		1 180,00	USD	455,21	462 460,44		1,39%	1,39%
SOUTHWEST AIRLINES CO		3 858,00	USD	62,45	207 431,86		0,63%	0,62%
STANLEY BLACK & DECKER INC		366,00	USD	146,44	46 144,68		0,14%	0,14%
STARBUCKS CORP.		452,00	USD	56,84	22 119,40		0,07%	0,07%
SYMANTEC CORP.		1 002,00	USD	21,28	18 357,78		0,06%	0,06%
TESLA INC		989,00	USD	264,77	225 447,72		0,68%	0,68%
TEXAS INSTRUMENTS INC		725,00	USD	107,29	66 969,65		0,20%	0,20%
TJX COMPANIES INC		1 570,00	USD	112,02	151 417,48		0,46%	0,45%
TRACTOR SUPPLY CO		344,00	USD	90,88	26 915,82		0,08%	0,08%
TRAVELERS COMPANIES INC *OPR*		1 839,00	USD	129,71	205 369,51		0,62%	0,62%
UNION PACIFIC CORP.		2 388,00	USD	162,83	334 772,31		1,01%	1,00%
UNUM GROUP		2 086,00	USD	39,07	70 167,90		0,21%	0,21%
UTD PARCEL SERVICE INC B		654,00	USD	116,75	65 737,84		0,20%	0,20%
VALERO ENER. CORP		1 031,00	USD	113,75	100 969,65		0,30%	0,30%
VERIZON COMMUNICATIONS INC		6 427,00	USD	53,39	295 426,20		0,89%	0,89%

Candriam Sustainable World

9.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

9.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
VF CORP		1 450,00	USD	93,45	116 661,64		0,35%	0,35%
VISA INC -A		776,00	USD	150,09	100 275,37		0,30%	0,30%
VMWARE INC		1 210,00	USD	156,06	162 576,50		0,49%	0,49%
WALT DISNEY		744,00	USD	116,94	74 906,04		0,23%	0,22%
WASTE MANAGEMENT INC		967,00	USD	90,36	75 228,69		0,23%	0,23%
WW GRAINGER INC		253,00	USD	357,41	77 851,68		0,23%	0,23%
ZIONS BANCORP		2 134,00	USD	50,15	92 139,56		0,28%	0,28%
Totale: Stati Uniti – Total: Estados Unidos de América					18 875 705,94		56,93%	56,66%
Totale Azioni e altri valori assimilabili ad azioni – Total Acciones y otros valores asimilables a las acciones					33 157 035,68		100,00%	99,53%
Totale Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Total Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores					33 157 035,68		100,00%	99,53%
Totale: Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, – Total: Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados					33 157 035,68		100,00%	99,53%
II. Depositi e liquidità – Activos líquidos y colocaciones de tesorería								
depositi e liquidità – depósitos a la vista								
BELFIUS BANQUE			EUR		218 441,21			0,66%
BELFIUS BANQUE			NZD		1 791,73			0,01%
BELFIUS BANQUE			SGD		7 009,56			0,02%
BELFIUS BANQUE			USD		13 208,75			0,04%
BELFIUS BANQUE			NOK		5 782,90			0,02%
BELFIUS BANQUE			CHF		5 619,71			0,02%
BELFIUS BANQUE			SEK		3 222,31			0,01%
BELFIUS BANQUE			HKD		6 504,95			0,02%
BELFIUS BANQUE			CAD		3 931,59			0,01%
BELFIUS BANQUE			DKK		9 329,39			0,03%
BELFIUS BANQUE			JPY		1 904,53			0,01%
BELFIUS BANQUE			AUD		4 040,29			0,01%
BELFIUS BANQUE			GBP		21 595,15			0,06%
Totale - depositi e liquidità depositi e liquidità – Total - depósitos a la vista depósitos a la vista					302 382,07			0,91%
Totale Depositi e liquidità – Total Activos líquidos y colocaciones de tesorería					302 382,07			0,91%
III. Altri crediti e debiti – Créditos y deudas distintos					(71 939,26)			(0,22%)
IV. Altri – Otros					(75 086,84)			(0,23%)
V. Totale attivo netto – Total activo neto					33 312 391,65			100,00%

I cambiamenti nella composizione del portafoglio-titoli sono disponibili, senza spese presso Belfius Banque S.A. aventi la sua sede Boulevard Pachéco 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 Boulevard Pachéco 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero

Ripartizione settoriale del portafoglio titoli al 30/09/2018

(come una percentuale del portafoglio)

Reparto económico de la cartera de valores 30/09/2018

(como un porcentaje de la cartera)

Banche & altre istituzioni di credito – Bancos y otras instituciones de crédito	8,89%
Commercio al dettaglio & grandi magazzini – Comercio minorista y grandes almacenes	8,81%
Internet, software & servizi IT – Internet, software y Servicios IT	8,59%
Petrolio e gas naturale – Petróleo y gas natural	6,96%
Cosmetica farmaceutica & prodotti medicinali – Productos farmacéuticos, cosméticos y productos médicos	6,89%
Compagnie assicuratrici – Compañías de seguros	6,43%
Aziende finanziarie, di investimento & altre aziende diversificate – Empresas financieras, de inversión y otras empresas diversificadas	5,06%
Telecomunicazioni – Telecomunicaciones	4,55%
Electronica & semiconduttori – Electrónica y semiconductores	3,92%
Prodotti alimentari & bibite analcoliche – Alimentación y refrescos	3,84%

Candriam Sustainable World

9.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

9.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Beni di consumo misti – Varios bienes de capital	3,43%
Attrezzature industriali e per l'ingegneria meccanica – Ingeniería mecánica y equipamiento industrial	3,29%
Biotechnologia – Biotecnología	3,23%
Sanità & servizi sociali – Servicios de atención médica y servicios sociales	3,05%
Traffico & Trasporti – Tráfico y transporte	2,81%
Materiale da costruzione & industria edile – Materiales de construcción e Industria de la construcción	2,72%
Fornitura di energia elettrica & acqua – Energía y suministro de agua	2,52%
Hardware per computer & networking – Hardware ordenadores y networking	2,32%
Prodotti chimici – Productos químicos	2,02%
Apparecchi & componenti elettrici – Aparatos y componentes eléctricos	1,88%
Veicoli – Vehículos	1,80%
Prodotti tessili, abbigliamento & capi in pelle – Textiles, complementos y cuero	1,04%
Servizi vari – Servicios variados	1,00%
Tabacco & bevande alcoliche – Tabaco y bebidas alcohólicas	0,96%
Grafica, pubblicazioni & stampa – Grafismo, publicidad y medios impresos	0,91%
Beni immobili – Inmobiliaria	0,82%
Estrazione mineraria, carbone & acciaio – Minería, carbón y acero	0,59%
Gomma & pneumatici – Goma y neumáticos	0,46%
Metalli preziosi & pietre preziose – Metales preciosos y piedras preciosas	0,35%
Selvicoltura, prodotti cartacei & forestali – Silvicultura, papel y productos forestales	0,25%
Servizi per l'ambiente & riciclaggio – Servicios medioambientales y de reciclado	0,23%
Agricoltura & pesca – Agricultura y pesca	0,19%
Metalli ferrosi – Metales no féreos	0,12%
Industria degli alloggi & del catering, strutture per il tempo libero – Industria del alojamiento, cátering e instalaciones de ocio	0,07%
Totale: - Total:	100,00%

Ripartizione geografica del portafoglio titoli al 30/09/2018

(come una percentuale del portafoglio)

Reperto geográfico de la cartera de valores al 30/09/2018

(como un porcentaje de la cartera)

Stati Uniti – Estados Unidos de América	56,93%
Giappone – Japón	8,92%
Canada – Canadá	5,56%
Regno Unito – Reino Unido	4,12%
Svizzera – Suiza	2,64%
Francia – Francia	2,64%
Paesi Bassi – Países Bajos	2,30%
Svezia – Suecia	2,25%
Australia – Australia	2,22%
Irlanda – Irlanda	1,88%
Norvegia – Noruega	1,56%
Germania – Alemania	1,30%
Danimarca – Dinamarca	1,26%
Spagna – España	1,21%
Hongkong – Hongkong	1,06%
Italia – Italia	0,78%
Jersey – Jersey	0,77%
Austria – Austria	0,71%
Singapore – Singapur	0,55%
Curacao – Curacao	0,45%
Finlandia – Finlandia	0,41%
Belgio – Bélgica	0,33%
Isole Cayman – Caimán	0,15%
Totale: - Total:	100,00%

Ripartizione del portafoglio titoli per valuta al 30/09/2018

(come una percentuale del portafoglio)

Reperto por divisa de la cartera de valores al 30/09/2018

(como un porcentaje de la cartera)

USD - USD	59,73%
EUR - EUR	9,68%
JPY - JPY	8,92%
CAD - CAD	5,56%
GBP - GBP	4,52%
CHF - CHF	2,55%
SEK - SEK	2,25%
AUD - AUD	2,22%

Candriam Sustainable World

9.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

9.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

NOK - NOK	1,56%
DKK - DKK	1,26%
HKD - HKD	1,21%
SGD - SGD	0,55%
Totale: – Total:	100,00%

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

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

	1° semestre 1er semestre
Acquisti - Compras	16 143 722,48
Vendite - Ventas	17 479 936,61
Totale 1 - Total 1	33 623 659,09
Sottoscrizioni - Subscripciones	1 199 873,26
Rimborsi - Reembolsos	2 423 268,95
Totale 2 - Total 2	3 623 142,21
Media di riferimento degli attivi netti totali - Media de referencia del activo neto total	32 648 651,27
Tasso di Rotazione - Tasa de Rotación	91,89%
Tasso di rotazione corretto - Tasa de rotación corregida	91,51%

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 Boulevard Pachéco 11 - 1210 Bruxelles che garantisce il servizio finanziario.

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

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

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

Evolutione del numero di azione in circolazione al 30/09/2018

Evolución del numero de acciones en circulación al 30/09/2018

Periodo Periodo			Sottoscrizioni Subscripciones	Rimborsi Reembolsos	Fine del periodo Final del período
31/03/2017	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	43 652,55	12 653,48	122 833,60
		Capitalizzazione / Capitalización	105 034,72	118 683,79	1 159 950,68
	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	21 052,77	7 460,63	22 327,85
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Totale / Total			1 305 137,13
31/03/2018	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	33 574,72	30 150,50	126 257,83
		Capitalizzazione / Capitalización	129 549,10	281 182,63	1 008 317,15
	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	379,00	20 623,54	2 083,31
		Capitalizzazione / Capitalización	72,17	0,00	72,17
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
	Classe Z / Clase Z	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Totale / Total			1 136 755,46
30/09/2018	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	17 660,89	2 787,57	141 131,15
		Capitalizzazione / Capitalización	24 948,80	78 317,59	954 948,36
	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	175,00	378,31	1 880,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	72,17
	Classe R2 / Clase R2	Distribuzione / Distribución	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
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00

Candriam Sustainable World

9.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

9.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
Totale / Total			1 098 056,69

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
31/03/2017	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	1 086 799,51	305 430,76
		Capitalizzazione / Capitalización	2 927 428,04	3 232 785,86
	Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	579 905,55	211 392,46
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
31/03/2018	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
30/09/2018	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
	Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00

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

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

Periodo Periodo				per azione por acción
31/03/2017	38 602 195,97	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	26,12
			Capitalizzazione / Capitalización	29,95
		Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	-
			Capitalizzazione / Capitalización	30,83
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	29,08
		Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	-
			Distribuzione / Distribución	-
31/03/2018	30 976 505,84	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	-
			Distribuzione / Distribución	-
		Classe I / Clase I	Distribuzione / Distribución	23,66
			Capitalizzazione / Capitalización	27,69
		Classe N / Clase N	Distribuzione / Distribución	-
		Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	28,88
			Capitalizzazione / Capitalización	26,75
30/09/2018	33 312 391,65	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	145,85
			Distribuzione / Distribución	-
		Classe I / Clase I	Capitalizzazione / Capitalización	-
			Distribuzione / Distribución	-
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	-
		Classe R2 / Clase R2	Capitalizzazione / Capitalización	-
			Distribuzione / Distribución	-

Candriam Sustainable World

9.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

9.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

9.5.4. Rendimenti

(espresso in %)

Classe/ Clase	CAP/DIS	1 anno/ 1 año	3 anni/ 3 años	5 anni/ 5 años	10 anni/ 10 años	Dall'inizio/ Desde el lanzamiento
C	CAP	8,40%	8,57%	9,34%	8,07%	2,51%
I	CAP	9,83%	9,94%	-	-	7,88%
N	CAP	7,88%	7,99%	8,87%	-	9,30%
R2	CAP	-	-	-	-	17,06%

9.5.4. Rendimiento

(denominada in %)

Istogramma

Classe C (CAP) / Clase C (CAP)

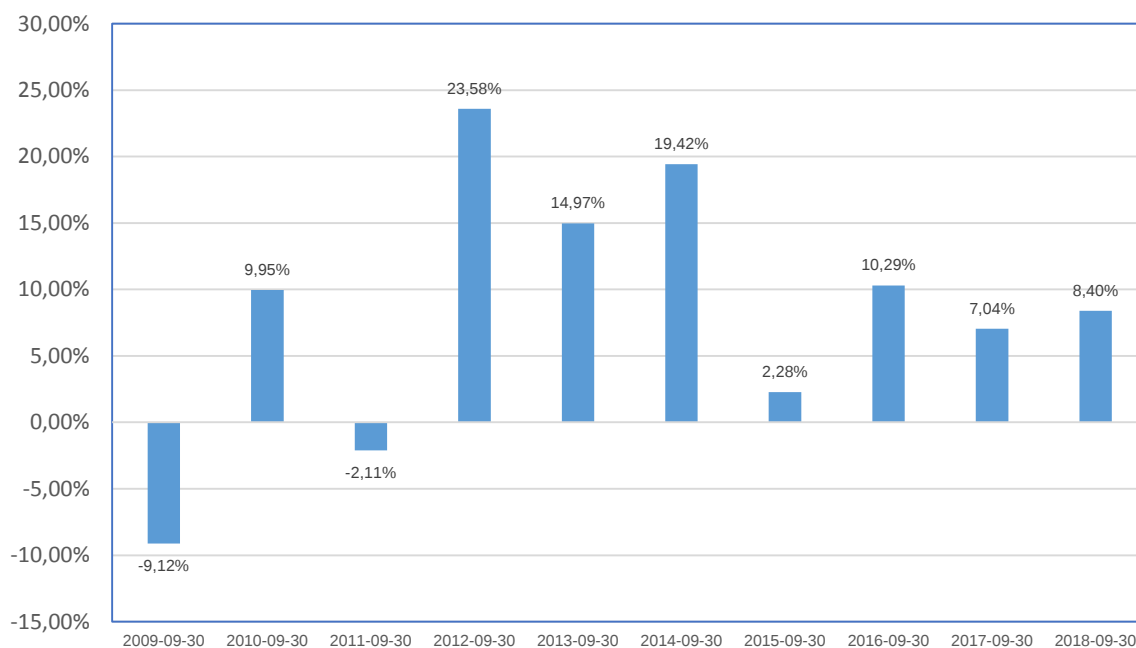
Anno di creazione : 1998

Histograma

Año de creación : 1998

Annuale Rendimento 30 settembre 2018 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2018

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



Candriam Sustainable World

9.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

9.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

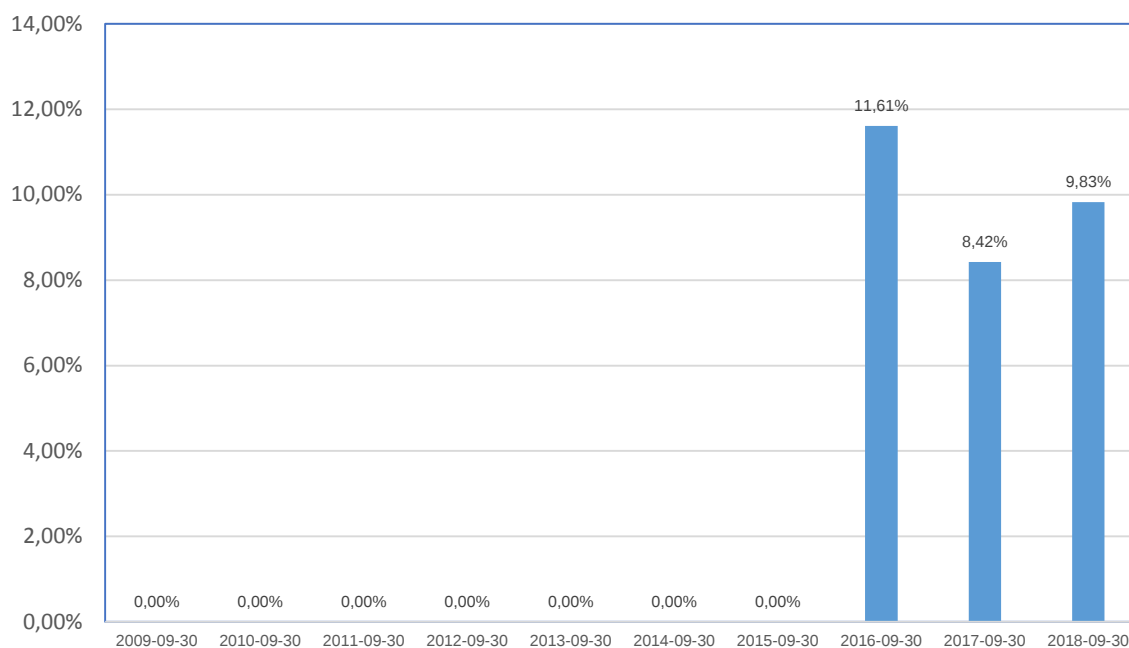
Classe I (CAP) / Clase I (CAP)

Anno di creazione : 2011

Año de creación : 2011

Annuale Rendimento 30 settembre 2018 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2018

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



Candriam Sustainable World

9.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

9.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

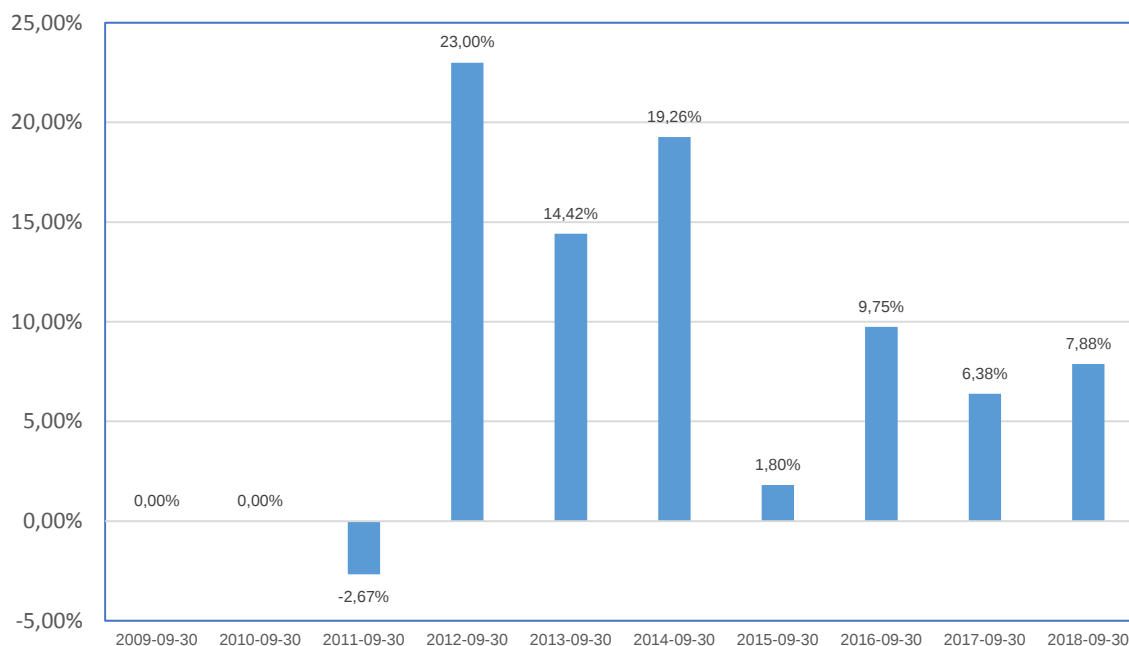
Classe N (CAP) / Clase N (CAP)

Anno di creazione : 2005

Año de creación : 2005

Annuale Rendimento 30 settembre 2018 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2018

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



Classe R2 (CAP) / Clase R2 (CAP)

Anno di creazione : 2016

Año de creación : 2016

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

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

Classe Z (CAP) / Clase Z (CAP)

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

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

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.

9.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

9.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

9.5.5. Spese
(espresso in %)

9.5.5. Gastos
(denominada in %)

Spese correnti/Gastos corrientes		
Classe C / Clase C	BE0946892750	2,17
Classe C / Clase C	BE0946893766	2,15
Classe I / Clase I	BE6226276408	-
Classe I / Clase I	BE6226272365	0,85
Classe N / Clase N	BE0946894772	2,61
Classe R2 / Clase R2	BE6286579097	-
Classe R2 / Clase R2	BE6286580103	-
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.

9.6. Note sugli stati finanziari al 30 settembre 2018

9.6.1. Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto

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

Le remunerazioni:

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

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

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

Le remunerazioni:

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

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

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

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

Le remunerazioni:

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

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

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

9.6. Notas a los estados financieros al 30 septiembre 2018

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

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

Las remuneraciones:

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

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

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

Las remuneraciones:

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

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

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

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

Le remunerazioni:

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

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

La clase I está reservada a los inversores institucionales según se define en el artículo 7, párrafo 1,1° de la ley de 3 de agosto de 2012 relativa a ciertas formas de gestión colectiva de carteras de inversión, y su suscripción inicial

9.6 Sinesti delle regole di contabilità e valutazione (Segue)

iniziale minima ammonta a 250.000 di EUR. Essa si contraddistingue per una struttura di commissioni e spese ricorrenti sostenute dal comparto più bassa rispetto alla classe C.

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

Le remunerazioni:

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

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

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

Le remunerazioni:

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

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

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

mínima es de 250.000 EUR. Se caracteriza por una estructura de comisiones y gastos recurrentes asumidos por el subfondo, inferior a la de la clase C.

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

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

- la commissione di Gestione (Classe C)
40 682,23 EUR
- la commissione di Gestione (Classe N)
91,12 EUR
- la commissione di Gestione (Classe I)
0,34 EUR
- la commissione di Gestione (Classe R2)
3,63 EUR
- compenso per l'amministrazione (Classe C)
3 864,84 EUR
- compenso per l'amministrazione (Classe N)
6,54 EUR
- compenso per l'amministrazione (Classe R2)
1,30 EUR

9.6.2. Gastos anticipados (Balance VI.C.)

- la comisión de Gestión (Clase C)
40 682,23 EUR
- la comisión de Gestión (Clase N)
91,12 EUR
- la comisión de Gestión (Clase I)
0,34 EUR
- la comisión de Gestión (Clase R2)
3,63 EUR
- la remuneración de administración (Clase C)
3 864,84 EUR
- la remuneración de administración (Clase N)
6,54 EUR
- la remuneración de administración (Clase R2)
1,30 EUR

9.6 Sinesti delle regole di contabilità e valutazione (Segue)

- compenso per l'amministrazione (generale)	1 200,00 EUR
- la remunerazione del Depositario (Classe C)	1 627,29 EUR
- la remunerazione del Depositario (Classe N)	2,72 EUR
- la remunerazione del Depositario (Classe R2)	0,60 EUR
- interessi debitori per conti e prestiti	104,82 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...)	27 501,41 EUR
Per un totale di	75 086,84 EUR

9.6.3. Tasso di rotazione accresciuto

I tasso di rotazione rilette l'andamento degli investimenti realizzati nel portafoglio sulla base del contesto di mercato qui esposto, nonché il flusso di sottoscrizioni e rimborsi nel fondo, nel periodo in esame.

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

- la remuneración de administración (general)	1 200,00 EUR
- la remuneración del depositario (Clase C)	1 627,29 EUR
- la remuneración del depositario (Clase N)	2,72 EUR
- la remuneración del depositario (Clase R2)	0,60 EUR
- intereses a pagar sobre cuentas Corrientes y préstamos	104,82 EUR
- una provisión para otros gastos anuales (remuneración de la autoridad de control, honorarios del auditor gastos de informes, de publicación...)	27 501,41 EUR
Por un total de	75 086,84 EUR

9.6.3. Índice de rotación aumentado

The turnover rate reflects changes to the investments within the portfolio in the light of the market environment summarised above, as well as the subscription and redemption flows in the fund, over the period concerned.

10. INFORMAZIONI SUL COMPARTO

10.1. Rapporto di gestione del compartimento

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

Il comparto Low è stato lanciato il 1^o aprile 1996 (il comparto Low è stato attivato dal 1 luglio 2000 con l'apporto degli attivi del comparto BACOB Stimulus Difensive, un comparto di BACOB Investments) con un valore d'inventario per azione fissato a 2,48 EUR.

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

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

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., Boulevard Pachéco 11, 1210 Bruxelles

10.1.4. Borsa di quotazione

Non applicabile.

10.1.5. Obiettivo e linee portanti della politica di investimento

Obiettivi del comparto

Obiettivo del comparto è consentire ai soci di beneficiare dell'evoluzione dei mercati finanziari, attraverso un portafoglio essenzialmente costituito da organismi di investimento collettivo (OIC), selezionati dal gestore in base alla redditività attesa e a criteri socialmente responsabili o sostenibili, e miranti ad offrire un'ampia diversificazione (anche tramite azioni ed obbligazioni di vari paesi e settori). Il comparto porrà l'accento sugli investimenti in OIC obbligazionari.

Politica d'investimento del comparto

Categorie di attività autorizzate:

Le attività di questo comparto saranno investite principalmente in quote di OIC di tipo aperto.

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

Strategia particolare:

Il comparto sarà investito principalmente in quote di OIC belgi o stranieri che a loro volta investano essenzialmente in:

10. INFORMACION SOBRE EL COMPARTIMIENTO

10.1. Informe de gestión del compartimento

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

El compartimento Low, comenzó el 1 de abril de 1996 (el compartimento Low está activado desde el 1 de julio de 2000 por aporte de los activos del compartimento BACOB Stimulus Defensivo, un compartimento de BACOB Investments) con un valor liquidativo por acción de 2,48 EUR.

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

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

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., Boulevard Pachéco 11, 1210 Bruselas

10.1.4. Bolsa

No aplicable.

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

Objetivos del compartimento

El objetivo del subfondo consiste en que el accionista se beneficie de la evolución de los mercados financieros mediante una cartera compuesta principalmente por organismos de inversión colectiva (OIC) seleccionados por el gestor en función de su rentabilidad prevista y de criterios socialmente responsables o sostenibles y que pretendan ofrecer una amplia diversificación (concretamente mediante emisiones de renta variable y fija de distintos países y sectores). El subfondo hará hincapié en las inversiones en OIC de renta fija.

Política de inversión del compartimento

Categorías de activos autorizados:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en participaciones de OIC de tipo abierto.

Asimismo, se podrán invertir los activos del subfondo con carácter accesorio en las demás categorías de activos mencionadas en los estatutos adjuntos al presente documento. Así, por ejemplo, con carácter accesorio, los activos se podrán invertir en renta variable, renta fija, instrumentos del mercado monetario, depósitos y/o activos líquidos.

Estrategia particular:

El subfondo invertirá principalmente en participaciones de OIC belgas o extranjeros que, a su vez, inviertan

10 Informazioni sul comparto

10.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

- obbligazioni e/o valori mobiliari assimilabili – quali, ad esempio, obbligazioni "investment grade", obbligazioni legate all'inflazione, ecc

- azioni e/o valori mobiliari assimilabili alle azioni,
- e/o liquidità e strumenti del mercato monetario.

La quota degli attivi investita in OIC azionari sarà sempre minoritaria e potrà essere ridotta in funzione delle aspettative del gestore in merito all'andamento dei mercati finanziari e al fine di ridurre il rischio per l'investitore.

Inoltre, il comparto potrà investire una parte del suo patrimonio netto in OIC che perseguano a loro volta strategie specifiche (quali, ad esempio, materie prime o altre opportunità. Questi investimenti saranno comunque sempre minoritari.

Sia gli OIC detenuti che gli strumenti finanziari che li compongono potranno essere denominati in qualunque valuta e saranno o meno oggetto di una copertura del rischio di cambio, in funzione delle aspettative del gestore in merito all'andamento dei mercati finanziari. Gli strumenti finanziari di questi OIC potranno essere emessi da emittenti delle varie aree del mondo, compresi i paesi emergenti.

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

Operazioni su strumenti finanziari derivati autorizzate:

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

Sebbene la composizione del portafoglio debba essere conforme alle norme e ai limiti legali e statuari generali, si può verificare una concentrazione del rischio in relazione a taluni settori geografici più ristretti.

Caratteristiche delle obbligazioni e dei titoli di credito:

I titoli a reddito fisso o variabile degli OIC in posizione saranno emessi principalmente da emittenti ritenuti di buona qualità (investment grade: rating minimo BBB- e/o Baa3 all'acquisizione), e precisamente da governi, da istituzioni sopranazionali, dal settore pubblico e/o dal settore privato. Tuttavia, il comparto potrà detenere a titolo accessorio OIC che investano in obbligazioni speculative (rating inferiore a BBB- e/o Baa3 all'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.

10 Informacion sobre el compartimiento

10.1 Informe de gestión del compartimiento (continuación)

esencialmente en:

- renta fija y/o valores mobiliarios asimilados, por ejemplo, emisiones de renta fija de tipo investment grade, emisiones de renta fija indexadas a la inflación, etc.;

- renta variable y/o valores mobiliarios asimilados a la renta variable; y/o

- activos líquidos e instrumentos del mercado monetario.

La parte de los activos invertida en OIC de renta variable sigue siendo minoritaria y podrá reducirse en función de las expectativas del gestor respecto a la evolución de los mercados financieros y con vistas a reducir el riesgo para el inversor.

Además, el subfondo podrá invertir una parte de sus activos netos en OIC que a su vez apliquen estrategias específicas (por ejemplo, la inversión en materias primas u otras oportunidades). No obstante, dichas inversiones siempre serán minoritarias.

Tanto los OIC poseídos como los instrumentos financieros que los compongan podrán estar denominados en cualesquiera divisas y podrán ser o no objeto de una cobertura frente al riesgo de cambio, en función de las expectativas del gestor respecto a la evolución de los mercados. Los instrumentos financieros de estos OIC podrán ser emitidos por emisores de las distintas regiones del mundo, incluidos los países emergentes.

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

Operaciones con instrumentos financieros derivados autorizados:

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

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

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

Los títulos de renta fija o variable de los OIC en cartera serán emitidos principalmente por emisores reconocidos por su buena calidad (investment grade: mínimo BBB- y/o Baa3 en el momento de su adquisición), entre los que se incluyen gobiernos, instituciones supranacionales, el sector público y/o el sector privado. No obstante, el subfondo podrá poseer con carácter accesorio OIC 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.

10 Informazioni sul comparto

10.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

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

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

Aspetti sociali, etici e ambientali:

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

- che rispettano i principi del Patto Mondiale delle Nazioni Unite (diritti umani, diritti dei lavoratori, ambiente e lotta alla corruzione), e
 - che escludono attività controverse (armamenti, tabacco, pornografia,...). Il comparto non investirà in titoli di una società la cui attività consista nella fabbricazione, nell'utilizzo o nel possesso di mine anti-uomo, di bombe a dispersione e/o armi a uranio impoverito. ;
- e dall'altro lato, i paesi:
- che gestiscono al meglio il loro capitale umano, naturale e sociale (approccio Best-in-Class), e
 - che rispettano i principali trattati e convenzioni internazionali (Organizzazione Internazionale del Lavoro,...)
- Per maggiori informazioni, si prega di consultare il sito internet della Società di Gestione e/o la relazione annuale.

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

10.1.6. Indice e benchmark

Non applicabile.

10.1.7. Politica seguita durante l'esercizio

APRILE 2018 - SETTEMBRE 2018

Panoramica del mercato

Il 2018 è un anno contrassegnato da divergenze regionali in termini di performance dei mercati azionari, politiche fiscali, politiche monetarie e dall'aumento del protezionismo. Queste divergenze isolano gli Stati Uniti dal resto del mondo, soprattutto dai mercati emergenti. La politica fiscale di Donald Trump ha già fornito una spinta ulteriore ad un'economia statunitense che già funziona bene. Il mercato azionario statunitense è cresciuto sulla scia di utili societari rivisti al rialzo e della crescita del PIL. In termini di politica monetaria, il paese è anche avanti rispetto al resto del mondo in quanto le sue condizioni economiche sono ritenute solide abbastanza da sostenere una normalizzazione dei tassi da parte della Federal Reserve.

Sul fronte opposto ci sono i mercati emergenti. Le esportazioni cinesi sono state le destinatarie dei dazi doganali recentemente introdotti per riportare gli Stati Uniti in un piano di gioco "più leale" secondo Donald Trump. La Cina è

10 Informacion sobre el compartimiento

10.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

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

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

Aspectos sociales, éticos y medioambientales:

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

- mejor posicionadas para hacer frente a los desafíos del desarrollo sostenible específicos de su sector (enfoque Best-in-Class),
 - que respetan los principios del Pacto Mundial de Naciones Unidas (derechos humanos, derecho del trabajo, medio ambiente, lucha contra la corrupción), y
 - que excluyen las actividades controvertidas (armamento —el subfondo no invertirá en títulos de una sociedad cuya actividad consista en la fabricación, utilización o tenencia de minas antipersona, bombas de racimo y/o armas de uranio empobrecido—, tabaco, pornografía, etc.) ;
- y, por otro lado, los países:
- que mejor gestionan su capital humano, natural y social (enfoque Best-in-Class), y
 - que respeten los principales tratados y convenios internacionales (Organización Internacional del Trabajo, etc.).
- Para obtener más información al respecto, consulte el sitio web de la Sociedad Gestora y/o el informe anual.

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

10.1.6. Índice y benchmark

No aplicable.

10.1.7. Política aplicada durante el ejercicio

ABRIL DE 2018 - SEPTIEMBRE DE 2018

Entorno del mercado

El año 2018 ha estado marcado por las divergencias entre regiones por lo que respecta a la rentabilidad de los mercados bursátiles, las políticas fiscales, las políticas monetarias y el aumento del proteccionismo. Estas divergencias aíslan a EE. UU. del resto del mundo, sobre todo con respecto a los mercados emergentes. La política fiscal de Donald Trump ya ha dado un empuje adicional a la sólida economía estadounidense. La bolsa de EE. UU. ha subido en un contexto de revisión al alza de los beneficios corporativos y crecimiento del PIB. En cuanto a la política monetaria, EE. UU. también va por delante del resto del mundo, ya que sus condiciones económicas se consideran lo suficientemente sólidas como para que la Reserva Federal siga adelante con la normalización de los tipos.

En el lado opuesto están los mercados emergentes. Las exportaciones chinas han sido objeto de los aranceles comerciales recientemente adoptados para conseguir unas

10 Informazioni sul comparto

10.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

riuscita in modo molto ingegnoso a contenere l'impatto, ricorrendo dapprima a rappresaglie, poi a strumenti fiscali e monetari, e anche mettendosi in contatto con i responsabili di Wall Street. I mercati emergenti sono tuttavia i principali perdenti in termini di rendimenti azionari, penalizzati soprattutto dai paesi emergenti asiatici.

L'Unione europea finora è riuscita a ritardare e a lavorare a rinegoziazioni, fino a nuova comunicazione. Sebbene l'Unione europea non sia d'accordo sulle nuove misure protezionistiche imposte, deve affrontare un rinnovato populismo e l'ascesa del sentimento anti-europeista. La BCE ha annunciato la volontà di porre termine al programma di quantitative easing entro la fine del 2018. Non si prevede un aumento dei tassi d'interesse prima della prossima estate, secondo le parole del presidente Mario Draghi. Il suo successore entrerà in ruolo immediatamente dopo, a ottobre 2019.

Attività del portafoglio e strategia

Ad aprile, il portafoglio è stato sovrappesato sui titoli dei mercati emergenti, giapponese e statunitense. Queste 3 regioni hanno offerto più potenziale rispetto all'Eurozona, che è stata penalizzata dalle imminenti elezioni in Italia. I mercati emergenti hanno dato prova di resilienza all'inizio delle tensioni commerciali che si sono poi trasformate in guerra, alla fine dell'estate.

Il passaggio verso l'Eurozona si è verificato all'inizio di maggio, quando abbiamo effettuato prese di beneficio parziali sulla nostra esposizione statunitense e abbiamo optato per una maggiore cautela sui mercati emergenti. A giugno, abbiamo ridotto gli investimenti sulle azioni giapponesi per ottenere una sottoponderazione, spinti da due crescenti incertezze. Innanzitutto, la crescente guerra commerciale tra Stati Uniti e Cina, che potrebbe condurre le società a postporre gli investimenti e i piani di assunzione. Il rallentamento globale che ne risulterebbe non risparmierebbe il Giappone. In secondo luogo, il brusco declino dell'indice di gradimento del Primo Ministro Shinzo Abe, dovuto in larga misura allo scandalo Moritomo, prima del voto per la leadership del partito liberal-democratico. La visibilità è migliorata solo per con le elezioni a fine settembre. Ad agosto e fino alla fine di settembre, siamo stati sovrappesati sui titoli statunitensi e dell'Eurozona e lentamente abbiamo smorzato la nostra convinzione verso i mercati emergenti portandola a neutra. La zona Europa (euro escluso) è stata sottopesata in tutto il periodo, trainata dai tediosi negoziati sulla "Brexit".

10.1.8. Prospettive

Nel corso del 2018 e malgrado le incertezze (geo-)politiche, i fattori trainanti del mercato hanno tenuto: abbiamo venduto le posizioni a crescita solida, che difficilmente deragliano, il graduale ritorno delle pressioni inflazionistiche e un graduale restringimento monetario con gli Stati Uniti alla guida di entrambi i mercati sviluppati e in via di sviluppo.

Guardando avanti, manteniamo una bassa duration per sostenere i rendimenti in crescita. Rimaniamo costruttivi sulle

10 Informacion sobre el compartimiento

10.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

reglas del juego «más justas» para EE. UU., según Donald Trump. China ha demostrado una gran habilidad para reducir el impacto, primero con represalias, después con herramientas fiscales y monetarias, y dirigiéndose también a los directivos de Wall Street. Sin embargo, los mercados emergentes son los grandes perdedores por lo que respecta a la rentabilidad de la renta variable, lastrados principalmente por los países emergentes asiáticos.

De momento, la Unión Europea ha logrado retrasar y evitar las renegociaciones hasta nuevo aviso. Aunque la Unión Europea no está de acuerdo con las medidas proteccionistas recientemente impuestas, tiene que hacer frente a una nueva ola populista y al aumento del antieuropeísmo. El BCE ha anunciado su intención de poner fin a su programa de expansión cuantitativa a finales de 2018. Según Mario Draghi, no está previsto subir los tipos de interés antes del próximo verano. Justo después, en octubre de 2019, su sucesor tomará el relevo.

Actividad de la cartera y estrategia

En abril, la cartera estaba sobreponderada en renta variable japonesa, estadounidense y de los mercados emergentes. Estas tres regiones ofrecían más potencial que la zona euro, lastrada por las inminentes elecciones en Italia. Los mercados emergentes aguantaron bien el comienzo de la disputa comercial, que se convirtió en guerra a finales del verano.

La vuelta a la zona euro se produjo a principios de mayo, ya que recogimos parte de los beneficios de nuestra exposición estadounidense y decidimos ser más prudentes con respecto a los mercados emergentes. En junio, revisamos a la baja nuestra inversión en renta variable japonesa hasta infraponderada, debido a dos incertidumbres crecientes. En primer lugar, la intensificación de la guerra comercial entre Estados Unidos y China, que podría hacer que las empresas aplazasen su inversión y planes de contratación. Japón no sería inmune a la desaceleración global que resultaría. En segundo lugar, la fuerte caída del índice de aprobación del primer ministro, Shinzo Abe, debido en gran medida al escándalo Moritomo, antes de la votación sobre el liderazgo del LDP. La situación solo se aclaró con las elecciones celebradas a finales de septiembre. En agosto y hasta finales de septiembre, estábamos sobreponderados en la renta variable de la zona euro y EE. UU. y rebajamos lentamente a neutral nuestra convicción en los mercados emergentes. Los países de Europa fuera de la zona euro se mantuvieron infraponderados durante todo el periodo, lastrados por las tediosas negociaciones del Brexit.

10.1.8. Perspectiva

Durante todo 2018 y, a pesar de las incertidumbres (geo)políticas, los motores del mercado se mantuvieron intactos: tenemos un crecimiento es sólido y no será fácil frustrarlo, la vuelta gradual de las presiones inflacionistas y un endurecimiento gradual de la política monetaria con EE. UU. a la cabeza de los mercados desarrollados y en desarrollo.

Mirando hacia delante, vamos a mantener una duración baja para sostener el aumento de los rendimientos. Somos optimistas con respecto a la renta variable de corto a medio

10 Informazioni sul comparto

10.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

azioni nel breve e medio termine, in quanto hanno valutazioni più interessanti rispetto alle obbligazioni societarie. Da un punto di vista regionale, cerchiamo più potenziale nei titoli nell'Eurozona e dei mercati emergenti in una prospettiva di medio termine.

10.1.9. Classe di rischio

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

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

Il comparto appartiene alla classe 4

10 Informacion sobre el compartimiento

10.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

plazo, ya que presenta mejores valoraciones que los bonos corporativos. Desde el punto de vista regional, a medio plazo vemos mayor potencial en la renta variable de la zona euro y de los mercados emergentes.

10.1.9. Tipo de riesgo

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

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

El fondo pertenece a la clase 4

Candriam Sustainable Low

10.2. Bilancio

10.2. Balance

				30/09/2018	30/09/2017
				EUR	EUR
	TOTALE ATTIVO NETTO		TOTAL ACTIVO NETO	68 044 595,16	81 655 166,99
I.	Attivi immobilizzati	I.	Activo fijo	0,00	0,00
A.	Spese di costituzione e di organizzazione	A.	Gastos de constitución y organización	0,00	0,00
B.	Inmovilizado immaterial	B.	Immobilisations incorporelles	0,00	0,00
C.	Immobilizzazioni materiali	C.	Inmovilizado material	0,00	0,00
II.	Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario,	II.	Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados	66 811 661,89	79 990 640,67
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	66 968 448,51	79 830 270,39
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	(156 786,62)	160 370,28
a.	Su obbligazioni	a.	Sobre obligaciones	(556,27)	88 013,60
ii.	Contratti a termine (+/-)	ii.	Contratos a término (+/-)	(556,27)	88 013,60
j.	Su divise	j.	Sobre divisas	(156 230,35)	72 356,68
ii.	Contratti a termine (+/-)	ii.	Contratos a término (+/-)	(156 230,35)	72 356,68
III.	Crediti e debiti a più di un anno	III.	Créditos y deudas a más de un año	0,00	0,00
A.	Crediti	A.	Créditos	0,00	0,00
B.	Debiti	B.	Deudas	0,00	0,00
IV.	Crediti e debiti con scadenza entro un anno	IV.	Creditos y deudas a corto plazo	576 221,51	511 150,88
A.	Crediti	A.	Créditos	597 840,98	560 715,81
a.	Importi da ricevere	a.	Importes a cobrar	54 374,86	560 715,81
c.	Collateral	c.	Collateral	260 000,00	0,00
d.	Altri	d.	Otros	283 466,12	0,00
B.	Debiti	B.	Deudas	(21 619,47)	(49 564,93)
a.	Importi da pagare (-)	a.	Importes a pagar (-)	(21 619,47)	(32 386,49)
e.	Altri (-)	e.	Otros (-)	0,00	(17 178,44)
V.	Depositi e liquidità	V.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	770 316,80	1 291 134,93
A.	Credito verso banche a vista	A.	Depósitos a la vista	770 316,80	1 291 134,93
B.	Credito verso banche a termine	B.	Depósitos a plazo	0,00	0,00
C.	Altri	C.	Otros	0,00	0,00
VI.	Ratei e risconti	VI.	Cuentas de regularización	(113 605,04)	(137 759,49)
A.	Risconti attivi	A.	Gastos diferidos	0,00	0,00
B.	Ratei attivi	B.	Ingresos devengados	0,00	400,63
C.	Risconti passivi (-)	C.	Gastos anticipados (-)	(113 605,04)	(138 160,12)
D.	Ratei passivi (-)	D.	Ingresos diferidos (-)	0,00	0,00
	TOTALE PARTIMONIO NETTO		TOTAL CAPITALES PROPIOS	68 044 595,16	81 655 166,99
A.	Capitale	A.	Capital	24 209 268,00	37 219 625,08
B.	Partecipazioni al risultato	B.	Participaciones en beneficios	(37 263,21)	(5 938,04)
C.	Risultato riportato a nuovo	C.	Resultado de ejercicios anteriores	43 228 372,23	44 166 050,25
D.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	D.	Resultado del ejercicio (del semestre)	644 218,14	275 429,70

10.3. Voci fuori bilancio

10.3. Elementos fuera de balance

				30/09/2018	30/09/2017
				EUR	EUR
I.	Garanzie reali (+/-)	I.	Garantías reales (+/-)	150 118,44	154 020,20
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	150 118,44	154 020,20
b.	Liquidità e depositi	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	150 118,44	154 020,20
B.	Altre garanzie reali	B.	Otras garantías reales	0,00	0,00
II.	Valori soggiacenti dei contratti d'opzione e de warrant (+)	II.	Valores subyacentes de los contratos de opción y warrants (+)	0,00	0,00
A.	Contratti d'opzione e warrant acquistati	A.	Contratos de opción y warrants adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti d'opzione e warrant venduti	B.	Contratos de opción y warrants vendidos	0,00	0,00
III.	Importi nozionali dei contratti a termine (+)	III.	Importes nocionales de los contratos a término(+)	58 040 972,97	69 729 074,99
A.	Contratti a termine acquistati	A.	Contratos a término adquiridos	26 469 926,71	32 944 081,97
B.	Contratti a termine venduti	B.	Contratos a término vendidos	31 571 046,26	36 784 993,02
IV.	Importi nozionali di contratti di swap (+)	IV.	Importes nocionales de los contratos swap (+)	0,00	0,00
A.	Contratti di swap acquistati	A.	Contratos swap adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti di swap venduti	B.	Contratos swap vendidos	0,00	0,00
V.	Importi nozionali di altri strumenti finanziari derivati (+)	V.	Importes nocionales de otros derivados financieros (+)	0,00	0,00
A.	Contratti acquistati	A.	Contratos adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti venduti	B.	Contratos vendidos	0,00	0,00
VI.	Importi non richiamati su azioni	VI.	Importes no reclamados sobre acciones	0,00	0,00
VII.	Impegni di vendita derivanti da cessioniretrocessioni	VII.	Compromisos de venta por cesionesretrocesiones	0,00	0,00
VIII.	Impegni di riscatto derivanti da cessioniretrocessioni	VIII.	Compromisos de recompra por cesionesretrocesiones	0,00	0,00
IX.	Strumenti finanziari prestati	IX.	Instrumentos financieros prestados	0,00	0,00
A.	Azioni	A.	Acciones	0,00	0,00
B.	Obbligazioni	B.	Obligaciones	0,00	0,00

Candriam Sustainable Low

10.4. Conto economico

10.4. Cuenta de pérdidas y ganancias

		30/09/2018		30/09/2017	
		EUR		EUR	
I.	Riduzioni di valore, minusvalenze e plusvalenze	I.	Reducciones de valor, minusvalías y plusvalás	967 673,66	748 033,40
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	1 180 340,58	742 789,66
a.	Resultat realizzi	a.	Resultado realizado	328 625,19	3 586 632,07
b.	Resultat non realizzi	b.	Resultado no realizado	851 715,39	(2 843 842,41)
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	258 128,91	11 962,44
a.	Su obbligazioni	a.	Sobre obligaciones	258 129,02	11 962,38
ii.	Contratti a termine	ii.	Contratos a término	258 129,02	11 962,38
ii.1.	Resultat realizzi	ii.1.	Resultado realizado	111 561,29	(65 647,22)
ii.2.	Resultat non realizzi	ii.2.	Resultado no realizado	146 567,73	77 609,60
I.	Su indici finanziari	I.	Sobre indice financieros derivados	(0,11)	0,06
ii.	Contratti a termine	ii.	Contratos a término	(0,11)	0,06
ii.1.	Resultat realizzi	ii.1.	Resultado realizado	(0,11)	0,06
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	(470 795,83)	(6 718,70)
b.	Altre posizioni e operazioni di cambio	b.	Otras posiciones y operaciones de cambio	(470 795,83)	(6 718,70)
b.1.	Resultat realizzi	b.1.	Resultado realizado	(191 295,65)	(98 468,55)
b.2.	Resultat non realizzi	b.2.	Resultado no realizado	(279 500,18)	91 749,85
II.	Prodotti e oneri di investimento	II.	Productos y costos de las inversiones	119 002,51	101 560,23
A.	Dividendi	A.	Dividendos	118 005,13	104 170,03
B.	Interessi (+/-)	B.	Intereses (+/-)	2 768,07	1 903,87
b.	Depositi e liquidità	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	2 877,45	1 903,87
c.	Collateral (+/-)	c.	Collateral (+/-)	(109,38)	0,00
C.	Interessi da prestiti (-)	C.	Intereses de préstamos (-)	(1 770,69)	(4 513,67)
D.	Contratto di swap (+/-)	D.	Contratos swap (+/-)	0,00	0,00
E.	Ritenute fiscali su operazioni mobiliari (-)	E.	Retención a cuenta sobre bienes muebles (-)	0,00	0,00
F.	Altri prodotti derivanti da investimenti	F.	Otros ingresos de inversiones	0,00	0,00
III.	Altri prodotti	III.	Otros Ingresos	0,01	0,00
A.	Indennità destinata a coprire le spese di acquisizione e di realizzo degli attivi, a scoraggiare le uscite e a coprire le spese di consegna	A.	Indemnización destinada a cubrir los gastos de adquisición y realización de los activos, desalentar las salidas de capital y cubrir los gastos de entregaL2	0,00	0,00
B.	Altri	B.	Otros	0,01	0,00
IV.	Risconti attivi	IV.	Gastos de explotación	(442 458,04)	(574 163,93)
A.	Spese di transazione e di consegna inerenti agli investimenti (-)	A.	Gastos de transacción y entrega inherentes a las inversiones (-)	(1 922,48)	(1 566,48)
B.	Risconti finanziari (-)	B.	Gastos financieros (-)	0,00	0,00
C.	Remunerazione dovuta al depositario (-)	C.	Remuneración del depositario (-)	(11 186,45)	(12 505,63)
D.	Remunerazione dovuta al gestore (-)	D.	Remuneración de la Gestora (-)	(82 393,46)	(96 342,44)
b.	Gestione amministrativa e contabile	b.	Gestión administrativa y contable	(82 393,46)	(96 342,44)
b.1.	Gestione amministrativa e contabile - Generali	b.1.	Gestión administrativa y contable - General	(1 200,00)	
b.2.	Gestione amministrativa e contabile - Class C	b.2.	Gestión administrativa y contable - Clase C	(35 440,90)	
b.9.	Gestione amministrativa e contabile - Class N	b.9.	Gestión administrativa y contable - Clase N	(711,89)	
b.14.	Gestione amministrativa e contabile - Class Y	b.14.	Gestión administrativa y contable - Clase Y	(45 040,67)	
E.	Spese amministrative (-)	E.	Gastos administrativos (-)	(16 797,09)	(71 859,32)
F.	Spese di costituzione e di organizzazione (-)	F.	Gastos de constitución y organización (-)	(15 185,25)	(6 745,55)
G.	Remunerazioni, oneri sociali e pensioni (-)	G.	Remuneraciones, cargas sociales y pensiones (-)	(272,73)	(272,73)
H.	Servizi e beni vari (-)	H.	Servicios y bienes diversos (-)	(280 972,19)	(336 075,53)
I.	Ammortamenti e provvigioni per rischi e oneri (-)	I.	Amortizaciones y provisiones para riesgos y gastos (-)	0,00	0,00
J.	Imposte	J.	Tasas	(30 679,37)	(44 428,87)
K.	Altri risconti	K.	Otros gastos (-)	(3 049,02)	(4 367,38)
	Prodotti e oneri di esercizio (il semestre)		Ingresos y gastos del ejercicio (del semestre)	(323 455,52)	(472 603,70)
	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	644 218,14	275 429,70
VI.	Imposte sul risultato	VI.	Imposte sobre beneficios	0,00	0,00
VII.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	VII.	Resultado del ejercicio (del semestre)	644 218,14	275 429,70

10.5. Composizione degli attivi e cifre chiave

10.5.1. Composizione del attivo al 30 settembre 2018 (espresso in EUR)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
I. Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, - Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados								
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores								
OIC a numero di parti variabile – OIC con un conjunto variable de derechos de participación								
Azioni – Acciones								
Lussemburgo – Luxemburgo								
IND FS S EMU EQ ETF EUR/CAP	3	26 352,00	EUR	25,43	670 263,12	0,89%	1,00%	0,99%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					670 263,12		1,00%	0,99%
Totale: Azioni – Total: Acciones					670 263,12		1,00%	0,99%
Totale OIC a numero di parti variabile – Total OIC con un conjunto variable de derechos de participación					670 263,12		1,00%	0,99%
Totale Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Total Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores					670 263,12		1,00%	0,99%
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 SRI EMU -I- /CAP	3	1 724,86	EUR	1 200,09	2 069 986,04	0,96%	3,10%	3,04%
CAND SRI EQ EM -I- CAP/EUR	3	1 838,00	EUR	1 738,24	3 194 885,12	0,68%	4,78%	4,70%
CAND SRI EQ EUR -I- CAP/EUR	3	6 928,00	EUR	1 146,46	7 942 674,88	3,87%	11,89%	11,67%
CAND SRI EQ PAC -I- JPY/CAP	3	300,00	JPY	146 300,51	332 487,66	0,00%	0,50%	0,49%
CAND SRI EQ W -SHS -I- EUR/CAP	3	5 889,00	EUR	394,77	2 324 800,53	0,66%	3,48%	3,42%
CAND SRI N AM -I-CAP/USD	3	3 953,00	USD	1 324,18	4 518 523,49	1,84%	6,76%	6,64%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					20 383 357,72		30,51%	29,96%
Totale: Azioni – Total: Acciones					20 383 357,72		30,51%	29,96%
Fondi – Fondo								
Lussemburgo – Luxemburgo								
CAND SRI BDG HY SHS -I- CAP	3	686,00	EUR	995,08	682 624,88	0,81%	1,02%	1,00%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					682 624,88		1,02%	1,00%
Totale: Fondi – Total: Fondo					682 624,88		1,02%	1,00%
Obbligazioni e altri titoli di credito – Obligaciones y otros instrumentos de deuda								
Lussemburgo – Luxemburgo								
CAND SRI BD EC -I- EUR/CAP	3	5 757,00	EUR	1 065,92	6 136 501,44	2,02%	9,18%	9,02%
CAND SRI BD EM -I- USD /CAP	3	3 028,00	USD	1 061,78	2 775 320,33	2,28%	4,15%	4,08%
CAND SRI BD EST -I- EUR/CAP	3	11 846,00	EUR	999,09	11 835 220,14	7,89%	17,71%	17,39%
CAND SRI BD EUR -I- EUR/DIS	3	12 870,00	EUR	1 013,40	13 042 461,04	7,60%	19,52%	19,17%
CAND SRI BD GL -I- CAP	3	12 198,00	EUR	938,08	11 442 699,84	22,08%	17,13%	16,82%

Candriam Sustainable Low

10.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

10.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					45 232 202,79		67,70%	66,47%
Totale: Obbligazioni e altri titoli di credito – Total: Obligaciones y otros instrumentos de deuda					45 232 202,79		67,70%	66,47%
Totale OIC a numero di parti variabile – Total OIC con un conjunto variable de derechos de participación					66 298 185,39		99,23%	97,43%
Totale Altri valori mobiliari – Total Otros valores mobiliarios					66 298 185,39		99,23%	97,43%
Strumenti finanziari derivati – Instrumentos financieros derivados								
Operazioni a termine – Cambio a plazo								
Acquisti – Compras		41 477,69	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Vendite	11/01/2019	56 000,00	AUD	0,00	897,94		0,00%	0,00%
Acquisti – Compras		9 043 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Vendite	11/01/2019	10 775 096,22	USD	0,00	(184 880,15)		(0,28%)	(0,27%)
Acquisti – Compras		1 544 904,31	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Vendite	11/01/2019	201 976 000,00	JPY	0,00	15 376,19		0,02%	0,02%
Vendite - Vendite	11/01/2019	1 387 617,54	EUR	0,00	2 704,09		0,00%	0,00%
Acquisti – Compras		13 196 000,00	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Vendite	11/01/2019	167 000,00	EUR	0,00	3 802,93		0,01%	0,01%
Acquisti – Compras		194 444,45	CHF	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Vendite	11/01/2019	70 000,00	EUR	0,00	551,02		0,00%	0,00%
Acquisti – Compras		82 393,43	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti – Compras		77 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Vendite	11/01/2019	68 855,86	GBP	0,00	(243,89)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti – Compras		69 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Vendite	11/01/2019	81 397,16	USD	0,00	(703,61)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti – Compras		478 810,44	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Vendite	11/01/2019	408 000,00	EUR	0,00	1 990,99		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	11/01/2019	26 374 140,00	JPY	0,00	4 274,14		0,01%	0,01%
Acquisti – Compras		204 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Totale Operazioni a termine – Total Cambio a plazo					(156 230,35)		(0,23%)	(0,23%)
Futuri – Futuros								
Obbligazioni – Obligaciones								
10Y BTP ITALIAN BOND		(24,00)	EUR	122,72	(19 601,42)		(0,03%)	(0,03%)
10Y TREASURY NOTES USA		(22,00)	USD	118,67	29 821,64		0,04%	0,04%
EURO BOBL		35,00	EUR	130,76	(29 050,00)		(0,04%)	(0,04%)
EURO BUND		55,00	EUR	158,77	(106 796,49)		(0,16%)	(0,16%)
EURO-BUXL-FUTURES		(30,00)	EUR	173,64	94 350,00		0,14%	0,14%
EURO OAT FUTURES		(16,00)	EUR	150,89	24 960,00		0,04%	0,04%
EURO SCHATZ		(48,00)	EUR	111,81	5 760,00		0,01%	0,01%
Totale: Obbligazioni – Total: Obligaciones					(556,27)		(0,00%)	(0,00%)
Totale Futuri – Total Futuros					(556,27)		(0,00%)	(0,00%)
Totale Strumenti finanziari derivati – Total Instrumentos financieros derivados					(156 786,62)		(0,23%)	(0,23%)
Totale: Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, – Total: Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados					66 811 661,89		100,00%	98,19%
II. Depositi e liquidità – Activos líquidos y colocaciones de tesorería								
depositi e liquidità – depósitos a la vista								
Account bloccato JP Morgan - Cuenta bloqueada JP Morgan			EUR		130 178,00			0,19%
BELFIUS BANQUE			CAD		9,56			0,00%
BELFIUS BANQUE			CHF		43 959,20			0,06%
BELFIUS BANQUE			EUR		324 177,02			0,48%
BELFIUS BANQUE			USD		168 751,12			0,25%
BELFIUS BANQUE			NOK		15 569,96			0,02%
BELFIUS BANQUE			AUD		12 617,43			0,02%
Account bloccato JP Morgan - Cuenta bloqueada JP Morgan			USD		19 940,44			0,03%
BELFIUS BANQUE			JPY		29 118,30			0,04%

Candriam Sustainable Low

10.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

10.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
BELFIUS BANQUE			SEK		1,32			0,00%
BELFIUS BANQUE			GBP		25 994,45			0,04%
Totale - depositi e liquidità depositi e liquidità – Total - depósitos a la vista depósitos a la vista					770 316,80			1,13%
Totale Depositi e liquidità – Total Activos líquidos y colocaciones de tesorería					770 316,80			1,13%
III.	Altri crediti e debiti – Créditos y deudas distintos				576 221,51			0,85%
IV.	Altri – Otros				(113 605,04)			(0,17%)
V.	Totale attivo netto – Total activo neto				68 044 595,16			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 Boulevard Pachéco 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 Boulevard Pachéco 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero

Ripartizione settoriale del portafoglio titoli al 30/09/2018

(come una percentuale del portafoglio)

Reparto económico de la cartera de valores 30/09/2018

(como un porcentaje de la cartera)

Istituti di Investimento trust / fondi stanziamenti – Fundaciones/fondos de inversión e Instituciones de aprovisionamiento	100,23%
Istituzioni non classificabili/non-classificate – Instituciones no clasificables/no clasificadas	(0,00%)
Totale termine di exchange – Total cambio a plazo	(0,23%)
Totale: - Total:	100,00%

Ripartizione geografica del portafoglio titoli al 30/09/2018

(come una percentuale del portafoglio)

Reparto geográfico de la cartera de valores al 30/09/2018

(como un porcentaje de la cartera)

Lussemburgo – Luxemburgo	100,23%
Stati Uniti – Estados Unidos de América	0,04%
Francia – Francia	0,04%
Italia – Italia	(0,03%)
Germania – Alemania	(0,05%)
Totale termine di exchange – Total cambio a plazo	(0,23%)
Totale: - Total:	100,00%

Ripartizione del portafoglio titoli per valuta al 30/09/2018

(come una percentuale del portafoglio)

Reparto por divisa de la cartera de valores al 30/09/2018

(como un porcentaje de la cartera)

EUR - EUR	88,79%
USD - USD	10,68%
JPY - JPY	0,53%
AUD - AUD	0,00%
CHF - CHF	0,00%
NOK - NOK	0,00%
GBP - GBP	(0,00%)
Totale: - Total:	100,00%

Candriam Sustainable Low

10.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

10.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

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

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

	1° semestre 1er semestre
Acquisti - Compras	6 415 971,49
Vendite - Ventas	11 776 602,66
Totale 1 - Total 1	18 192 574,15
Sottoscrizioni - Subscripciones	1 392 598,30
Rimborsi - Reembolsos	5 880 363,55
Totale 2 - Total 2	7 272 961,85
Media di riferimento degli attivi netti totali - Media de referencia del activo neto total	69 764 693,11
Tasso di Rotazione - Tasa de Rotación	15,65%
Tasso di rotazione corretto - Tasa de rotación corregida	15,57%

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 Boulevard Pachéco 11 - 1210 Bruxelles che garantisce el servicio financiero

Una cifra próxima al 0 % indica que las transacciones referidas a valores mobiliarios o a activos, salvo los depósitos y la liquidez, se han realizado durante un 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 Boulevard Pachéco 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero

10.5.3. Tabella delle passività relative alle posizioni sur strumenti finanziari derivati al 30/09/2018

(nella valuta del compartimento)

10.5.3. Cuadro de los compromisos relativos a las posiciones sobre instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

(en la divisa del compartimento)

Denominazione Denominación	Valuta Divisa	In valuta En divisa	In EUR En EUR	Lot-size Lot-size
Futuri – Futuros				
10Y BTP ITALIAN BOND 07/06/2018	EUR	(2 580 105,00)	(2 580 105,00)	1 000
10Y TREASURY NOTES USA 20/06/2018	USD	(2 636 218,75)	(2 147 807,36)	1 000
EURO BOBL 07/06/2018	EUR	5 347 220,00	5 347 220,00	1 000
EURO BUND 07/06/2018	EUR	8 811 600,00	8 811 600,00	1 000
EURO-BUXL-FUTURES 07/06/2018	EUR	(5 947 750,19)	(5 947 750,19)	1 000
EURO OAT FUTURES 07/06/2018	EUR	(2 280 524,94)	(2 280 524,94)	1 000
EURO SCHATZ 07/06/2018	EUR	(6 708 300,00)	(6 708 300,00)	1 000

Denominazione Denominación	Valore nominale Nominal	Data del valore Fecha de valor	Data di scadenza Fecha de divisa vencimiento	Valuta Divisa	Passività in valuta dello strumento Compromiso en la divisa del instrumento	Passività nella valuta del compartimento Compromiso en la divisa del compartimento
Operazioni a termine – Cambio a plazo						
Acquisti – Compras	9 043 000,00	11/07/2018	11/01/2019	EUR	9 043 000,00	9 043 000,00
Vendite - Venta	10 775 096,22	11/07/2018	11/01/2019	USD	10 775 096,22	9 301 304,52
Acquisti – Compras	1 544 904,31	11/07/2018	11/01/2019	EUR	1 544 904,31	1 544 904,31
Vendite - Venta	201 976 000,00	11/07/2018	11/01/2019	JPY	201 976 000,00	1 530 059,08
Acquisti – Compras	13 196 000,00	11/07/2018	11/01/2019	NOK	13 196 000,00	1 396 330,33
Vendite - Venta	1 387 617,54	11/07/2018	11/01/2019	EUR	1 387 617,54	1 387 617,54
Acquisti – Compras	194 444,45	13/07/2018	11/01/2019	CHF	194 444,45	170 647,35
Vendite - Venta	167 000,00	13/07/2018	11/01/2019	EUR	167 000,00	167 000,00
Acquisti – Compras	82 393,43	19/07/2018	11/01/2019	USD	82 393,43	71 123,86
Vendite - Venta	70 000,00	19/07/2018	11/01/2019	EUR	70 000,00	70 000,00
Acquisti – Compras	77 000,00	30/07/2018	11/01/2019	EUR	77 000,00	77 000,00
Vendite - Venta	68 855,86	30/07/2018	11/01/2019	GBP	68 855,86	77 530,80
Acquisti – Compras	69 000,00	29/08/2018	11/01/2019	EUR	69 000,00	69 000,00
Vendite - Venta	81 397,16	29/08/2018	11/01/2019	USD	81 397,16	70 263,85
Acquisti – Compras	478 810,44	11/09/2018	11/01/2019	USD	478 810,44	413 319,90

Candriam Sustainable Low

10.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

Vendite - Venta	408 000,00	11/09/2018	11/01/2019	EUR	408 000,00	408 000,00
Acquisti - Compras	204 000,00	12/09/2018	11/01/2019	EUR	204 000,00	204 000,00
Vendite - Venta	26 374 140,00	12/09/2018	11/01/2019	JPY	26 374 140,00	199 795,97
Acquisti - Compras	41 477,69	11/07/2018	11/01/2019	USD	41 477,69	35 804,47
Vendite - Venta	56 000,00	11/07/2018	11/01/2019	AUD	56 000,00	34 899,39

10.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

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

Evolutione del numero di azione in circolazione al 30/09/2018

Periodo	Periodo		Sottoscrizioni	Rimborsi	Fine del periodo
			Subscripciones	Reembolsos	Final del período
31/03/2017	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	1 510 464,41	1 347 716,61	8 800 039,16
		Distribuzione / Distribución	142 013,98	760 735,94	1 585 290,30
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	70 396,38	75 094,99	199 940,40
	Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	9 753,95	236 357,35	929 411,60
		Totale / Total			11 514 681,46
31/03/2018	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	956 665,06	2 089 369,93	7 667 334,29
		Distribuzione / Distribución	202 737,53	306 299,90	1 481 727,93
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	22 614,71	168 899,87	53 655,25
	Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	17 946,57	161 832,56	785 525,61
		Totale / Total			9 988 243,08
30/09/2018	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	697 372,98	7 195 094,73
		Distribuzione / Distribución	72 824,66	79 054,91	1 475 497,67
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	2 230,62	51 424,63
	Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	1 839,22	58 874,34	728 490,49
		Totale / Total			9 450 507,52

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

Evolutione del numero de acciones en circulacion al 30/09/2018

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

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

Periodo	Periodo		Sottoscrizioni	Rimborsi
			Subscripciones	Reembolsos
31/03/2017	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	6 918 891,06	6 150 226,52
		Distribuzione / Distribución	521 025,16	2 806 940,17
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	309 544,52	328 529,32
	Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	381 967,51	9 306 040,81
31/03/2018	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	4 446 315,81	9 791 748,22
		Distribuzione / Distribución	761 715,22	1 146 893,53
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	100 000,00	753 350,79
	Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	721 412,54	6 467 285,79
30/09/2018	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	3 233 376,12
		Distribuzione / Distribución	272 603,05	294 678,98
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	9 824,61
	Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	73 490,79	2 342 483,84

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
31/03/2017	84 910 536,82	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	4,65
			Distribuzione / Distribución	3,76
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	4,43
		Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	39,95
31/03/2018	71 903 134,42	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	4,60
			Distribuzione / Distribución	3,69
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	4,35
		Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	39,38
30/09/2018	68 044 595,16	Classe C / Clase C	Capitalizzazione / Capitalización	4,64
			Distribuzione / Distribución	3,72
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	4,38
		Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	39,71

Candriam Sustainable Low

10.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

10.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

10.5.5. Rendimenti

(espresso in %)

Classe/ Clase	CAP/DIS	1 anno/ 1 año	3 anni/ 3 años	5 anni/ 5 años	10 anni/ 10 años	Dall'inizio/ Desde el lanzamiento
C	CAP	(0,59%)	1,60%	3,00%	3,82%	2,82%
N	CAP	(1,26%)	0,84%	2,21%	-	2,49%
Y	CAP	(0,86%)	1,32%	2,71%	-	3,56%

10.5.5. Rendimiento

(denominada in %)

Istogramma

Classe C (CAP) / Clase C (CAP)

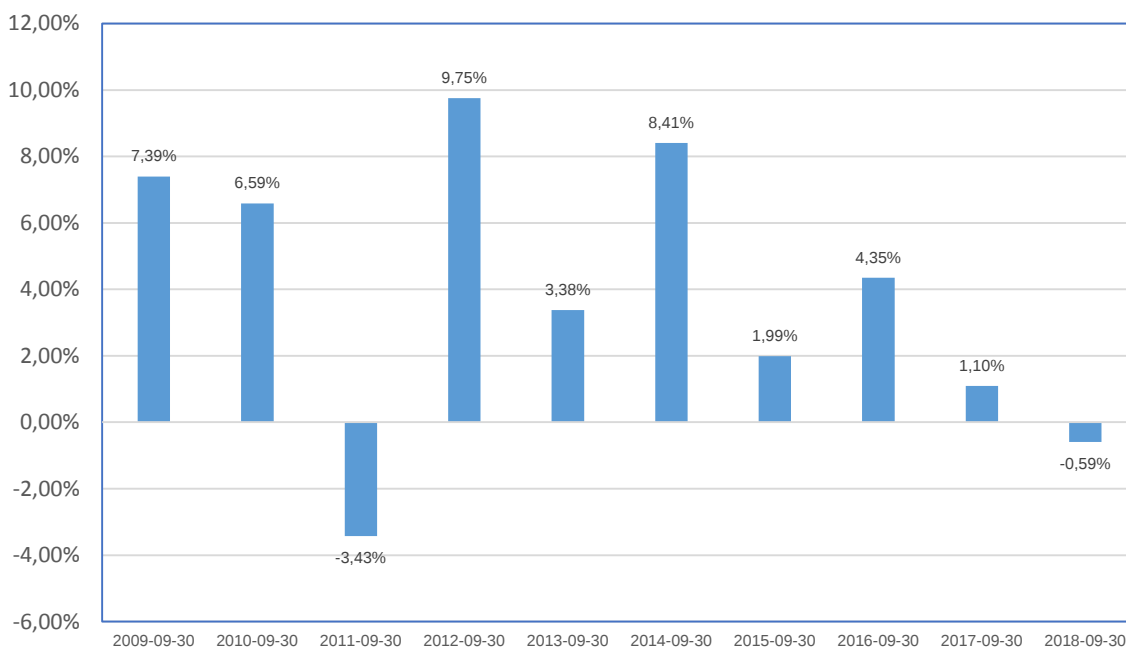
Anno di creazione : 1996

Histograma

Año de creación : 1996

Annuale Rendimento 30 settembre 2018 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2018

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



Candriam Sustainable Low

10.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

10.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

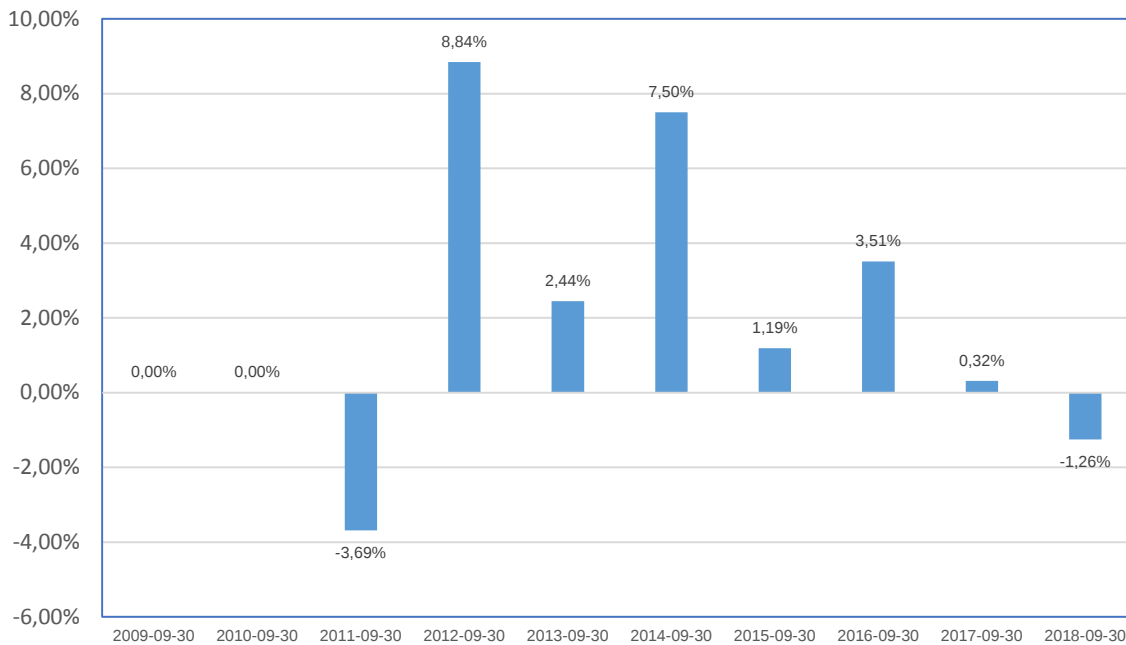
Classe N (CAP) / Clase N (CAP)

Anno di creazione : 2005

Año de creación : 2005

Annuale Rendimento 30 settembre 2018 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2018

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



Candriam Sustainable Low

10.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

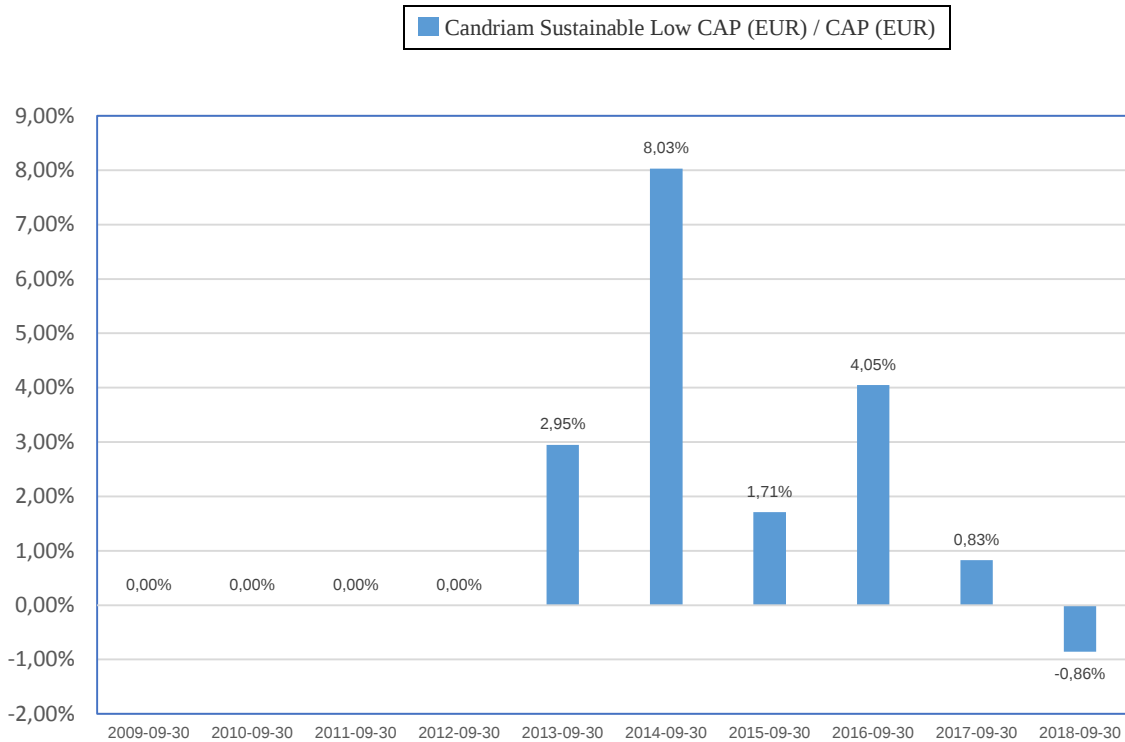
10.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Classe Y (CAP) / Clase Y (CAP)

Anno di creazione : 2011

Año de creación : 2011

Annuale Rendimento 30 settembre 2018 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2018



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.

10.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

10.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

10.5.6. Spese (espresso in %)

10.5.6. Gastos (denominada in %)

Spese correnti/Gastos corrientes		
Classe C / Clase C	BE0159412411	1,66%
Classe C / Clase C	BE0945314491	1,66%
Classe N / Clase N	BE0945315506	2,35%
Classe Y / Clase Y	BE6226290540	1,92%

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

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

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

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

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

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

10.6. Note sugli stati finanziari al 30 settembre 2018

10.6.1. Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto

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

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,40%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,03%
- per la commercializzazione al tasso annuale dello 0,85%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

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

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

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0 %
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,80%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,03%
- per la commercializzazione al tasso annuale dello 1,20%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

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

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

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

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,50%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,03%
- per la commercializzazione al tasso annuale dello 1,00%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

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

10.6. Notas a los estados financieros al 30 septiembre 2018

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

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

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,40 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,03%
- remuneración de comercialización al tipo anual máximo del 0,85%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

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

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

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,80 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,03%
- remuneración de comercialización al tipo anual máximo del 1,20%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

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

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

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

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,50 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,03%
- remuneración de comercialización al tipo anual máximo del 1,00%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

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

10.6 Sinesti delle regole di contabilità e valutazione (Segue)

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

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

- compenso per l'amministrazione (Classe C)
6 662,64 EUR
 - compenso per l'amministrazione (Classe N)
119,69 EUR
 - compenso per l'amministrazione (Classe Y)
7 830,46 EUR
 - compenso per l'amministrazione (generale)
1 200,00 EUR
 - la remunerazione del Depositario (Classe C)
956,37 EUR
 - la remunerazione del Depositario (Classe N)
5,46 EUR
 - la remunerazione del Depositario (Classe Y)
714,02 EUR
 - per la commercializzazione (classe C)
22 315,16 EUR
 - per la commercializzazione (classe N)
193,57 EUR
 - per la commercializzazione (classe Y)
20 230,60 EUR
 - interessi debitori per conti e prestiti
216,49 EUR
 - una provvigione per altre spese varie annuali (remunerazione delle autorità di controllo, onorari del revisore dei conti, spese di redazione delle relazioni, di pubblicazione...)
53 160,58 EUR
- Per un totale di
113 605,04 EUR

10.6.3. Tasso di rotazione accresciuto

I tasso di rotazione rilette l'andamento degli investimenti realizzati nel portafoglio sulla base del contesto di mercato qui esposto, nonché il flusso di sottoscrizioni e rimborsi nel fondo, nel periodo in esame.

10.6.2. Gastos anticipados (Balance VI.C.)

- la remuneración de administración (Clase C)
6 662,64 EUR
 - la remuneración de administración (Clase N)
119,69 EUR
 - la remuneración de administración (Clase Y)
7 830,46 EUR
 - la remuneración de administración (general)
1 200,00 EUR
 - la remuneración del depositario (Clase C)
956,37 EUR
 - la remuneración del depositario (Clase N)
5,46 EUR
 - la remuneración del depositario (Clase Y)
714,02 EUR
 - remuneración de comercialización (clase C)
22 315,16 EUR
 - remuneración de comercialización (clase N)
193,57 EUR
 - remuneración de comercialización (clase Y)
20 230,60 EUR
 - intereses a pagar sobre cuentas Corrientes y préstamos
216,49 EUR
 - una provisión para otros gastos anuales (remuneración de la autoridad de control, honorarios del auditor gastos de informes, de publicación...)
53 160,58 EUR
- Por un total de
113 605,04 EUR

10.6.3. Índice de rotación aumentado

La tasa de rotación refleja la evolución de las inversiones realizadas en la cartera en función del contexto de mercado resumido anteriormente, así como los flujos de suscripciones y reembolsos en el fondo, en el período analizado.

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 BACOB Investments) con un valore d'inventario per azione fissato a 247,89 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.

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., Boulevard Pachéco 11, 1210 Bruxelles

11.1.4. Borsa di quotazione

Non applicabile.

11.1.5. Obiettivo e linee portanti della politica di investimento

Obiettivi del comparto

Obiettivo del comparto è consentire ai soci di beneficiare dell'evoluzione dei mercati finanziari, attraverso un portafoglio essenzialmente costituito da organismi di investimento collettivo (OIC), selezionati dal gestore in base alla redditività attesa e a criteri socialmente responsabili o sostenibili, e miranti ad offrire un'ampia diversificazione (anche tramite azioni ed obbligazioni di vari paesi e settori). Il comparto porrà l'accento sugli investimenti in OIC azionari.

Politica d'investimento del comparto

Categorie di attività autorizzate:

Le attività di questo comparto saranno investite principalmente in quote di OIC di tipo aperto.

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

Strategia particolare:

Il comparto sarà investito principalmente in quote di OIC belgi o stranieri che a loro volta investano essenzialmente in:

11. INFORMACION SOBRE EL COMPARTIMIENTO

11.1. Informe de gestión del compartimento

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

El compartimento High ha sido lanzado el 3 de noviembre de 1998 (el compartimento High está activo desde el 1 de julio de 2000 por aportación de los activos del compartimento BACOB Stimulus Ethipar, un compartimento de BACOB Investments) con un valor liquidativo por acción fijado en 247,89 EUR.

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

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

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., Boulevard Pachéco 11, 1210 Bruselas

11.1.4. Bolsa

No aplicable.

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

Objetivos del compartimento

El objetivo del subfondo consiste en que el accionista se beneficie de la evolución de los mercados financieros a través de una cartera compuesta principalmente por organismos de inversión colectiva (OIC) seleccionados por el gestor en función de su rentabilidad prevista y de criterios socialmente responsables o sostenibles y que pretendan ofrecer una amplia diversificación (concretamente mediante emisiones de renta variable y fija de distintos países y sectores). El subfondo hará hincapié en las inversiones en OIC de renta variable.

Política de inversión del compartimento

Categorías de activos autorizados:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en participaciones de OIC de tipo abierto.

Asimismo, se podrán invertir los activos del subfondo con carácter accesorio en las demás categorías de activos mencionadas en los estatutos adjuntos al presente documento. Así, por ejemplo, con carácter accesorio, los activos se podrán invertir en renta variable, renta fija, instrumentos del mercado monetario, depósitos y/o activos líquidos.

Estrategia particular:

El subfondo invertirá principalmente en participaciones de OIC belgas o extranjeros que, a su vez, inviertan

11 Informazioni sul comparto

11.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

- obbligazioni e/o valori mobiliari assimilabili – quali, ad esempio, obbligazioni "investment grade", obbligazioni legate all'inflazione, ecc

- azioni e/o valori mobiliari assimilabili alle azioni,

- e/o liquidità e strumenti del mercato monetario.

Il comparto pone l'accento sugli investimenti in OIC azionari. Tuttavia, la loro proporzione potrebbe essere minoritaria o fortemente ridotta (potenzialmente fino a rappresentare una parte molto minoritaria del patrimonio) in funzione delle aspettative del gestore in merito all'andamento dei mercati finanziari e al fine di ridurre il rischio per l'investitore.

Inoltre, il comparto potrà investire una parte del suo patrimonio netto in OIC che perseguano a loro volta strategie specifiche (quali, ad esempio, materie prime o altre opportunità. Questi investimenti saranno comunque sempre minoritari.

Sia gli OIC detenuti che gli strumenti finanziari che li compongono potranno essere denominati in qualunque valuta e saranno o meno oggetto di una copertura del rischio di cambio, in funzione delle aspettative del gestore in merito all'andamento dei mercati finanziari. Gli strumenti finanziari di questi OIC potranno essere emessi da emittenti delle varie aree del mondo, compresi i paesi emergenti.

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

Operazioni su strumenti finanziari derivati autorizzate:

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

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

Caratteristiche delle obbligazioni e dei titoli di credito:

I titoli a reddito fisso o variabile degli OIC in posizione saranno emessi principalmente da emittenti ritenuti di buona qualità (investment grade: rating minimo BBB- e/o Baa3 all'acquisizione), e precisamente da governi, da istituzioni sopranazionali, dal settore pubblico e/o dal settore privato. Tuttavia, il comparto potrà detenere a titolo accessorio OIC che investano in obbligazioni speculative (rating inferiore a BBB- e/o Baa3 all'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 compartimento (continuación)

esencialmente en:

- renta fija y/o valores mobiliarios asimilados, por ejemplo, emisiones de renta fija de tipo investment grade, emisiones de renta fija indexadas a la inflación, etc.;

- renta variable y/o valores mobiliarios asimilados a la renta variable; y/o

- activos líquidos e instrumentos del mercado monetario.

El subfondo hace hincapié en las inversiones en OIC de renta variable. Sin embargo, su proporción podría ser minoritaria o reducirse en gran medida (potencialmente, hasta representar una parte muy minoritaria de los activos) en función de las expectativas del gestor respecto a la evolución de los mercados financieros y con vistas a reducir el riesgo para el inversor.

Además, el subfondo podrá invertir una parte de sus activos netos en OIC que a su vez apliquen estrategias específicas (por ejemplo, la inversión en materias primas u otras oportunidades). No obstante, dichas inversiones siempre serán minoritarias.

Tanto los OIC poseídos como los instrumentos financieros que los compongan podrán estar denominados en cualesquiera divisas y podrán ser o no objeto de una cobertura frente al riesgo de cambio, en función de las expectativas del gestor respecto a la evolución de los mercados. Los instrumentos financieros de estos OIC podrán ser emitidos por emisores de las distintas regiones del mundo, incluidos los países emergentes.

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

Operaciones con instrumentos financieros derivados autorizados:

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

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

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

Los títulos de renta fija o variable de los OIC en cartera serán emitidos principalmente por emisores reconocidos por su buena calidad (investment grade: mínimo BBB- y/o Baa3 en el momento de su adquisición), entre los que se incluyen gobiernos, instituciones supranacionales, el sector público y/o el sector privado. No obstante, el subfondo podrá poseer con carácter accessorio OIC que inviertan en emisiones de renta fija especulativas (de calificación inferior a BBB- y/o Baa3 en el momento de su adquisición).

El gestor puede variar la duración global del subfondo dentro de una horquilla de 0 a 10 años en función de sus expectativas respecto a la evolución de los tipos de interés.

11 Informazioni sul comparto

11.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

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

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

Aspetti sociali, etici e ambientali:

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

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

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

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

e dall'altro lato, i paesi:

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

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

Per maggiori informazioni, si prega di consultare il sito internet della Società di Gestione e/o la relazione annuale.

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

11.1.6. Indice e benchmark

Non applicabile.

11.1.7. Politica seguita durante l'esercizio

APRILE 2018 - SETTEMBRE 2018

Panoramica del mercato

Il 2018 è un anno contrassegnato da divergenze regionali in termini di performance dei mercati azionari, politiche fiscali, politiche monetarie e dall'aumento del protezionismo. Queste divergenze isolano gli Stati Uniti dal resto del mondo, soprattutto dai mercati emergenti. La politica fiscale di Donald Trump ha già fornito una spinta ulteriore ad un'economia statunitense che già funziona bene. Il mercato azionario statunitense è cresciuto sulla scia di utili societari rivisti al rialzo e della crescita del PIL. In termini di politica monetaria, il paese è anche avanti rispetto al resto del mondo in quanto le sue condizioni economiche sono ritenute solide abbastanza da sostenere una normalizzazione dei tassi da parte della Federal Reserve.

Sul fronte opposto ci sono i mercati emergenti. Le esportazioni cinesi sono state le destinatarie dei dazi doganali

11 Informacion sobre el compartimiento

11.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

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

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

Aspectos sociales, éticos y medioambientales:

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

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

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

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

y, por otro lado, los países:

- que mejor gestionan su capital humano, natural y social (enfoque Best-in-Class), y

- que respeten los principales tratados y convenios internacionales (Organización Internacional del Trabajo, etc.). Para obtener más información al respecto, consulte el sitio web de la Sociedad Gestora y/o el informe anual.

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

11.1.6. Índice y benchmark

No aplicable.

11.1.7. Política aplicada durante el ejercicio

ABRIL DE 2018 - SEPTIEMBRE DE 2018

Entorno del mercado

El año 2018 ha estado marcado por las divergencias entre regiones por lo que respecta a la rentabilidad de los mercados bursátiles, las políticas fiscales, las políticas monetarias y el aumento del proteccionismo. Estas divergencias aíslan a EE. UU. del resto del mundo, sobre todo con respecto a los mercados emergentes. La política fiscal de Donald Trump ya ha dado un empuje adicional a la sólida economía estadounidense. La bolsa de EE. UU. ha subido en un contexto de revisión al alza de los beneficios corporativos y crecimiento del PIB. En cuanto a la política monetaria, EE. UU. también va por delante del resto del mundo, ya que sus condiciones económicas se consideran lo suficientemente sólidas como para que la Reserva Federal siga adelante con la normalización de los tipos.

En el lado opuesto están los mercados emergentes. Las

11 Informazioni sul comparto

11.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

recentemente introdotti per riportare gli Stati Uniti in un piano di gioco “più leale” secondo Donald Trump. La Cina è riuscita in modo molto ingegnoso a contenere l’impatto, ricorrendo dapprima a rappresaglie, poi a strumenti fiscali e monetari, e anche mettendosi in contatto con i responsabili di Wall Street. I mercati emergenti sono tuttavia i principali perdenti in termini di rendimenti azionari, penalizzati soprattutto dai paesi emergenti asiatici.

L’Unione europea finora è riuscita a ritardare e a lavorare a rinegoziazioni, fino a nuova comunicazione. Sebbene l’Unione europea non sia d’accordo sulle nuove misure protezionistiche imposte, deve affrontare un rinnovato populismo e l’ascesa del sentimento anti-europeista. La BCE ha annunciato la volontà di porre termine al programma di quantitative easing entro la fine del 2018. Non si prevede un aumento dei tassi d’interesse prima della prossima estate, secondo le parole del presidente Mario Draghi. Il suo successore entrerà in ruolo immediatamente dopo, a ottobre 2019.

Attività del portafoglio e strategia

Ad aprile, il portafoglio è stato sovrappesato sui titoli dei mercati emergenti, giapponese e statunitense. Queste 3 regioni hanno offerto più potenziale rispetto all’Eurozona, che è stata penalizzata dalle imminenti elezioni in Italia. I mercati emergenti hanno dato prova di resilienza all’inizio delle tensioni commerciali che si sono poi trasformate in guerra, alla fine dell’estate.

Il passaggio verso l’Eurozona si è verificato all’inizio di maggio, quando abbiamo effettuato prese di beneficio parziali sulla nostra esposizione statunitense e abbiamo optato per una maggiore cautela sui mercati emergenti. A giugno, abbiamo ridotto gli investimenti sulle azioni giapponesi per ottenere una sottoponderazione, spinti da due crescenti incertezze. Innanzitutto, la crescente guerra commerciale tra Stati Uniti e Cina, che potrebbe condurre le società a postporre gli investimenti e i piani di assunzione. Il rallentamento globale che ne risulterebbe non risparmierebbe il Giappone. In secondo luogo, il brusco declino dell’indice di gradimento del Primo Ministro Shinzo Abe, dovuto in larga misura allo scandalo Moritomo, prima del voto per la leadership del partito liberal-democratico. La visibilità è migliorata solo per con le elezioni a fine settembre. Ad agosto e fino alla fine di settembre, siamo stati sovrappesati sui titoli statunitensi e dell’Eurozona e lentamente abbiamo smorzato la nostra convinzione verso i mercati emergenti portandola a neutra. La zona Europa (euro escluso) è stata sottopesata in tutto il periodo, trainata dai tediosi negoziati sulla “Brexit”.

11.1.8. Prospettive

Nel corso del 2018 e malgrado le incertezze (geo-)politiche, i fattori trainanti del mercato hanno tenuto: abbiamo venduto le posizioni a crescita solida, che difficilmente deragliano, il graduale ritorno delle pressioni inflazionistiche e un graduale restringimento monetario con gli Stati Uniti alla guida di entrambi i mercati sviluppati e in via di sviluppo.

Guardando avanti, manteniamo una bassa duration per

11 Informacion sobre el compartimiento

11.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

exportaciones chinas han sido objeto de los aranceles comerciales recientemente adoptados para conseguir unas reglas del juego «más justas» para EE. UU., según Donald Trump. China ha demostrado una gran habilidad para reducir el impacto, primero con represalias, después con herramientas fiscales y monetarias, y dirigiéndose también a los directivos de Wall Street. Sin embargo, los mercados emergentes son los grandes perdedores por lo que respecta a la rentabilidad de la renta variable, lastrados principalmente por los países emergentes asiáticos.

De momento, la Unión Europea ha logrado retrasar y evitar las renegociaciones hasta nuevo aviso. Aunque la Unión Europea no está de acuerdo con las medidas proteccionistas recientemente impuestas, tiene que hacer frente a una nueva ola populista y al aumento del antieuropeísmo. El BCE ha anunciado su intención de poner fin a su programa de expansión cuantitativa a finales de 2018. Según Mario Draghi, no está previsto subir los tipos de interés antes del próximo verano. Justo después, en octubre de 2019, su sucesor tomará el relevo.

Actividad de la cartera y estrategia

En abril, la cartera estaba sobreponderada en renta variable japonesa, estadounidense y de los mercados emergentes. Estas tres regiones ofrecían más potencial que la zona euro, lastrada por las inminentes elecciones en Italia. Los mercados emergentes aguantaron bien el comienzo de la disputa comercial, que se convirtió en guerra a finales del verano.

La vuelta a la zona euro se produjo a principios de mayo, ya que recogimos parte de los beneficios de nuestra exposición estadounidense y decidimos ser más prudentes con respecto a los mercados emergentes. En junio, revisamos a la baja nuestra inversión en renta variable japonesa hasta infraponderada, debido a dos incertidumbres crecientes. En primer lugar, la intensificación de la guerra comercial entre Estados Unidos y China, que podría hacer que las empresas aplazasen su inversión y planes de contratación. Japón no sería inmune a la desaceleración global que resultaría. En segundo lugar, la fuerte caída del índice de aprobación del primer ministro, Shinzo Abe, debido en gran medida al escándalo Moritomo, antes de la votación sobre el liderazgo del LDP. La situación solo se aclaró con las elecciones celebradas a finales de septiembre. En agosto y hasta finales de septiembre, estábamos sobreponderados en la renta variable de la zona euro y EE. UU. y rebajamos lentamente a neutral nuestra convicción en los mercados emergentes. Los países de Europa fuera de la zona euro se mantuvieron infraponderados durante todo el periodo, lastrados por las tediosas negociaciones del Brexit.

11.1.8. Perspectiva

Durante todo 2018 y, a pesar de las incertidumbres (geo-)políticas, los motores del mercado se mantuvieron intactos: tenemos un crecimiento sólido y no será fácil frustrarlo, la vuelta gradual de las presiones inflacionistas y un endurecimiento gradual de la política monetaria con EE. UU. a la cabeza de los mercados desarrollados y en desarrollo.

Mirando hacia delante, vamos a mantener una duración baja para sostener el aumento de los rendimientos. Somos

11 Informazioni sul comparto

11.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

sostenere i rendimenti in crescita. Rimaniamo costruttivi sulle azioni nel breve e medio termine, in quanto hanno valutazioni più interessanti rispetto alle obbligazioni societarie. Da un punto di vista regionale, cerchiamo più potenziale nei titoli nell'Eurozona e dei mercati emergenti in una prospettiva di medio termine.

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 compartimiento

11.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

optimistas con respecto a la renta variable de corto a medio plazo, ya que presenta mejores valoraciones que los bonos corporativos. Desde el punto de vista regional, a medio plazo vemos mayor potencial en la renta variable de la zona euro y de los mercados emergentes.

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

				30/09/2018	30/09/2017
				EUR	EUR
	TOTALE ATTIVO NETTO		TOTAL ACTIVO NETO	51 888 838,75	44 932 826,53
I.	Attivi immobilizzati	I.	Activo fijo	0,00	0,00
A.	Spese di costituzione e di organizzazione	A.	Gastos de constitución y organización	0,00	0,00
B.	Inmovilizado immaterial	B.	Immobilisations incorporelles	0,00	0,00
C.	Immobilizzazioni materiali	C.	Inmovilizado material	0,00	0,00
II.	Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario,	II.	Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados	50 462 611,44	43 956 738,91
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	50 511 124,21	43 909 171,14
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	(48 512,77)	47 567,77
a.	Su obbligazioni	a.	Sobre obligaciones	6 507,03	16 295,01
ii.	Contratti a termine (+/-)	ii.	Contratos a término (+/-)	6 507,03	16 295,01
j.	Su divise	j.	Sobre divisas	(55 019,80)	31 272,76
ii.	Contratti a termine (+/-)	ii.	Contratos a término (+/-)	(55 019,80)	31 272,76
III.	Crediti e debiti a più di un anno	III.	Créditos y deudas a más de un año	0,00	0,00
A.	Crediti	A.	Créditos	0,00	0,00
B.	Debiti	B.	Deudas	0,00	0,00
IV.	Crediti e debiti con scadenza entro un anno	IV.	Creditos y deudas a corto plazo	165 644,67	(431 717,03)
A.	Crediti	A.	Créditos	177 822,27	770 163,75
a.	Importi da ricevere	a.	Importes a cobrar	11 948,28	765 964,84
d.	Altri	d.	Otros	165 873,99	4 198,91
B.	Debiti	B.	Deudas	(12 177,60)	(1 201 880,78)
a.	Importi da pagare (-)	a.	Importes a pagar (-)	(12 177,60)	(776 841,73)
c.	Prestiti (-)	c.	Loans (-)	0,00	(425 039,05)
V.	Depositi e liquidità	V.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	1 358 046,27	1 489 796,40
A.	Credito verso banche a vista	A.	Depósitos a la vista	1 358 046,27	1 489 796,40
B.	Credito verso banche a termine	B.	Depósitos a plazo	0,00	0,00
C.	Altri	C.	Otros	0,00	0,00
VI.	Ratei e risconti	VI.	Cuentas de regularización	(97 463,63)	(81 991,75)
A.	Risconti attivi	A.	Gastos diferidos	0,00	0,00
B.	Ratei attivi	B.	Ingresos devengados	0,00	227,69
C.	Risconti passivi (-)	C.	Gastos anticipados (-)	(97 463,63)	(82 219,44)
D.	Ratei passivi (-)	D.	Ingresos diferidos (-)	0,00	0,00
	TOTALE PARTIMONIO NETTO		TOTAL CAPITALES PROPIOS	51 888 838,75	44 932 826,53
A.	Capitale	A.	Capital	16 722 408,12	10 434 160,03
B.	Partecipazioni al risultato	B.	Participaciones en beneficios	67 658,85	1 783,39
C.	Risultato riportato a nuovo	C.	Resultado de ejercicios anteriores	33 258 696,62	33 840 080,37
D.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	D.	Resultado del ejercicio (del semestre)	1 840 075,16	656 802,74

Candriam Sustainable High

11.3. Voci fuori bilancio

11.3. Elementos fuera de balance

				30/09/2018	30/09/2017
				EUR	EUR
I.	Garanzie reali (+/-)	I.	Garantías reales (+/-)	43 828,00	24 188,50
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	43 828,00	24 188,50
b.	Liquidità e depositi	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	43 828,00	24 188,50
B.	Altre garanzie reali	B.	Otras garantías reales	0,00	0,00
II.	Valori soggiacenti dei contratti d'opzione e de warrant (+)	II.	Valores subyacentes de los contratos de opción y warrants (+)	0,00	0,00
A.	Contratti d'opzione e warrant acquistati	A.	Contratos de opción y warrants adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti d'opzione e warrant venduti	B.	Contratos de opción y warrants vendidos	0,00	0,00
III.	Importi nozionali dei contratti a termine (+)	III.	Importes nocionales de los contratos a término(+)	15 428 547,91	16 939 900,87
A.	Contratti a termine acquistati	A.	Contratos a término adquiridos	7 312 117,57	9 115 897,65
B.	Contratti a termine venduti	B.	Contratos a término vendidos	8 116 430,34	7 824 003,22
IV.	Importi nozionali di contratti di swap (+)	IV.	Importes nocionales de los contratos swap (+)	0,00	0,00
A.	Contratti di swap acquistati	A.	Contratos swap adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti di swap venduti	B.	Contratos swap vendidos	0,00	0,00
V.	Importi nozionali di altri strumenti finanziari derivati (+)	V.	Importes nocionales de otros derivados financieros (+)	0,00	0,00
A.	Contratti acquistati	A.	Contratos adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti venduti	B.	Contratos vendidos	0,00	0,00
VI.	Importi non richiamati su azioni	VI.	Importes no reclamados sobre acciones	0,00	0,00
VII.	Impegni di vendita derivanti da cessioniretrocessioni	VII.	Compromisos de venta por cesionesretrocesiones	0,00	0,00
VIII.	Impegni di riscatto derivanti da cessioniretrocessioni	VIII.	Compromisos de recompra por cesionesretrocesiones	0,00	0,00
IX.	Strumenti finanziari prestati	IX.	Instrumentos financieros prestados	0,00	0,00
A.	Azioni	A.	Acciones	0,00	0,00
B.	Obbligazioni	B.	Obligaciones	0,00	0,00

Candriam Sustainable High

11.4. Conto economico

11.4. Cuenta de pérdidas y ganancias

		30/09/2018		30/09/2017	
		EUR		EUR	
I.	Riduzioni di valore, minusvalenze e plusvalenze	I.	Reducciones de valor, minusvalías y plusvalás	2 195 112,16	991 532,81
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	2 220 497,93	1 014 673,42
a.	Resultat realizzati	a.	Resultado realizado	359 451,57	2 124 544,30
b.	Resultat non realizzati	b.	Resultado no realizado	1 861 046,36	(1 109 870,88)
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	53 785,86	(8 731,06)
a.	Su obbligazioni	a.	Sobre obligaciones	53 785,85	(5 231,09)
ii.	Contratti a termine	ii.	Contratos a término	53 785,85	(5 231,09)
ii.1.	Resultat realizzati	ii.1.	Resultado realizado	2 129,24	(13 826,10)
ii.2.	Resultat non realizzati	ii.2.	Resultado no realizado	51 656,61	8 595,01
I.	Su indici finanziari	I.	Sobre indice financieros derivados	0,01	(3 499,97)
ii.	Contratti a termine	ii.	Contratos a término	0,01	(3 499,97)
ii.1.	Resultat realizzati	ii.1.	Resultado realizado	0,01	(3 499,97)
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	(79 171,63)	(14 409,55)
b.	Altre posizioni e operazioni di cambio	b.	Otras posiciones y operaciones de cambio	(79 171,63)	(14 409,55)
b.1.	Resultat realizzati	b.1.	Resultado realizado	(6 133,13)	(53 103,22)
b.2.	Resultat non realizzati	b.2.	Resultado no realizado	(73 038,50)	38 693,67
II.	Prodotti e oneri di investimento	II.	Productos y costos de las inversiones	28 484,05	27 211,93
A.	Dividendi	A.	Dividendos	29 537,61	28 388,33
B.	Interessi (+/-)	B.	Intereses (+/-)	2 009,35	523,00
b.	Depositi e liquidità	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	2 009,35	523,00
C.	Interessi da prestiti (-)	C.	Intereses de préstamos (-)	(3 062,91)	(1 699,40)
D.	Contratto di swap (+/-)	D.	Contratos swap (+/-)	0,00	0,00
E.	Ritenute fiscali su operazioni mobiliari (-)	E.	Retención a cuenta sobre bienes muebles (-)	0,00	0,00
F.	Altri prodotti derivanti da investimenti	F.	Otros ingresos de inversiones	0,00	0,00
III.	Altri prodotti	III.	Otros ingresos	0,00	0,01
A.	Indennità destinata a coprire le spese di acquisizione e di realizzo degli attivi, a scoraggiare le uscite e a coprire le spese di consegna	A.	Indemnización destinada a cubrir los gastos de adquisición y realización de los activos, desalentar las salidas de capital y cubrir los gastos de entregaL2	0,00	0,00
B.	Altri	B.	Otros	0,00	0,01
IV.	Risconti attivi	IV.	Gastos de explotación	(383 521,05)	(361 942,01)
A.	Spese di transazione e di consegna inerenti agli investimenti (-)	A.	Gastos de transacción y entrega inherentes a las inversiones (-)	(884,71)	(523,36)
B.	Risconti finanziari (-)	B.	Gastos financieros (-)	0,00	0,00
C.	Remunerazione dovuta al depositario (-)	C.	Remuneración del depositario (-)	(8 973,59)	(10 997,26)
D.	Remunerazione dovuta al gestore (-)	D.	Remuneración de la Gestora (-)	(72 120,27)	(63 103,20)
b.	Gestione amministrativa e contabile	b.	Gestión administrativa y contable	(72 120,27)	(63 103,20)
b.1.	Gestione amministrativa e contabile - Generali	b.1.	Gestión administrativa y contable - General	(1 200,00)	
b.2.	Gestione amministrativa e contabile - Class C	b.2.	Gestión administrativa y contable - Clase C	(46 178,49)	
b.9.	Gestione amministrativa e contabile - Class N	b.9.	Gestión administrativa y contable - Clase N	(83,59)	
b.14.	Gestione amministrativa e contabile - Class Y	b.14.	Gestión administrativa y contable - Clase Y	(24 658,19)	
E.	Spese amministrative (-)	E.	Gastos administrativos (-)	(14 516,98)	(41 537,66)
F.	Spese di costituzione e di organizzazione (-)	F.	Gastos de constitución y organización (-)	(12 377,65)	(3 599,58)
G.	Remunerazioni, oneri sociali e pensioni (-)	G.	Remuneraciones, cargas sociales y pensiones (-)	(272,73)	(272,73)
H.	Servizi e beni vari (-)	H.	Servicios y bienes diversos (-)	(245 790,36)	(215 713,10)
I.	Ammortamenti e provvigioni per rischi e oneri (-)	I.	Amortizaciones y provisiones para riesgos y gastos (-)	0,00	0,00
J.	Imposte	J.	Tasas	(24 891,52)	(23 675,03)
K.	Altri risconti	K.	Otros gastos (-)	(3 693,24)	(2 520,09)
	Prodotti e oneri di esercizio (il semestre)		Ingresos y gastos del ejercicio (del semestre)	(355 037,00)	(334 730,07)
	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	1 840 075,16	656 802,74
VI.	Imposte sul risultato	VI.	Imposte sobre beneficios	0,00	0,00
VII.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	VII.	Resultado del ejercicio (del semestre)	1 840 075,16	656 802,74

Candriam Sustainable High

11.5. Composizione degli attivi e cifre chiave

11.5.1. Composizione del attivo al 30 settembre 2018 (espresso in EUR)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
I. Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, - Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados								
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores								
OIC a numero di parti variabile – OIC con un conjunto variable de derechos de participación								
Azioni – Acciones								
Lussemburgo – Luxemburgo								
IND FS S EMU EQ ETF EUR/CAP	3	25 597,00	EUR	25,43	651 059,70	0,86%	1,29%	1,25%
IND FSUS E EQ-UCITS ETF- EUR/CAP	3	286 484,00	EUR	25,59	7 329 693,14	4,64%	14,52%	14,13%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					7 980 752,84		15,82%	15,38%
Totale: Azioni – Total: Acciones					7 980 752,84		15,82%	15,38%
Totale OIC a numero di parti variabile – Total OIC con un conjunto variable de derechos de participación					7 980 752,84		15,82%	15,38%
Totale Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Total Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores					7 980 752,84		15,82%	15,38%
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 SRI EMU -I- /CAP	3	1 855,24	EUR	1 200,09	2 226 454,97	1,03%	4,41%	4,29%
CAND SRI EQ EM -I- CAP/EUR	3	3 540,00	EUR	1 738,24	6 153 369,60	1,31%	12,19%	11,86%
CAND SRI EQ EUR -I- CAP/EUR	3	8 639,00	EUR	1 146,46	9 904 269,09	4,82%	19,63%	19,09%
CAND SRI EQ PAC -I- JPY/CAP	3	556,00	JPY	146 300,51	616 210,46	0,00%	1,22%	1,19%
CAND SRI EQ W -SHS -I- EUR/CAP	3	14 528,00	EUR	394,77	5 735 218,56	1,63%	11,37%	11,05%
CAND SRI N AM -I-CAP/USD	3	6 189,00	USD	1 324,18	7 074 409,79	2,88%	14,02%	13,63%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					31 709 932,47		62,84%	61,11%
Totale: Azioni – Total: Acciones					31 709 932,47		62,84%	61,11%
Fondi – Fondo								
Lussemburgo – Luxemburgo								
CAND SRI BDG HY SHS -I- CAP	3	527,00	EUR	995,08	524 407,16	0,62%	1,04%	1,01%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					524 407,16		1,04%	1,01%
Totale: Fondi – Total: Fondo					524 407,16		1,04%	1,01%
monetario – monetario								
Lussemburgo – Luxemburgo								
CAND SRI MM EUR-I-CAP	3	623,00	EUR	1 180,42	735 401,66	0,20%	1,46%	1,42%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					735 401,66		1,46%	1,42%
Totale: monetario – Total: monetario					735 401,66		1,46%	1,42%

Candriam Sustainable High

11.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

11.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
Obbligazioni e altri titoli di credito – Obligaciones y otros instrumentos de deuda								
Lussemburgo – Luxemburgo								
CAND SRI BD EC -I- EUR/CAP	3	966,00	EUR	1 065,92	1 029 678,72	0,34%	2,04%	1,98%
CAND SRI BD EM -I- USD /CAP	3	1 140,00	USD	1 061,78	1 044 869,61	0,86%	2,07%	2,01%
CAND SRI BD EST -I- EUR/CAP	3	1 851,00	EUR	999,09	1 849 315,59	1,23%	3,66%	3,56%
CAND SRI BD EUR -I- EUR/DIS	3	3 474,83	EUR	1 013,40	3 521 395,76	2,05%	6,98%	6,79%
CAND SRI BD GL -I- CAP	3	2 255,00	EUR	938,08	2 115 370,40	4,08%	4,19%	4,08%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					9 560 630,08		18,95%	18,43%
Totale: Obbligazioni e altri titoli di credito – Total: Obligaciones y otros instrumentos de deuda					9 560 630,08		18,95%	18,43%
Totale OIC a numero di parti variabile – Total OIC con un conjunto variable de derechos de participación					42 530 371,37		84,28%	81,96%
Totale Altri valori mobiliari – Total Otros valores mobiliarios					42 530 371,37		84,28%	81,96%
Strumenti finanziari derivati – Instrumentos financieros derivados								
Operazioni a termine – Cambio a plazo								
Vendite - Venta	11/01/2019	3 158 231,84	USD	0,00	(54 739,90)		(0,11%)	(0,11%)
Acquisti – Compras		2 650 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Venta	11/01/2019	66 286,54	CHF	0,00	(1 225,98)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti – Compras		57 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Venta	11/01/2019	102 977,32	USD	0,00	(2 249,77)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti – Compras		139 000,00	AUD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Acquisti – Compras		9 716 000,00	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Venta	11/01/2019	1 021 318,93	EUR	0,00	2 352,25		0,00%	0,00%
Vendite - Venta	11/01/2019	99 000,00	EUR	0,00	1 608,64		0,00%	0,00%
Acquisti – Compras		114 534,28	CHF	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Venta	11/01/2019	79 585,67	GBP	0,00	(280,80)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti – Compras		89 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Venta	11/01/2019	422 376,12	USD	0,00	(1 681,52)		(0,00%)	(0,00%)
Acquisti – Compras		360 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vendite - Venta	11/01/2019	7 368 844,00	JPY	0,00	1 197,28		0,00%	0,00%
Acquisti – Compras		57 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Totale Operazioni a termine – Total Cambio a plazo					(55 019,80)		(0,11%)	(0,11%)
Futuri – Futuros								
Obbligazioni – Obligaciones								
10Y BTP ITALIAN BOND		(6,00)	EUR	122,72	(8 823,26)		(0,02%)	(0,02%)
10Y TREASURY NOTES USA		(10,00)	USD	118,67	13 555,29		0,03%	0,03%
EURO BOBL		8,00	EUR	130,76	(6 640,00)		(0,01%)	(0,01%)
EURO BUND		10,00	EUR	158,77	(19 600,00)		(0,04%)	(0,04%)
EURO-BUXL-FUTURES		(7,00)	EUR	173,64	22 015,00		0,04%	0,04%
EURO OAT FUTURES		(4,00)	EUR	150,89	6 240,00		0,01%	0,01%
EURO SCHATZ		2,00	EUR	111,81	(240,00)		(0,00%)	(0,00%)
Totale: Obbligazioni – Total: Obligaciones					6 507,03		0,01%	0,01%
Totale Futuri – Total Futuros					6 507,03		0,01%	0,01%
Totale Strumenti finanziari derivati – Total Instrumentos financieros derivados					(48 512,77)		(0,10%)	(0,09%)
Totale: Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, – Total: Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados					50 462 611,44		100,00%	97,25%
II. Depositi e liquidità – Activos líquidos y colocaciones de tesorería								
depositi e liquidità – depósitos a la vista								
BELFIUS BANQUE			CAD		5,96			0,00%
BELFIUS BANQUE			GBP		298 069,26			0,57%
BELFIUS BANQUE			AUD		37 166,80			0,07%
BELFIUS BANQUE			CHF		253 241,97			0,49%

Candriam Sustainable High

11.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

11.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
Account bloccato JP Morgan - Cuenta bloqueada JP Morgan			EUR		34 764,16			0,07%
BELFIUS BANQUE			USD		523 958,57			1,01%
BELFIUS BANQUE			SEK		0,56			0,00%
Account bloccato JP Morgan - Cuenta bloqueada JP Morgan			USD		9 063,84			0,02%
BELFIUS BANQUE			EUR		129 159,69			0,25%
BELFIUS BANQUE			JPY		53 165,80			0,10%
BELFIUS BANQUE			NOK		19 449,66			0,04%
Totale - depositi e liquidità depositi e liquidità – Total - depósitos a la vista depósitos a la vista					1 358 046,27			2,62%
Totale Depositi e liquidità – Total Activos líquidos y colocaciones de tesorería					1 358 046,27			2,62%
III. Altri crediti e debiti – Créditos y deudas distintos					165 644,67			0,32%
IV. Altri – Otros					(97 463,63)			(0,19%)
V. Totale attivo netto – Total activo neto					51 888 838,75			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 Boulevard Pachéco 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 Boulevard Pachéco 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero

Ripartizione settoriale del portafoglio titoli al 30/09/2018 (come una percentuale del portafoglio)

Reperto económico de la cartera de valores 30/09/2018 (como un porcentaje de la cartera)

Istituti di Investimento trust / fondi stanziamenti – Fundaciones/fondos de inversión e Instituciones de aprovisionamiento	100,10%
Istituzioni non classificabili/non-classificate – Instituciones no clasificables/no clasificadas	0,01%
Totale termine di exchange – Total cambio a plazo	(0,11%)
Totale: - Total:	100,00%

Ripartizione geografica del portafoglio titoli al 30/09/2018 (come una percentuale del portafoglio)

Reperto geográfico de la cartera de valores al 30/09/2018 (como un porcentaje de la cartera)

Lussemburgo – Luxemburgo	100,10%
Stati Uniti – Estados Unidos de América	0,03%
Francia – Francia	0,01%
Germania – Alemania	(0,01%)
Italia – Italia	(0,02%)
Totale termine di exchange – Total cambio a plazo	(0,11%)
Totale: - Total:	100,00%

Ripartizione del portafoglio titoli per valuta al 30/09/2018 (come una percentuale del portafoglio)

Reperto por divisa de la cartera de valores al 30/09/2018 (como un porcentaje de la cartera)

EUR - EUR	82,78%
USD - USD	16,00%
JPY - JPY	1,22%
AUD - AUD	0,00%
NOK - NOK	0,00%
GBP - GBP	(0,00%)
CHF - CHF	(0,00%)
Totale: – Total:	100,00%

Candriam Sustainable High

11.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

11.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

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

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

	1° semestre 1er semestre
Acquisti - Compras	8 346 273,95
Vendite - Ventas	6 834 339,33
Totale 1 - Total 1	15 180 613,28
Sottoscrizioni - Subscripciones	4 177 974,70
Rimborsi - Reembolsos	2 333 644,96
Totale 2 - Total 2	6 511 619,66
Media di riferimento degli attivi netti totali - Media de referencia del activo neto total	50 901 730,66
Tasso di Rotazione - Tasa de Rotación	17,03%
Tasso di rotazione corretto - Tasa de rotación corregida	16,91%

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

Una cifra próxima al 0 % indica que las transacciones referidas a valores mobiliarios o a activos, salvo los depósitos y la liquidez, se han realizado durante un 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 Boulevard Pachéco 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero

11.5.3. Tabella delle passività relative alle posizioni sur strumenti finanziari derivati al 30/09/2018

(nella valuta del compartimento)

11.5.3. Cuadro de los compromisos relativos a las posiciones sobre instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

(en la divisa del compartimento)

Denominazione Denominación	Valuta Divisa	In valuta En divisa	In EUR En EUR	Lot-size Lot-size
Futuri – Futuros				
10Y BTP ITALIAN BOND 07/06/2018	EUR	(678 975,00)	(678 975,00)	1 000
10Y TREASURY NOTES USA 20/06/2018	USD	(1 198 281,26)	(976 276,07)	1 000
EURO BOBL 07/06/2018	EUR	1 043 360,00	1 043 360,00	1 000
EURO BUND 07/06/2018	EUR	1 416 150,00	1 416 150,00	1 000
EURO-BUXL-FUTURES 07/06/2018	EUR	(1 286 000,04)	(1 286 000,04)	1 000
EURO OAT FUTURES 07/06/2018	EUR	(608 139,98)	(608 139,98)	1 000
EURO SCHATZ 07/06/2018	EUR	223 610,00	223 610,00	1 000

Denominazione Denominación	Valore nominale Nominal	Data del valore Fecha de valor	Data di scadenza Fecha de divisa vencimiento	Valuta Divisa	Passività in valuta dello strumento Compromiso en la divisa del instrumento	Passività nella valuta del compartimento Compromiso en la divisa del compartimento
Operazioni a termine – Cambio a plazo						
Acquisti – Compras	57 000,00	11/07/2018	11/01/2019	EUR	57 000,00	57 000,00
Vendite - Venta	66 286,54	11/07/2018	11/01/2019	CHF	66 286,54	58 174,06
Acquisti – Compras	139 000,00	11/07/2018	11/01/2019	AUD	139 000,00	86 625,28
Vendite - Venta	102 977,32	11/07/2018	11/01/2019	USD	102 977,32	88 892,33
Acquisti – Compras	9 716 000,00	11/07/2018	11/01/2019	NOK	9 716 000,00	1 028 095,30
Vendite - Venta	1 021 318,93	11/07/2018	11/01/2019	EUR	1 021 318,93	1 021 318,93
Acquisti – Compras	114 534,28	30/07/2018	11/01/2019	CHF	114 534,28	100 516,99
Vendite - Venta	99 000,00	30/07/2018	11/01/2019	EUR	99 000,00	99 000,00
Acquisti – Compras	89 000,00	30/07/2018	11/01/2019	EUR	89 000,00	89 000,00
Vendite - Venta	79 585,67	30/07/2018	11/01/2019	GBP	79 585,67	89 612,43
Acquisti – Compras	360 000,00	11/09/2018	11/01/2019	EUR	360 000,00	360 000,00
Vendite - Venta	422 376,12	11/09/2018	11/01/2019	USD	422 376,12	364 604,53
Acquisti – Compras	57 000,00	12/09/2018	11/01/2019	EUR	57 000,00	57 000,00
Vendite - Venta	7 368 844,00	12/09/2018	11/01/2019	JPY	7 368 844,00	55 822,31
Acquisti – Compras	2 650 000,00	11/07/2018	11/01/2019	EUR	2 650 000,00	2 650 000,00

Candriam Sustainable High

11.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

11.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Vendite - Venta	3 158 231,84	11/07/2018	11/01/2019	USD	3 158 231,84	2 726 256,50
-----------------	--------------	------------	------------	-----	--------------	--------------

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

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

Evoluzione del numero di azione in circolazione al 30/09/2018

Evolución del numero de acciones en circulación al 30/09/2018

Periodo Periodo			Sottoscrizioni Subscripciones	Rimborsi Reembolsos	Fine del periodo Final del período
31/03/2017	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	1 912,82	1 446,63	11 620,16
		Capitalizzazione / Capitalización	2 654,10	4 918,65	67 960,29
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	6,45	74,90	76,29
	Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	8 696,79	64 321,47	321 688,67
		Totale / Total			401 345,41
31/03/2018	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	6 195,82	941,74	16 874,24
		Capitalizzazione / Capitalización	14 047,16	5 984,17	76 023,28
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	21,73	54,56
	Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	27 252,57	45 629,84	303 311,39
		Totale / Total			396 263,47
30/09/2018	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	4 983,52	1 300,80	20 556,96
		Capitalizzazione / Capitalización	5 608,42	3 093,91	78 537,80
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	12,00	42,56
	Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	5 096,69	14 944,16	293 463,93
		Totale / Total			392 601,24

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
31/03/2017	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	604 997,44	446 557,45
		Capitalizzazione / Capitalización	1 029 735,37	1 900 360,73
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	2 399,97	28 617,42
	Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	333 927,96	2 491 709,22
31/03/2018	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	2 005 496,32	302 734,29
		Capitalizzazione / Capitalización	5 848 148,96	2 464 526,74
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	8 555,33
	Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	1 123 320,47	1 872 728,31
30/09/2018	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	1 619 882,30	421 659,17
		Capitalizzazione / Capitalización	2 347 108,16	1 293 134,67
	Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	4 777,58
	Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	210 984,24	614 073,54

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
31/03/2017	44 623 091,42	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	323,04
			Capitalizzazione / Capitalización	408,90
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	391,91
		Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	40,57
31/03/2018	48 271 734,14	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	315,69
			Capitalizzazione / Capitalización	404,78
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	384,48
		Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	40,06
30/09/2018	51 888 838,75	Classe C / Clase C	Distribuzione / Distribución	324,28
			Capitalizzazione / Capitalización	420,33
		Classe N / Clase N	Capitalizzazione / Capitalización	397,49
		Classe Y / Clase Y	Capitalizzazione / Capitalización	41,55

Candriam Sustainable High

11.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

11.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

11.5.5. Rendimenti

(espresso in %)

Classe/ Clase	CAP/DIS	1 anno/ 1 año	3 anni/ 3 años	5 anni/ 5 años	10 anni/ 10 años	Dall'inizio/ Desde el lanzamiento
C	CAP	1,25%	4,30%	5,01%	4,86%	1,73%
N	CAP	0,34%	3,34%	4,03%	4,27%	3,50%
Y	CAP	1,02%	4,04%	4,73%	-	6,24%

11.5.5. Rendimiento

(denominada in %)

Istogramma

Histograma

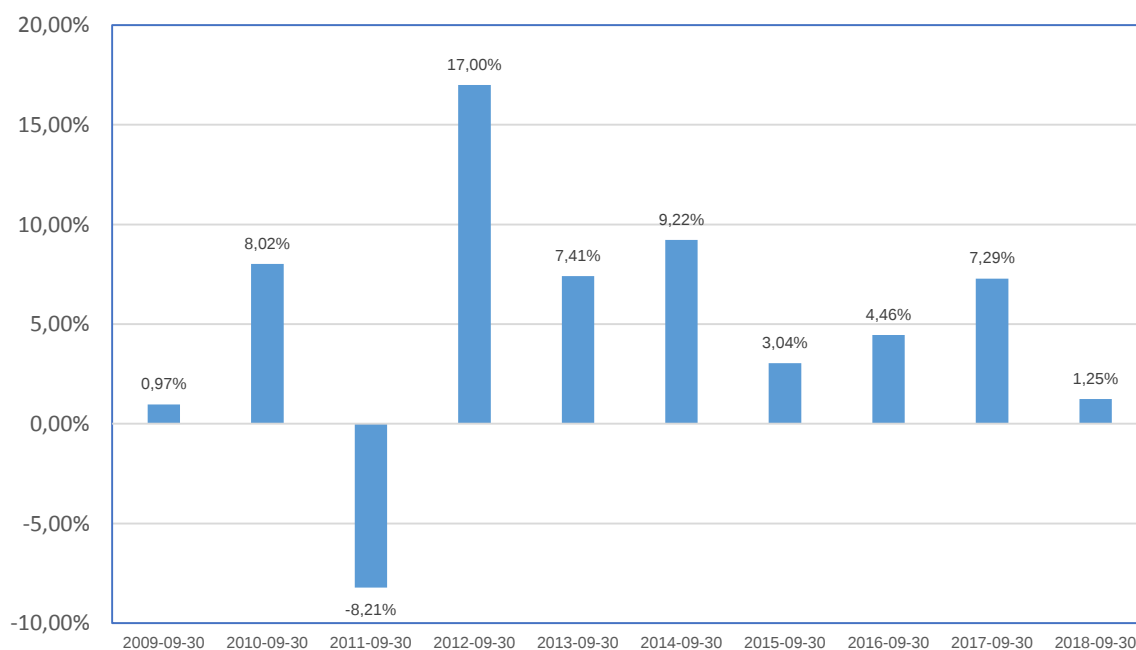
Classe C (CAP) / Clase C (CAP)

Anno di creazione : 1998

Año de creación : 1998

Annuale Rendimento 30 settembre 2018 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2018

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



Candriam Sustainable High

11.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

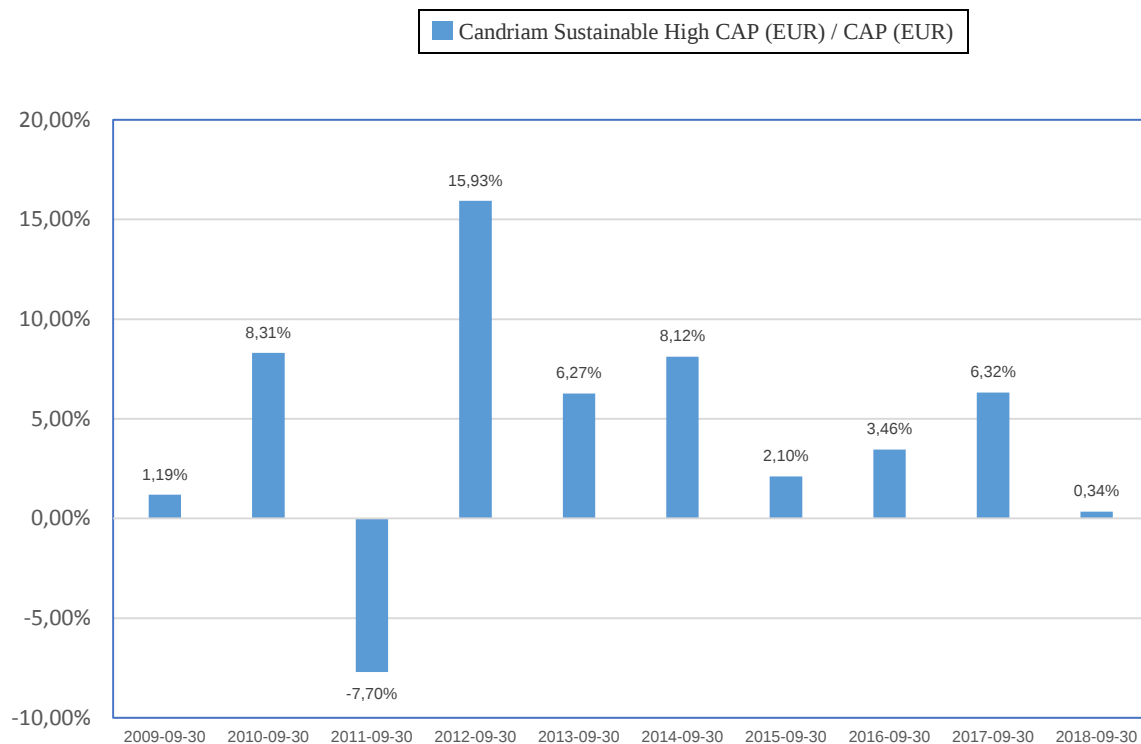
11.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Classe N (CAP) / Clase N (CAP)

Anno di creazione : 2005

Año de creación : 2005

Annuale Rendimento 30 settembre 2018 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2018



Candriam Sustainable High

11.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

11.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

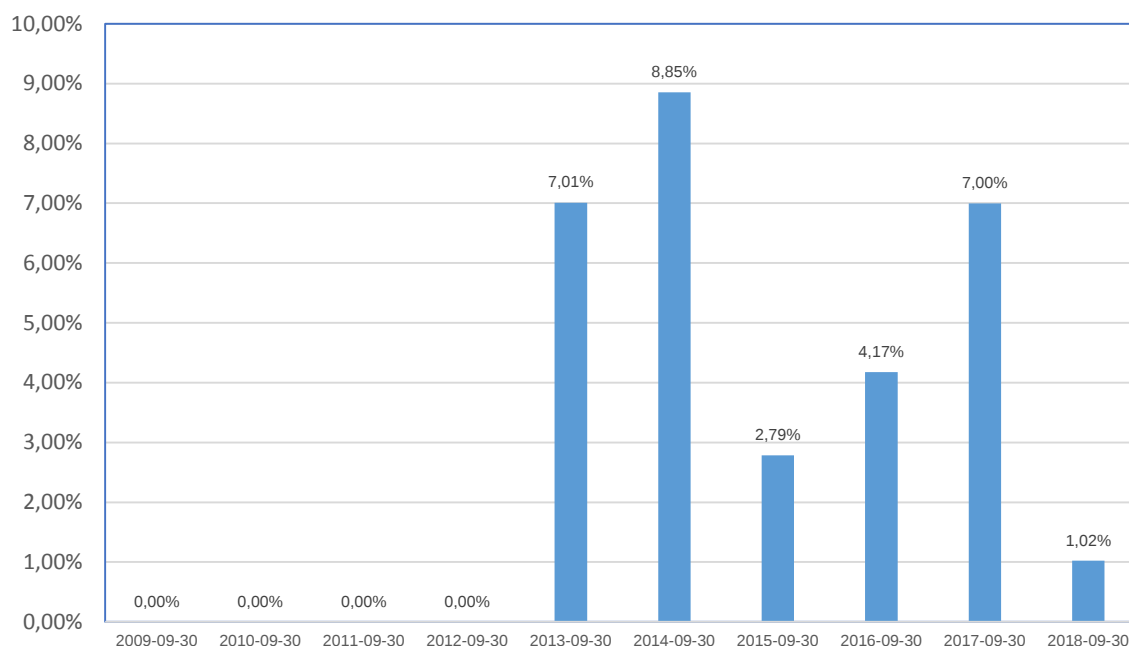
Classe Y (CAP) / Clase Y (CAP)

Anno di creazione : 2011

Año de creación : 2011

Annuale Rendimento 30 settembre 2018 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2018

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



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

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

11.5.6. Spese

(espresso in %)

11.5.6. Gastos

(denominada in %)

Spese correnti/Gastos corrientes		
Classe C / Clase C	BE0169199313	2,03%
Classe C / Clase C	BE0945312479	2,04%
Classe N / Clase N	BE0945313485	2,94%
Classe Y / Clase Y	BE6226289534	2,24%

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

11.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

11.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

interessi sui prestiti e le spese relative alla detenzione di prodotti derivati (ad esempio, le richieste di margine).

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

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

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

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

11.6. Note sugli stati finanziari al 30 settembre 2018

11.6.1. Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto

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

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,50%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,03%
- per la commercializzazione al tasso annuale dello 1,15%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

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

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

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0 %
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 1,05%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,03%
- per la commercializzazione al tasso annuale dello 1,45%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

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

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

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

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,60%
- 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.

11.6. Notas a los estados financieros al 30 septiembre 2018

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

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

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,50 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,03%
- remuneración de comercialización al tipo anual máximo del 1,15%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

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

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

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 1,05 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,03%
- remuneración de comercialización al tipo anual máximo del 1,45%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

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

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

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

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,06 %
- 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.

11.6 Sinesti delle regole di contabilità e valutazione (Segue)

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

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

- compenso per l'amministrazione (Classe C)
8 713,80 EUR
 - compenso per l'amministrazione (Classe N)
11,64 EUR
 - compenso per l'amministrazione (Classe Y)
4 278,53 EUR
 - compenso per l'amministrazione (generale)
1 200,00 EUR
 - la remunerazione del Depositario (Classe C)
971,81 EUR
 - la remunerazione del Depositario (Classe N)
0,35 EUR
 - la remunerazione del Depositario (Classe Y)
299,22 EUR
 - per la commercializzazione (classe C)
29 153,88 EUR
 - per la commercializzazione (classe N)
17,26 EUR
 - per la commercializzazione (classe Y)
9 873,59 EUR
 - interessi debitori per conti e prestiti
518,67 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...)
42 424,88 EUR
- Per un totale di
97 463,63 EUR

11.6.2. Gastos anticipados (Balance VI.C.)

- la remuneración de administración (Clase C)
8 713,80 EUR
 - la remuneración de administración (Clase N)
11,64 EUR
 - la remuneración de administración (Clase Y)
4 278,53 EUR
 - la remuneración de administración (general)
1 200,00 EUR
 - la remuneración del depositario (Clase C)
971,81 EUR
 - la remuneración del depositario (Clase N)
0,35 EUR
 - la remuneración del depositario (Clase Y)
299,22 EUR
 - remuneración de comercialización (clase C)
29 153,88 EUR
 - remuneración de comercialización (clase N)
17,26 EUR
 - remuneración de comercialización (clase Y)
9 873,59 EUR
 - intereses a pagar sobre cuentas Corrientes y préstamos
518,67 EUR
 - una provisión para otros gastos anuales (remuneración de la autoridad de control, honorarios del auditor gastos de informes, de publicación...)
42 424,88 EUR
- Por un total de
97 463,63 EUR

12. INFORMAZIONI SUL COMPARTO

12.1. Rapporto di gestione del compartimento

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

Il comparto Euro Bonds è stato lanciato il 8 luglio 2004. Il periodo iniziale di sottoscrizione era fissato dall'1° luglio 2004 al 8 luglio 2004 e il prezzo iniziale di sottoscrizione era di 250 EUR. Le azioni della classe N sono commercializzate a partire dal 6 ottobre 2005. Le azioni della classe I sono commercializzate a partire dal 26 ottobre 2011. Le azioni della classe Y sono commercializzate a partire dal 26 ottobre 2011. Le azioni della classe R sono commercializzate a partire dal 16 agosto 2013. Le azioni della classe R2 sono commercializzate a partire dal 1 settembre 2016. Le azioni della classe Z sono commercializzate a partire dal 1 settembre 2016.

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., Boulevard Pachéco 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 ai soci di beneficiare dell'evoluzione delle obbligazioni denominate in Euro, attraverso l'investimento in titoli di emittenti selezionati dal gestore in base alla redditività attesa e a criteri socialmente responsabili o sostenibili.

Politica d'investimento del comparto

Categorie di attività autorizzate:

Il patrimonio di questo comparto sarà investito principalmente* in titoli e diritti di credito (tra cui obbligazioni, titoli, cambiali e altri valori assimilabili) denominati in euro, i quali in particolare possono essere a tasso fisso o variabile, indicizzati, subordinati o garantiti da attivi, emessi o garantiti da alcuni Stati, da organizzazioni internazionali e sovranazionali, da collettività di diritto pubblico e da emittenti privati o semipubblici. Al momento dell'acquisizione dei titoli, i relativi emittenti sono considerati

12. INFORMACION SOBRE EL COMPARTIMIENTO

12.1. Informe de gestión del compartimento

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

El compartimento Euro Bonds fue lanzado el 8 de julio de 2004. El periodo de suscripción inicial se ha fijado en el periodo comprendido desde el día 1 de julio de 2004 al 8 de julio de 2004 y el precio inicial de suscripción se ha fijado en 250 EUR. Las acciones de la clase N se comercializan a partir del 6 octubre 2005. Las acciones de la clase I se comercializan a partir del 26 octubre de 2011. Las acciones de la clase Y se comercializan a partir del 26 octubre de 2011. Las acciones de la clase R se comercializan a partir del 16 agosto de 2013. Las acciones de la clase R2 se comercializan a partir del 1 Septiembre de 2016. Las acciones de la clase Z se comercializan a partir del 1 Septiembre de 2016.

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., Boulevard Pachéco 11, 1210 Bruselas

12.1.4. Bolsa

No aplicable.

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 mediante títulos cuyos emisores son seleccionados por el gestor en función de su rentabilidad esperada y de criterios socialmente responsables o sostenibles.

Política de inversión del compartimento

Categorías de activos autorizados:

Los activos de este subfondo se invertirán principalmente en títulos y derechos de deuda (entre otros, valores de renta fija, bonos, pagarés y otros valores asimilables) denominados en 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

12 Informazioni sul comparto

12.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

di buona qualità (rating minimo BBB-/Baa3 assegnato da un'agenzia di valutazione creditizia).

Le attività del comparto potranno essere investite accessoriamente attraverso altre categorie di attività menzionate nello statuto allegato al presente prospetto informativo. Pertanto tali attività potranno essere investite in titoli o diritti di credito diversi da quelli sopra descritti; in altri titoli e diritti di partecipazione (massimo 10%) e/o in liquidità.

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

Gli investimenti effettuati in valori mobiliari denominati in una valuta diversa dall'euro avranno una copertura adeguata contro i rischi di cambio.

Strategia particolare:

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

La selezione dei titoli si basa su analisi economico-finanziarie e su criteri sociali, ambientali ed etici.

Operazioni su strumenti finanziari derivati autorizzate:

Il comparto potrà altresì ricorrere, nel rispetto delle norme giuridiche vigenti, a prodotti derivati quali ad esempio le opzioni, i future e gli swap su tassi d'interesse (tassi fissi, variabili, inflazione, ecc.) ma anche su credito e divise, e alle operazioni di cambio a termine per fini sia d'investimento che di copertura dei rischi. Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che questi tipi di prodotti derivati sono caratterizzati da un maggior grado di volatilità rispetto alle attività sottostanti.

Sebbene la composizione del portafoglio debba essere conforme alle norme e ai limiti legali e statutari generali, si può verificare una concentrazione del rischio in relazione a talune categorie di attivi o a settori economici o geografici più ristretti.

Caratteristiche delle obbligazioni e dei titoli di credito:

Gli emittenti dei titoli a reddito fisso o variabile saranno principalmente di buona qualità (investment grade: minimo BBB- e/o Baa3). Gli investimenti saranno principalmente realizzati in titoli emessi da governi, dal settore pubblico, dal settore privato e/o da istituzioni sopranazionali.

Il gestore potrà far variare la duration complessiva del portafoglio entro una forbice da 2 a 10 anni in funzione delle aspettative di evoluzione dei tassi d'interesse.

Descrizione della strategia generale finalizzata alla copertura del rischio di cambio:

Gli investimenti effettuati in una valuta diversa dall'euro avranno una copertura adeguata contro i rischi di cambio.

Aspetti sociali, etici e ambientali:

La strategia tiene conto di criteri ambientali, sociali e di governance tramite un'analisi elaborata dalla Società di

12 Informacion sobre el compartimiento

12.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

BBB-/Baa3 por parte di una di las agencias di calificación) en el momento di su adquisición.

Asimismo, se podrán invertir los activos del subfondo con carácter accesorio en las demás categorías di activos mencionadas en los estatutos adjuntos al presente documento. Así, estos activos se podrán invertir en títulos o derechos di deuda distintos di los indicados anteriormente, en otros títulos y derechos di participación (un máximo di 10%) y/o en activos líquidos.

Las posibles inversiones en participaciones di organismos di inversión colectiva no representarán más di 10% di los activos di subfondo.

Las inversiones efectuadas en valores mobiliarios denominados en divisas distintas di euro estarán sujetas a una cobertura suficiente di los riesgos di cambio.

Estrategia particular:

Los activos di este subfondo se invertirán principalmente en valores di renta fija o variable o en valores asimilables denominados en euros.

La selección di los valores se basa en análisis económico-financieros, así como en consideraciones sociales, medioambientales y éticas.

Operaciones con instrumentos financieros derivados autorizados:

El subfondo podrá recurrir, cumpliendo con las disposiciones legales vigentes, al uso instrumentos derivados, por ejemplo, opciones, futuros, swaps tanto di tipos di interés (tipos fijos, variables, inflación, etc.) como di crédito y divisas, y operaciones di cambio a plazo, tanto con fines di inversión como di cobertura. El inversor debe ser consciente di que estos tipos di instrumentos derivados son más volátiles que los instrumentos subyacentes.

Si bien la composición di la cartera debe respetar las normas y los límites generales prescritos por la ley y los estatutos, es posible que se produzca una concentración di riesgos en categorías di activos o en sectores económicos o geográficos más restringidos.

Características di la renta fija y di los títulos di deuda:

Los emisores di valores di renta fija o variable son principalmente considerados emisores di buena calidad (investment grade: mínimo BBB- o Baa3). Las inversiones se realizan principalmente en valores emitidos por gobiernos, el sector público, el sector privado y/o instituciones supranacionales.

El gestor puede variar la duración global di fondo dentro di una horquilla di 2 a 10 años en función di sus expectativas respecto a la evolución di los tipos di interés.

Descripción di la estrategia general destinada a cubrir el riesgo di cambio:

Las inversiones denominadas en divisas distintas di euro estarán sujetas a una cobertura suficiente di los riesgos di cambio.

Aspectos sociales, éticos y medioambientales:

La estrategia tiene en cuenta criterios medioambientales, sociales y di gobernanza mediante un análisis desarrollado por

12 Informazioni sul comparto

12.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

Gestione. Tale strategia consiste nel selezionare le società - meglio posizionate verso temi quali risorse per affrontare le sfide dello sviluppo sostenibile specifiche del loro settore (approccio Best-in-Class).

- che rispettano i principi del Patto Mondiale delle Nazioni Unite (diritti umani, diritti dei lavoratori, ambiente e lotta alla corruzione), e
- che escludono attività controverse (armamenti, tabacco, pornografia,...). Il comparto non investirà in titoli di una società la cui attività consista nella fabbricazione, nell'utilizzo o nel possesso di mine anti-uomo, di bombe a dispersione e/o armi a uranio impoverito. ;

e dall'altro lato, i paesi:

- che gestiscono al meglio il loro capitale umano, naturale e sociale (approccio Best-in-Class), e
- che rispettano i principali trattati e convenzioni internazionali (Organizzazione Internazionale del Lavoro,...)

Per maggiori informazioni, si prega di consultare il sito internet della Società di Gestione e/o la relazione annuale.

La politica d'investimento è volta ad assicurare la diversificazione dei rischi del portafoglio. L'evoluzione del valore netto d'inventario è tuttavia incerta, in quanto soggetta ai diversi tipi di rischio sotto specificati. Ciò potrebbe dare luogo ad una volatilità relativamente elevata della quotazione.

Un comparto non può investire più del 10% del proprio patrimonio in OICVM o altri OIC di tipo aperto. Il comparto ha la facoltà di investire quote di altri fondi in valori mobiliari o di altri fondi gestiti direttamente o indirettamente dalla Società di gestione oppure da una società alla quale la Società di gestione sia legata nel contesto di una comunità di gestione o controllo mediante partecipazione diretta o indiretta che superi il 10% del capitale o dei voti. Per quanto riguarda tali investimenti, non verrà addebitata alcuna commissione di sottoscrizione o di rimborso relativamente ai fondi target, né alcuna commissione di gestione a valere sul patrimonio netto della SICAV.

12.1.6. Indice e benchmark

Non applicabile.

12.1.7. Politica seguita durante l'esercizio

2° trimestre 2018

Nel secondo trimestre i mercati obbligazionari europei hanno offerto performance altalenanti, poiché le incertezze relative all'acuirsi del tono della guerra commerciale, la politica italiana e la politica monetaria hanno appesantito i mercati. Le preoccupazioni per le crescenti tensioni tra Stati Uniti e Cina, che hanno rischiato di ostacolare le previsioni di crescita globale, hanno condotto ad una maggiore avversione al rischio, favorevole ai paesi sovrani core dell'Eurozona. Sia il credito IG che HY sono rimasti arretrati, mentre al settore automotive è riconducibile una delle performance peggiori. In Italia, dopo lunghi negoziati, il Movimento Cinque Stelle (5SM) e la Lega Nord hanno infine accettato di comporre un nuovo governo, guidato dal Presidente del Consiglio Giuseppe Conte. Dopo la notevole impennata degli spread

12 Informacion sobre el compartimiento

12.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

la Sociedad Gestora. Dicha estrategia consiste en seleccionar, por un lado, las empresas:

- mejor posicionadas para hacer frente a los desafíos del desarrollo sostenible específicos de su sector (enfoque Best-in-Class),
 - que respetan los principios del Pacto Mundial de Naciones Unidas (derechos humanos, derecho del trabajo, medio ambiente, lucha contra la corrupción), y
 - que excluyen las actividades controvertidas (armamento —el subfondo no invertirá en títulos de una sociedad cuya actividad consista en la fabricación, utilización o tenencia de minas antipersona, bombas de racimo y/o armas de uranio empobrecido—, tabaco, pornografía, etc.) ;
- y, por otro lado, los países:
- que mejor gestionan su capital humano, natural y social (enfoque Best-in-Class), y
 - que respeten los principales tratados y convenios internacionales (Organización Internacional del Trabajo, etc.).
- Para obtener más información al respecto, consulte el sitio web de la Sociedad Gestora y/o el informe anual.

La política de inversión pretende garantizar una diversificación de los riesgos de la cartera. No obstante, la evolución del valor liquidativo es incierta, ya que está sometida a los diferentes tipos de riesgos mencionados a continuación. Ello puede generar una elevada volatilidad en su evolución.

Un subfondo no puede invertir más del 10% de sus activos en OICVM u otros OIC de tipo abierto. El subfondo puede invertir en participaciones de otro fondo de valores mobiliarios o en otro fondo gestionado directa o indirectamente por la Sociedad Gestora o por una sociedad a la que esté vinculada la Sociedad Gestora en el marco de una gestión o un control comunes o por una participación directa o indirecta de más del 10% del capital o de los votos. No se puede adeudar de los activos de la SICAV ninguna comisión de emisión o de reembolso de los fondos objetivo ni ninguna comisión de gestión en concepto de dichas inversiones.

12.1.6. Índice y benchmark

No aplicable.

12.1.7. Política aplicada durante el ejercicio

2T 2018

Los mercados de bonos europeos registraron rentabilidades dispares en el segundo trimestre, ya que las incertidumbres relacionadas con el creciente discurso de guerra comercial, la situación política italiana y la política monetaria pesaron sobre los mercados. La preocupación sobre el aumento de las tensiones comerciales entre EE. UU. y China, que amenazaba con frenar las perspectivas de crecimiento global, provocó un incremento de la aversión al riesgo que respaldó la deuda soberana core europea. Tanto el investment grade como el high yield quedaron rezagados, y el sector del automóvil fue uno de los que peor se comportó. En Italia, tras unas largas negociaciones, el Movimiento Cinco Estrellas y La Liga acordaron finalmente formar un nuevo gobierno, con Giuseppe Conte como primer ministro. Tras el fuerte aumento

12 Informazioni sul comparto

12.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

nel mese di maggio, la pressione sul debito italiano si è in qualche misura alleggerita, sostenuta dall'impegno del nuovo ministro delle Finanze verso l'euro e segni di maggior realismo fiscale. In Spagna, il Primo Ministro Rajoy ha perso la fiducia degli elettori, che hanno scelto al suo posto il socialista Sanchez. A metà giugno, la BCE ha annunciato l'intenzione di porre termine al programma di acquisti a dicembre, riducendo il ritmo degli acquisti da 30 a 15 mrd di euro a partire da ottobre. Draghi ha anche annunciato che i tassi d'interesse non saliranno prima della fine dell'estate 2019. Nel complesso, il contesto macroeconomico rimane solido, nonostante i segnali di rallentamento della crescita negli ultimi dati. Prezzi del petrolio più elevati hanno contribuito ad aumentare l'inflazione primaria al 2% su base annua, mentre l'inflazione strutturale rimane solo all'1% a/a. In questo contesto, i rendimenti decennali tedeschi hanno chiuso il secondo trimestre allo 0,3%, mentre gli spread non-core sono cresciuti (rendimenti italiani e spagnoli a 10 anni sono adesso, rispettivamente, al 2,68% e 1,32%). Anche gli spread di credito IG in euro sono cresciuti nel secondo trimestre.

Sul fronte della strategia, la nostra allocazione geografica ha contribuito alla performance. La nostra esposizione di sovrapponderazione sulla Francia e la sottoponderazione basata sul processo in Italia ha contribuito positivamente alla performance. La nostra sovrapponderazione sul credito (60 in CTCE) ha prodotto, tuttavia, un effetto negativo. Sul fronte della duration, a maggio abbiamo aumentato la nostra esposizione. Trainati da dinamiche di carry positive, dal ciclo dell'inflazione e da valutazioni portanti, abbiamo mantenuto una propensione lunga sui titoli indicizzati all'inflazione in euro e in dollari. Abbiamo mantenuto una posizione di sovrapponderazione sugli emittenti sub-sovrani, riducendo la sottoponderazione sulle obbligazioni coperte, che, da inizio anno sono rimaste arretrate in termini di performance. Infine, continuiamo ad aumentare la nostra esposizione alle obbligazioni verdi (green bond).

3° trimestre 2018

Nel terzo trimestre i mercati obbligazionari in euro hanno offerto performance altalenanti, in quanto l'attenzione è stata richiamata dai timori sul crescente protezionismo, sul dibattito sulla manovra di bilancio italiana e sulla Brexit. I negoziati tra Stati Uniti e Cina sono rimasti tesi, con l'annuncio dell'aumento del 10% dei dazi a metà settembre su 200 miliardi di dollari di merci importate. Per contro, a fine settembre gli USA hanno raggiunto un accordo con il Canada sul NAFTA. In Italia, le tensioni sul bilancio si sono dapprima attenuate, a seguito di notizie rassicuranti dal governo. I dati sul deficit annunciati il 27 settembre, tuttavia, hanno sorpreso al rialzo. La BCE ha confermato la sua tabella di marcia per il programma di quantitative easing (15 mrd in acquisti di attivi a partire da ottobre, e termine del QE a dicembre 2018) e l'intenzione di non aumentare i tassi di riferimento fino all'estate 2019. Mario Draghi tuttavia, non ha fornito informazioni sulla politica di reinvestimento. Sul fronte economico, i responsabili degli acquisti del settore manifatturiero (PMI) puntano a un'ulteriore solida crescita nel secondo semestre nell'Eurozona. Prezzi del petrolio più elevati hanno contribuito ad aumentare l'inflazione primaria al 2,1% su base annua, mentre l'inflazione strutturale rimane

12 Informacion sobre el compartimiento

12.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

de los diferenciales registrado durante mayo, la tensión por la deuda italiana se relajó un poco, gracias al compromiso del nuevo ministro de Hacienda con el euro y los indicios de un mayor realismo fiscal. En España, el presidente Rajoy perdió una moción de censura y Sánchez fue nombrado primer ministro. A mediados de junio, el BCE anunció que pondría fin a su programa de compras en diciembre, reduciendo el ritmo de compras de 30.000 a 15.000 millones de euros a partir de octubre. Draghi anunció también que los tipos de interés no subirían antes del fin del verano de 2019. En conjunto, la economía de la zona euro se mantiene sólida, pese a algunos indicios de desaceleración en los datos del crecimiento. El aumento de los precios del petróleo contribuyó a elevar la inflación general al 2 % interanual, pero la inflación subyacente se sitúa solamente en el 1 % interanual. En este contexto, los rendimientos alemanes a diez años cerraron el segundo trimestre en el 0,3 %, al tiempo que los diferenciales de los países periféricos se ampliaron (los rendimientos italianos y españoles a diez años se sitúan ahora en el 2,68 % y el 1,32 %, respectivamente). Los diferenciales del crédito investment grade en euros también se ampliaron en el segundo trimestre.

En cuanto a la estrategia, nuestra asignación por países contribuyó a la rentabilidad. Nuestra sobreponderación en Francia e infraponderación determinada por el proceso en Italia contribuyó positivamente a la rentabilidad. Sin embargo, nuestra sobreponderación en deuda privada (60 en CTCE) resultó negativa. En cuanto a la duración, incrementamos nuestra exposición en mayo. Movidos por la dinámica positiva del carry, el ciclo de inflación y las valoraciones favorables, mantuvimos un sesgo largo en bonos ligados a la inflación europeos y estadounidenses. Nos mantuvimos sobreponderados en deuda subsoberana, reduciendo al mismo tiempo nuestra infraponderación en covered bonds, rezagados en lo que va de año. Por último, seguimos aumentando nuestra exposición a «bonos verdes».

3T 2018

Los mercados de bonos europeos se comportaron de forma dispar en el tercer trimestre, ya que el temor a un aumento del proteccionismo, el debate sobre los presupuestos italianos y el Brexit centraron la atención. Las negociaciones entre EE. UU. y China siguieron tensas, con el anuncio a mediados de septiembre de un aumento de los aranceles del 10 % a productos importados por valor de 200.000 millones de dólares. En cambio, a finales de septiembre se alcanzó un acuerdo sobre el NAFTA con Canadá. En Italia, las tensiones sobre los presupuestos se calmaron al principio, tras las noticias tranquilizadoras del Gobierno. Sin embargo, las cifras del déficit anunciadas el 27 de septiembre sorprendieron al ser elevadas. El BCE confirmó su calendario para el programa de expansión cuantitativa (15.000 millones de euros en compras de activos a partir de octubre y finalización en diciembre de 2018) y su voluntad de subir los tipos oficiales hasta el verano de 2019. Sin embargo, Mario Draghi no ofreció ninguna información acerca de su política de reinversión. En el plano económico, los índices PMI apuntan nuevamente a un fuerte crecimiento en el segundo semestre en la zona euro. El aumento de los precios del petróleo contribuyó a elevar la inflación general al 2,1 % interanual, pero la inflación

12 Informazioni sul comparto

12.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

solo allo 0,9% a/a. Il FOMC, dal canto suo, ha aumentato il tasso di riferimento di 25 pb, al 2-2,25%, segnalando la possibilità di un annuncio di un altro aumento dei tassi nella riunione di dicembre. In questo contesto, i rendimenti decennali tedeschi hanno chiuso il terzo trimestre allo 0,47%, mentre gli spread italiani si sono ristretti a settembre, fino all'annuncio della manovra di bilancio (rendimenti italiani e spagnoli a 10 anni sono adesso, rispettivamente, al 3,15% e 1,50%). Sul fronte del mercato di credito IG in euro, gli spread si sono contratti di 6 pb.

Nel trimestre, il fondo, trainato dalla nostra sovrapponderazione sul credito in Italia, arretrata rispetto ai paesi omologhi dell'Eurozona, ha generato un extra rendimento positivo. La nostra posizione prudente sull'Italia è trainata dalla nostra opinione sui fondamentali e dal basso punteggio ISR dell'Italia. Tra i paesi non-core, continuiamo a favorire la Spagna e il Portogallo in termini relativi. A livello geografico, abbiamo anche operato prese di beneficio sulla nostra posizione lunga sovrappesata sulla Francia, a favore del Belgio. Il nostro sovrappeso sul credito ha contribuito positivamente in luglio, ma da allora la performance è stata più altalenante. La nostra preferenza per i finanziari in termini relativi (attraverso AT1, T2) rimane una convinzione importante. Nel complesso, l'esposizione al credito è stata ridotta nell'estate. La nostra esposizione sottoponderata alla duration ha contribuito positivamente a settembre e siamo tornati ad una duration neutra. Inoltre, abbiamo mantenuto una posizione positiva sui titoli indicizzati all'inflazione sia in dollari che in euro, trainati da dinamiche di carry in miglioramento, dinamiche d'inflazione e valutazioni portanti. Abbiamo anche mantenuto una sovrapponderazione sulle agenzie e sui governi locali, mentre siamo sottopesati sulle obbligazioni coperte. Infine, abbiamo partecipato all'emissione di diverse obbligazioni verdi (green bond) per alimentare il nostro investimento d'impatto.

12.1.8. Prospettive

Proseguendo, le previsioni di una posizione meno accomodante acquisteranno più importanza per i mercati obbligazionari dell'Eurozona. La ripresa economica continua ad essere robusta e l'andamento dell'inflazione sarà centrale nella definizione del livello di rettifica effettuato dalla BCE che, per il momento, dovrebbe mantenere un approccio graduale e regolare al processo di riduzione degli stimoli, in quanto, per ora, non vi sono ancora segnali di costanti pressioni inflazionistiche sottostanti. Ciò sarà fondamentale per i mercati europei, in quanto sarà un traino importante per le dinamiche di flussi. Nel breve termine, rimaniamo costruttivi sui mercati di credito per via di entrambi i fattori tecnici (valutazioni interessanti, propensione degli investitori verso il credito a breve termine) e fondamentali (buona stagione degli utili per la maggior parte degli emittenti). Per i mercati non-core, il rischio italiano sarà un fattore importante da monitorare, soprattutto i negoziati con la Commissione europea e le valutazioni delle agenzie di rating di ottobre.

12 Informacion sobre el compartimiento

12.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

subyacente se sitúa solamente en el 0,9 % interanual. Por su parte, el FOMC elevó su tipo objetivo 25 pb, a una horquilla de 2 %-2,25 %, apuntando a su vez la probabilidad del anuncio de una nueva subida en su reunión de diciembre. En este contexto, los rendimientos alemanes a diez años cerraron el tercer trimestre en el 0,47 %, al tiempo que los diferenciales italianos repuntaron en septiembre hasta el anuncio de los presupuestos (los rendimientos italianos y españoles de diez años se sitúan ahora en el 3,15 % y el 1,50 %). En cuanto al mercado de deuda privada investment grade en euros, los diferenciales se redujeron 6 pb.

Durante el trimestre, el fondo generó una rentabilidad superior positiva, gracias a nuestra infraponderación en Italia, que quedó rezagado con respecto a sus homólogos de la zona euro. Nuestra prudencia con respecto a Italia se debe a nuestra perspectiva fundamental y a la baja puntuación de ISR de Italia. Entre los países periféricos, seguimos apostando por España y Portugal en términos relativos. Por países, también recogimos beneficios nuestra sobreponderación, mantenida desde hace mucho tiempo, en Francia a favor de Bélgica. Nuestra sobreponderación en deuda privada contribuyó positivamente en julio, pero desde entonces se ha comportado de forma más desigual. Nuestra preferencia relativa de títulos financieros (mediante AT1 y T2) sigue siendo una importante convicción. En general, la exposición a deuda privada se redujo durante el verano. Nuestra infraponderación en duración contribuyó positivamente en septiembre y volvimos a una duración neutral. Además, apostamos por bonos ligados a la inflación estadounidense y europeos, gracias a la mejora de la dinámica del carry, la favorable evolución de la inflación y las valoraciones. También nos mantuvimos sobreponderados en bonos de agencias y deuda pública local, aunque infraponderados en covered bonds. Por último, participamos en muchas emisiones de «bonos verdes» para impulsar nuestra inversión de impacto.

12.1.8. Perspectiva

De cara al futuro, las previsiones de una política menos flexible cobrarán importancia para los mercados de renta fija de la zona euro. La recuperación económica sigue siendo sólida y la evolución de la inflación será crucial para definir el grado de los ajustes llevados a cabo por el BCE. Por ahora, la entidad debería mantener un planteamiento gradual y suavizar el proceso de reducción de los estímulos, puesto que todavía no hay indicios de presiones constantes de la inflación subyacente. Esto será fundamental para los mercados europeos, ya que será un factor importante de la dinámica de los flujos. A corto plazo, seguimos siendo optimistas con respecto a los mercados de deuda privada, debido tanto a los factores técnicos (valoraciones atractivas, apetito inversor por crédito a corto plazo) como a los fundamentales (buena temporada de beneficios para la mayoría de los emisores). En cuanto a los mercados periféricos, será importante prestar atención al riesgo de Italia, especialmente ante las negociaciones con la Comisión Europea y el resultado de su calificación en octubre.

12 Informazioni sul comparto

12.1 Rapporto di gestione del compartimento (Segue)

12.1.9. Classe di rischio

L'indicatore sintetico di rischio e di rendimento viene calcolato conformemente alle disposizioni del Regolamento 583/2010 e riflette la volatilità storica del fondo, eventualmente completata da quella relativa al suo quadro di riferimento. La volatilità indica l'ampiezza entro la quale il valore del fondo fluttua al rialzo o al ribasso. Questo indicatore è disponibile nella sua ultima versione nelle informazioni chiave per gli investitori. Esso classifica il fondo su una scala compresa tra 1 e 7. Più alta è la posizione del fondo sulla scala, maggiore è il rendimento potenziale, ma anche il rischio di perdita. La posizione più bassa non significa che il fondo non presenti alcun rischio, ma che, rispetto a valori più elevati, questo prodotto offre di regola un rendimento più contenuto, ma anche più prevedibile.

I limiti principali dell'indicatore sono i seguenti : l'indicatore di rischio viene calcolato a partire da dati passati, che non permettono in alcun modo di prevedere l'evoluzione futura. Di conseguenza, il grado di rischio può evolvere nel tempo. Anche se il fondo si situa nella categoria di rischio più bassa, l'investitore può subire perdite poiché nessuna categoria è completamente esente da rischi.

Il comparto appartiene alla classe 3

12 Informacion sobre el compartimiento

12.1 Informe de gestión del compartimento (continuación)

12.1.9. Tipo de riesgo

El indicador sintético de riesgo y de rendimiento se calcula conforme a lo dispuesto en el Reglamento 583/2010 y refleja la volatilidad del historial del fondo, si procede, completada con la de su índice de referencia. La volatilidad indica el grado de fluctuación del valor del fondo tanto al alza como a la baja. Este indicador está disponible en su versión más reciente de los datos fundamentales. Clasifica el fondo en una escala que va del 1 al 7. Cuanto más alta sea la posición del fondo en la escala, mayor será su rendimiento posible y, del mismo modo, más importante será el riesgo de pérdida. Una cifra baja no significa que el fondo no presente ningún riesgo, sino que, en comparación con cifras más altas, este producto ofrece en principio un rendimiento más bajo y, al mismo tiempo, más previsible.

Las principales limitaciones del indicador son las siguientes : el indicador de riesgo se calcula a partir de datos pasados, que no presuponen en modo alguno la evolución futura. Por consiguiente, el grado de riesgo podrá evolucionar con el tiempo. Aunque el fondo se sitúe en la categoría de riesgo más baja, el inversor puede sufrir pérdidas, puesto que ninguna categoría está totalmente exenta de riesgo.

El fondo pertenece a la clase 3

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.2. Bilancio

12.2. Balance

				30/09/2018	30/09/2017
				EUR	EUR
	TOTALE ATTIVO NETTO		TOTAL ACTIVO NETO	178 013 207,00	122 920 516,30
I.	Attivi immobilizzati	I.	Activo fijo	0,00	0,00
A.	Spese di costituzione e di organizzazione	A.	Gastos de constitución y organización	0,00	0,00
B.	Inmovilizado immaterial	B.	Immobilisations incorporelles	0,00	0,00
C.	Immobilizzazioni materiali	C.	Inmovilizado material	0,00	0,00
II.	Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario,	II.	Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados	174 893 535,57	122 505 621,35
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	168 314 165,44	112 967 524,91
a.	Obbligazioni	a.	Obligaciones	165 432 189,36	108 533 886,67
a.1.	Obbligazioni	a.1.	Obligaciones	165 432 189,36	108 533 886,67
b.	Altri titoli di credito	b.	Otros títulos de deuda	2 881 976,08	4 433 638,24
b.1.	Con strumenti finanziari derivati "embedded"	b.1.	Con instrumentos financieros implícitos	2 881 976,08	4 433 638,24
B.	Strumenti del mercato monetario	B.	Instrumentos del mercado monetario	0,00	0,00
C.	Azioni e altri valori assimilabili ad azioni	C.	Acciones y otros valores asimilables a las acciones	0,00	0,00
D.	Altri valori mobiliari	D.	Otros valores mobiliarios	0,00	0,00
E.	OIC a numero di parti variabile	E.	OIC con un conjunto variable de derechos de participación	6 467 566,42	9 448 652,21
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	111 803,71	89 444,23
a.	Su obbligazioni	a.	Sobre obligaciones	141 466,77	172 156,88
ii.	Contratti a termine (+/-)	ii.	Contratos a término (+/-)	141 466,77	172 156,88
j.	Su divise	j.	Sobre divisas	(29 663,06)	(82 712,65)
ii.	Contratti a termine (+/-)	ii.	Contratos a término (+/-)	(29 663,06)	(82 712,65)
III.	Crediti e debiti a più di un anno	III.	Créditos y deudas a más de un año	0,00	0,00
A.	Crediti	A.	Créditos	0,00	0,00
B.	Debiti	B.	Deudas	0,00	0,00
IV.	Crediti e debiti con scadenza entro un anno	IV.	Créditos y deudas a corto plazo	(301 427,21)	(688 650,96)
A.	Crediti	A.	Créditos	589 409,02	2 533 454,02
a.	Importi da ricevere	a.	Importes a cobrar	434 661,61	2 407 814,34
d.	Altri	d.	Otros	154 747,41	125 639,68
B.	Debiti	B.	Deudas	(890 836,23)	(3 222 104,98)
a.	Importi da pagare (-)	a.	Importes a pagar (-)	(890 836,23)	(3 171 185,88)
c.	Prestiti (-)	c.	Loans (-)	0,00	(50 543,27)
e.	Altri (-)	e.	Otros (-)	0,00	(375,83)
V.	Depositi e liquidità	V.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	2 664 600,11	420 899,32
A.	Credito verso banche a vista	A.	Depósitos a la vista	2 664 600,11	420 899,32
B.	Credito verso banche a termine	B.	Depósitos a plazo	0,00	0,00
C.	Altri	C.	Otros	0,00	0,00
VI.	Ratei e risconti	VI.	Cuentas de regularización	756 498,53	682 646,59
A.	Risconti attivi	A.	Gastos diferidos	0,00	0,00
B.	Ratei attivi	B.	Ingresos devengados	984 474,39	850 900,81
C.	Risconti passivi (-)	C.	Gastos anticipados (-)	(227 975,86)	(168 254,22)
D.	Ratei passivi (-)	D.	Ingresos diferidos (-)	0,00	0,00
	TOTALE PARTIMONIO NETTO		TOTAL CAPITALES PROPIOS	178 013 207,00	122 920 516,30
A.	Capitale	A.	Capital	117 226 966,39	59 702 739,26
B.	Partecipazioni al risultato	B.	Participaciones en beneficios	(679 200,95)	(322 758,29)
C.	Risultato riportato a nuovo	C.	Resultado de ejercicios anteriores	63 717 538,64	61 997 017,39
D.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	D.	Resultado del ejercicio (del semestre)	(2 252 097,08)	1 543 517,94

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.3. Voci fuori bilancio

12.3. Elementos fuera de balance

				30/09/2018	30/09/2017
				EUR	EUR
I.	Garanzie reali (+/-)	I.	Garantías reales (+/-)	211 115,09	301 980,11
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	211 115,09	301 980,11
a.	valori mobiliari/strumenti del mercato monetario	a.	Valores mobiliarios/instrumentos del mercado monetario	0,00	0,02
b.	Liquidità e depositi	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	211 115,09	301 980,09
B.	Altre garanzie reali	B.	Otras garantías reales	0,00	0,00
II.	Valori soggiacenti dei contratti d'opzione e de warrant (+)	II.	Valores subyacentes de los contratos de opción y warrants (+)	0,00	0,00
A.	Contratti d'opzione e warrant acquistati	A.	Contratos de opción y warrants adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti d'opzione e warrant venduti	B.	Contratos de opción y warrants vendidos	0,00	0,00
III.	Importi nozionali dei contratti a termine (+)	III.	Importes nocionales de los contratos a término(+)	57 687 567,17	62 393 286,81
A.	Contratti a termine acquistati	A.	Contratos a término adquiridos	26 616 980,08	27 654 580,99
B.	Contratti a termine venduti	B.	Contratos a término vendidos	31 070 587,09	34 738 705,82
IV.	Importi nozionali di contratti di swap (+)	IV.	Importes nocionales de los contratos swap (+)	0,00	0,00
A.	Contratti di swap acquistati	A.	Contratos swap adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti di swap venduti	B.	Contratos swap vendidos	0,00	0,00
V.	Importi nozionali di altri strumenti finanziari derivati (+)	V.	Importes nocionales de otros derivados financieros (+)	0,00	0,00
A.	Contratti acquistati	A.	Contratos adquiridos	0,00	0,00
B.	Contratti venduti	B.	Contratos vendidos	0,00	0,00
VI.	Importi non richiamati su azioni	VI.	Importes no reclamados sobre acciones	0,00	0,00
VII.	Impegni di vendita derivanti da cessioniretrocessioni	VII.	Compromisos de venta por cesionesretrocesiones	0,00	0,00
VIII.	Impegni di riscatto derivanti da cessioniretrocessioni	VIII.	Compromisos de recompra por cesionesretrocesiones	0,00	0,00
IX.	Strumenti finanziari prestati	IX.	Instrumentos financieros prestados	0,00	0,00
A.	Azioni	A.	Acciones	0,00	0,00
B.	Obbligazioni	B.	Obligaciones	0,00	0,00

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.4. Conto economico

12.4. Cuenta de pérdidas y ganancias

				30/09/2018	30/09/2017
				EUR	EUR
I.	Riduzioni di valore, minusvalenze e plusvalenze	I.	Reducciones de valor, minusvalías y plusvalás	(2 333 855,67)	1 744 878,40
A.	Obbligazioni e altri titoli di credito	A.	Obligaciones y otros instrumentos de deuda	(1 836 198,19)	1 301 774,39
a.	Obbligazioni	a.	Obligaciones	(1 876 807,85)	977 567,46
a.1.	Resultat realizzati	a.1.	Resultado realizado	102 275,94	302 598,88
a.2.	Resultat non realizzati	a.2.	Resultado no realizado	(1 979 083,79)	674 968,58
b.	Altri titoli di credito	b.	Otros títulos de deuda	40 609,66	324 206,93
b.1.	Con strumenti finanziari derivati "embedded"	b.1.	Con instrumentos financieros implícitos	40 609,66	324 206,93
b.1.1.	Resultat realizzati	b.1.1.	Resultado realizado	7 079,23	279 945,64
b.1.2.	Resultat non realizzati	b.1.2.	Resultado no realizado	33 530,43	44 261,29
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	25 636,54	(27 022,30)
a.	Resultat realizzati	a.	Resultado realizado	(4 791,83)	(5 644,48)
b.	Resultat non realizzati	b.	Resultado no realizado	30 428,37	(21 377,82)
F.	Strumenti finanziari derivati	F.	Instrumentos financieros derivados	(69 976,81)	(342 261,16)
a.	Su obbligazioni	a.	Sobre obligaciones	(73 081,31)	(371 100,46)
ii.	Contratti a termine	ii.	Contratos a término	(73 081,31)	(371 100,46)
ii.1.	Resultat realizzati	ii.1.	Resultado realizado	(422 441,78)	(611 106,01)
ii.2.	Resultat non realizzati	ii.2.	Resultado no realizado	349 360,47	240 005,55
I.	Su indici finanziari	I.	Sobre indice financieros derivados	1,28	(0,70)
ii.	Contratti a termine	ii.	Contratos a término	1,28	(0,70)
ii.1.	Resultat realizzati	ii.1.	Resultado realizado	1,28	(0,70)
m.	Su strumenti finanziari derivati	m.	Sobre instrumentos financieros derivados	3 103,22	28 840,00
i.	Contratti d'opzione	i.	Contratos de opción	3 103,22	28 840,00
i.1.	Resultat realizzati	i.1.	Resultado realizado	(31 755,87)	24 906,53
i.2.	Resultat non realizzati	i.2.	Resultado no realizado	34 859,09	3 933,47
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	(453 317,21)	812 387,47
b.	Altre posizioni e operazioni di cambio	b.	Otras posiciones y operaciones de cambio	(453 317,21)	812 387,47
b.1.	Resultat realizzati	b.1.	Resultado realizado	(422 297,72)	908 618,82
b.2.	Resultat non realizzati	b.2.	Resultado no realizado	(31 019,49)	(96 231,35)
II.	Prodotti e oneri di investimento	II.	Productos y costos de las inversiones	635 220,32	307 666,41
A.	Dividendi	A.	Dividendos	0,00	0,00
B.	Interessi (+/-)	B.	Intereses (+/-)	640 297,01	315 188,83
a.	Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario	a.	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	637 481,18	314 057,18
b.	Depositi e liquidità	b.	Activos líquidos y colocaciones de tesorería	1 493,92	1 131,65
c.	Collateral (+/-)	c.	Collateral (+/-)	1 321,91	0,00
C.	Interessi da prestiti (-)	C.	Intereses de préstamos (-)	(4 334,89)	(6 780,62)
D.	Contratto di swap (+/-)	D.	Contratos swap (+/-)	0,00	0,00
E.	Ritenute fiscali su operazioni mobiliari (-)	E.	Retención a cuenta sobre bienes muebles (-)	(741,80)	(741,80)
b.	Di origine estera	b.	De origen extranjero	(741,80)	(741,80)
F.	Altri prodotti derivanti da investimenti	F.	Otros ingresos de inversiones	0,00	0,00
III.	Altri prodotti	III.	Otros Ingresos	1 047,82	0,02
A.	Indennità destinata a coprire le spese di acquisizione e di realizzo degli attivi, a scoraggiare le uscite e a coprire le spese di consegna	A.	Indemnización destinada a cubrir los gastos de adquisición y realización de los activos, desalentar las salidas de capital y cubrir los gastos de entrega	0,00	0,00
B.	Altri	B.	Otros	1 047,82	0,02
IV.	Risconti attivi	IV.	Gastos de explotación	(554 509,55)	(509 026,89)
A.	Spese di transazione e di consegna inerenti agli investimenti (-)	A.	Gastos de transacción y entrega inherentes a las inversiones (-)	(4 619,63)	(6 043,81)
B.	Risconti finanziari (-)	B.	Gastos financieros (-)	0,00	0,00
C.	Remunerazione dovuta al depositario (-)	C.	Remuneración del depositario (-)	(37 176,39)	(40 693,44)
D.	Remunerazione dovuta al gestore (-)	D.	Remuneración de la Gestora (-)	(297 991,17)	(325 961,50)
a.	Gestione finanziaria	a.	Gestión financiera	(241 810,83)	(277 859,62)
a.2.	Gestione finanziaria - Classe C	a.2.	Gestión financiera - Clase C	(191 882,05)	
a.5.	Gestione finanziaria - Classe I	a.5.	Gestión financiera - Clase I	(1 238,95)	
a.9.	Gestione finanziaria - Classe N	a.9.	Gestión financiera - Clase N	(1,83)	
a.11.	Gestione finanziaria - Classe R	a.11.	Gestión financiera - Clase R	(30 750,99)	
a.12.	Gestione finanziaria - Classe R2	a.12.	Gestión financiera - Clase R2	(5 231,11)	
a.14.	Gestione finanziaria - Classe Y	a.14.	Gestión financiera - Clase Y	(12 705,90)	
b.	Gestione amministrativa e contabile	b.	Gestión administrativa y contable	(56 180,34)	(48 101,88)
b.1.	Gestione amministrativa e contabile - Generali	b.1.	Gestión administrativa y contable - General	(1 200,00)	
b.2.	Gestione amministrativa e contabile - Class C	b.2.	Gestión administrativa y contable - Clase C	(31 294,01)	
b.5.	Gestione amministrativa e contabile - Class I	b.5.	Gestión administrativa y contable - Clase I	(304,35)	
b.11.	Gestione amministrativa e contabile - Class R	b.11.	Gestión administrativa y contable - Clase R	(10 263,72)	
b.12.	Gestione amministrativa e contabile - Class R2	b.12.	Gestión administrativa y contable - Clase R2	(3 417,70)	

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.4 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.4 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

b.14.	Gestione amministrativa e contabile - Class Y	b.14.	Gestión administrativa y contable - Clase Y	(3 556,02)	
b.15.	Gestione amministrativa e contabile - Class Z	b.15.	Gestión administrativa y contable - Clase Z	(6 144,54)	
E.	Spese amministrative (-)	E.	Gastos administrativos (-)	(15 262,83)	(283,85)
F.	Spese di costituzione e di organizzazione (-)	F.	Gastos de constitución y organización (-)	(23 688,02)	(10 370,38)
G.	Remunerazioni, oneri sociali e pensioni (-)	G.	Remuneraciones, cargas sociales y pensiones (-)	(272,73)	321,96
H.	Servizi e beni vari (-)	H.	Servicios y bienes diversos (-)	(49 243,45)	(56 937,73)
I.	Ammortamenti e provvigioni per rischi e oneri (-)	I.	Amortizaciones y provisiones para riesgos y gastos (-)	0,00	0,00
J.	Imposte	J.	Tasas	(85 337,50)	(53 972,57)
K.	Altri risconti	K.	Otros gastos (-)	(40 917,83)	(15 085,57)
	Prodotti e oneri di esercizio (il semestre)		Ingresos y gastos del ejercicio (del semestre)	81 758,59	(201 360,46)
	Subtotale II+III+IV		Subtotal II+III+IV		
V.	Utile liquido (perdita liquida) ante imposte sul risultato	V.	Beneficio ordinario (pérdida ordinaria) antes del impuesto sobre beneficios	(2 252 097,08)	1 543 517,94
VI.	Imposte sul risultato	VI.	Imposte sobre beneficios	0,00	0,00
VII.	Risultato dell'esercizio (del semestre)	VII.	Resultado del ejercicio (del semestre)	(2 252 097,08)	1 543 517,94

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.5. Composizione degli attivi e cifre chiave

12.5.1. Composizione del attivo al 30 settembre 2018 (espresso in EUR)

12.5. Composición de los activos y cifras clave

12.5.1. Composición de los activos a 30 septiembre 2018 (denominada en EUR)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
I. Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, - Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados								
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores								
Obbligazioni e altri titoli di credito – Obligaciones y otros instrumentos de deuda								
Stato – Estado								
Austria – Austria								
AUSTRIA 0.75% 16-20.10.26		3 110 000,00	EUR	101,94	3 170 302,90		1,81%	1,78%
Totale: Austria – Total: Austria					3 170 302,90		1,81%	1,78%
Belgio – Bélgica								
BELGCOOPDOM 1.6% 16-22.06.47		1 245 000,00	EUR	97,38	1 212 430,80		0,69%	0,68%
BELGCOOPDOM 1.9% 15-22.06.38		395 000,00	EUR	107,49	424 593,40		0,24%	0,24%
BELGIUM 0.8% 17-22.06.27 REGS		1 888 000,00	EUR	100,82	1 903 557,12		1,09%	1,07%
BELGIUM 1.25% 18-22.04.33 REGS		1 316 000,00	EUR	100,50	1 322 645,80		0,76%	0,74%
BELGIUM 1% 15-22.6.31/OLO REGS		656 000,00	EUR	99,08	649 977,92		0,37%	0,37%
BELGIUM OLO 3.75% 22.6.2045REGS		160 000,00	EUR	145,56	232 891,20		0,13%	0,13%
FLEMISH COM 0.375% 16-13.10.26		500 000,00	EUR	96,70	483 510,00		0,28%	0,27%
Totale: Belgio – Total: Bélgica					6 229 606,24		3,56%	3,50%
Canada – Canadá								
ONTARIO 0.375% 17-14.06.24		1 395 000,00	EUR	99,33	1 385 653,50		0,79%	0,78%
ONTARIO 2.5% 16-27.04.26		800 000,00	USD	93,79	645 992,25		0,37%	0,36%
QUEBEC 2.5% 16-20.04.26		900 000,00	USD	94,19	729 825,23		0,42%	0,41%
QUEBEC PROV 0.875% 17-04.05.27		800 000,00	EUR	99,89	799 128,00		0,46%	0,45%
Totale: Canada – Total: Canadá					3 560 598,98		2,04%	2,00%
Cile – Chile								
CHILE 1.44% 18-01.02.29		556 000,00	EUR	99,32	552 230,32		0,32%	0,31%
Totale: Cile – Total: Chile					552 230,32		0,32%	0,31%
Germania – Alemania								
BERLIN 0.625% 17-08.02.27 REGS		1 200 000,00	EUR	99,69	1 196 316,00		0,68%	0,67%
GERMANY 0.1% 15-15.04.26 /INFL		650 000,00	EUR	110,02	743 907,61		0,43%	0,42%
GERMANY 0.5% 14-15.04.30 /INFL		1 400 000,00	EUR	116,88	1 706 743,69		0,98%	0,96%
GERMANY 0.5% 17-15.08.27		2 450 000,00	EUR	101,28	2 481 458,00		1,42%	1,39%
GERMANY 0% 17-08.04.22 REGS		2 800 000,00	EUR	101,18	2 832 928,00		1,62%	1,59%

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
GERMANY 1% 15-15.08.25		5 000 000,00	EUR	105,99	5 299 300,00		3,03%	2,98%
GERMANY 2.5% 12-04.07.44		1 200 000,00	EUR	133,56	1 602 768,00		0,92%	0,90%
GERMANY 5.625% 98-04.01.28		400 000,00	EUR	147,97	591 884,00		0,34%	0,33%
NTH RHINE-W 0.125% 16-16.03.23		247 000,00	EUR	100,06	247 148,20		0,14%	0,14%
NTH RHINE-W 0.5% 15-11.03.25		600 000,00	EUR	100,45	602 688,00		0,34%	0,34%
NTH RHINE-W 0.5% 17-16.02.27		1 820 000,00	EUR	98,56	1 793 755,60		1,03%	1,01%
RHEIN PFALZ 0.1% 16-18.08.26		1 051 000,00	EUR	96,11	1 010 105,59		0,58%	0,57%
Totale: Germania – Total: Alemania					20 109 002,69		11,50%	11,30%
Spagna – España								
SPAIN 1.5% 17-30.04.27		1 900 000,00	EUR	101,52	1 928 861,00		1,10%	1,08%
SPAIN 2.35% 17-30.07.33 REGS		3 100 000,00	EUR	104,84	3 250 195,00		1,86%	1,83%
SPAIN 2.9% 16-31.10.46		700 000,00	EUR	107,87	755 076,00		0,43%	0,42%
SPAIN 5.4% 13-31.01.23		800 000,00	EUR	121,55	972 368,00		0,56%	0,55%
SPANISH GOV 3.8% 14-30.04.24		2 000 000,00	EUR	116,76	2 335 160,00		1,34%	1,31%
SPANISH GOV 5.15% 13-31.10.44		879 000,00	EUR	152,30	1 338 681,84		0,77%	0,75%
Totale: Spagna – Total: España					10 580 341,84		6,05%	5,94%
Finlandia – Finlandia								
FINLAND 0.5% 16-15.04.26		1 000 000,00	EUR	100,49	1 004 930,00		0,57%	0,56%
Totale: Finlandia – Total: Finlandia					1 004 930,00		0,57%	0,56%
Francia – Francia								
FRANC 0.75%17-25.05.28/OAT REGS		3 600 000,00	EUR	100,06	3 602 088,00		2,06%	2,02%
FRANCE 1.25% 15-25.05.36 /OAT		520 000,00	EUR	99,28	516 250,80		0,30%	0,29%
FRANCE 1.75% 13-25.05.23 OAT		3 000 000,00	EUR	108,20	3 245 910,00		1,86%	1,82%
FRANCE 1.75% 16-25.06.39 OAT		3 250 000,00	EUR	106,23	3 452 442,50		1,97%	1,94%
FRANCE 3.25% 12-25.05.45 OAT		405 000,00	EUR	136,86	554 270,85		0,32%	0,31%
FRANCE 4% 06-25.10.38 OAT		904 000,00	EUR	147,36	1 332 107,28		0,76%	0,75%
FRANCE O.A. 2% 25.05.48 /OAT		739 000,00	EUR	107,93	797 580,53		0,46%	0,45%
IDF 0.5% 16-14.06.25		700 000,00	EUR	99,74	698 201,00		0,40%	0,39%
IDF 1.375% 17-14.03.29		800 000,00	EUR	104,19	833 520,00		0,48%	0,47%
PARIS 1.75% 15-25.05.31		1 000 000,00	EUR	105,72	1 057 250,00		0,60%	0,59%
RFF 1.875% 17-30.03.34		1 300 000,00	EUR	106,36	1 382 706,00		0,79%	0,78%
RFF 1% 16-09.11.31		1 000 000,00	EUR	96,88	968 830,00		0,55%	0,54%
Totale: Francia – Total: Francia					18 441 156,96		10,54%	10,36%
Ungheria – Hungría								
HUNGARY 6% 11-11.01.19		950 000,00	EUR	101,64	965 532,50		0,55%	0,54%
Totale: Ungheria – Total: Hungría					965 532,50		0,55%	0,54%
Indonesia – Indonesia								
INDONESIA 1.75% 18-24.04.25		337 000,00	EUR	98,15	330 752,02		0,19%	0,19%
Totale: Indonesia – Total: Indonesia					330 752,02		0,19%	0,19%
Irlanda – Irlanda								
IRELAND 0% 17-18.10.22		3 400 000,00	EUR	99,91	3 396 940,00		1,94%	1,91%

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
Totale: Irlanda – Total: Irlanda					3 396 940,00		1,94%	1,91%
Italia – Italia								
ITALY 0.1% 18-15.05.23 /INFL		500 000,00	EUR	95,11	483 305,57		0,28%	0,27%
ITALY 2.25% 16-01.09.36 /BTP		3 305 000,00	EUR	85,52	2 826 336,85		1,62%	1,59%
ITALY 3.1% 11-15.9.26 BTP/INFL		1 000 000,00	EUR	110,66	1 211 361,82		0,69%	0,68%
ITALY 5% 03-1.8.34 BTP		709 000,00	EUR	119,75	849 062,95		0,49%	0,48%
ITALY 5% 09-01.09.40 BTP		3 115 000,00	EUR	119,53	3 723 452,95		2,13%	2,09%
Totale: Italia – Total: Italia					9 093 520,14		5,20%	5,11%
Lussemburgo – Luxembourg								
LUXEMBOURG 0.625% 17- 01.02.27		535 000,00	EUR	100,47	537 535,90		0,31%	0,30%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxembourg					537 535,90		0,31%	0,30%
Lettonia – Letonia								
LATVIA GOVT 2.625% 14- 21.01.21		2 500 000,00	EUR	106,21	2 655 250,00		1,52%	1,49%
Totale: Lettonia – Total: Letonia					2 655 250,00		1,52%	1,49%
Paesi Bassi – Países Bajos								
NETHERLANDS 0.5% 16- 15.07.26		1 929 103,00	EUR	101,19	1 952 117,20		1,12%	1,10%
NETHERLANDS 0.75% 18- 15.07.28		2 000 000,00	EUR	101,61	2 032 220,00		1,16%	1,14%
Totale: Paesi Bassi – Total: Países Bajos					3 984 337,20		2,28%	2,24%
Portogallo – Portugal								
PORTUGUESE 2.875% 15- 15.10.25		2 000 000,00	EUR	109,99	2 199 860,00		1,26%	1,24%
Totale: Portogallo – Total: Portugal					2 199 860,00		1,26%	1,24%
Romania – Rumania								
ROMANIA 2.875% 16-26.05.28		550 000,00	EUR	102,11	561 577,50		0,32%	0,32%
Totale: Romania – Total: Rumania					561 577,50		0,32%	0,32%
Svezia – Suecia								
SWEDEN KING 0.125% 18- 24.04.23		900 000,00	EUR	100,30	902 691,00		0,52%	0,51%
Totale: Svezia – Total: Suecia					902 691,00		0,52%	0,51%
Slovacchia – Eslovaquia								
SLOVAKIA 0% 16-13.11.23		800 000,00	EUR	97,92	783 352,00		0,45%	0,44%
Totale: Slovacchia – Total: Eslovaquia					783 352,00		0,45%	0,44%
Stati Uniti – Estados Unidos de América								
USA 0.125% 17-15.04.22 /INFL		1 900 000,00	USD	97,16	1 646 877,48		0,94%	0,93%
USA 0.375% 17-15.01.27 /INFL		1 300 000,00	USD	95,45	1 114 558,02		0,64%	0,63%
Totale: Stati Uniti – Total: Estados Unidos de América					2 761 435,50		1,58%	1,55%
Totale: Stato – Total: Estado					91 820 953,69		52,50%	51,58%
Istituzione di credito – Establecimiento de crédito								
Belgio – Bélgica								
BELFIUS 0.125% 16-14.9.27 REGS		200 000,00	EUR	94,91	189 820,00		0,11%	0,11%
BELFIUS BK 0.75% 17-12.09.22		300 000,00	EUR	99,40	298 203,00		0,17%	0,17%

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
BELFIUS BK 3.625% 18-PERP		200 000,00	EUR	83,37	166 734,00		0,10%	0,09%
BNP FORTIS 0.625% 18-04.10.25		800 000,00	EUR	99,50	796 000,00		0,46%	0,45%
ING BELGIUM 0.625% 18-30.05.25		800 000,00	EUR	99,88	799 072,00		0,46%	0,45%
KBC 0.875% 18-27.06.23		200 000,00	EUR	99,98	199 970,00		0,11%	0,11%
KBC 4.25% 18-PERP		600 000,00	EUR	92,27	553 634,40		0,32%	0,31%
Totale: Belgio – Total: Bélgica					3 003 433,40		1,72%	1,69%
Canada – Canadá								
TOR DOM BK 0.625% 18-06.06.25 REGS		539 000,00	EUR	99,52	536 385,85		0,31%	0,30%
TOR DOM BK 0.625% 18-20.07.23		260 000,00	EUR	100,27	260 709,80		0,15%	0,15%
Totale: Canada – Total: Canadá					797 095,65		0,46%	0,45%
Svizzera – Suiza								
UBS GROUP F 1.25% 18-17.04.25		1 000 000,00	EUR	99,62	996 190,00		0,57%	0,56%
Totale: Svizzera – Total: Suiza					996 190,00		0,57%	0,56%
Germania – Alemania								
KFW 0.25% 17-30.06.25		2 000 000,00	EUR	99,13	1 982 600,00		1,13%	1,11%
KFW 0.625% 17-22.02.27		1 320 000,00	EUR	99,81	1 317 505,20		0,75%	0,74%
KFW 1.125% 17-15.06.37		400 000,00	EUR	97,35	389 416,00		0,22%	0,22%
KFW 1.375% 15-31.07.35 REG-S		500 000,00	EUR	102,26	511 300,00		0,29%	0,29%
NRW BK 0.875% 15-10.11.25		700 000,00	EUR	102,37	716 583,00		0,41%	0,40%
Totale: Germania – Total: Alemania					4 917 404,20		2,81%	2,76%
Spagna – España								
BANCO BILBA 0.75% 17-11.09.22		500 000,00	EUR	98,92	494 590,00		0,28%	0,28%
BCO SAB 0.875% 17-05.03.23		300 000,00	EUR	97,72	293 166,00		0,17%	0,16%
IBESM 1.25% 17-13.09.27		900 000,00	EUR	98,32	884 844,00		0,51%	0,50%
RED ELEC FI 3.875% 13-25.01.22		100 000,00	EUR	111,92	111 923,00		0,06%	0,06%
SANTANDER 1.375% 17-9.2.22 REGS		300 000,00	EUR	101,77	305 313,00		0,17%	0,17%
SANTANDER 6.75% 17-PERP		200 000,00	EUR	107,75	215 500,00		0,12%	0,12%
Totale: Spagna – Total: España					2 305 336,00		1,32%	1,30%
Finlandia – Finlandia								
FINNVERA 0.5% 16-13.04.26 REGS		941 000,00	EUR	99,21	933 603,74		0,53%	0,52%
Totale: Finlandia – Total: Finlandia					933 603,74		0,53%	0,52%
Francia – Francia								
AFD 0.5% 18-31.10.25		2 500 000,00	EUR	99,22	2 480 550,00		1,42%	1,39%
ARCHER OBLI 0% 17-31.03.23 /CV		300 000,00	EUR	125,84	377 517,00		0,22%	0,21%
BNP PARIBAS 1% 17-29.11.24		800 000,00	EUR	94,71	757 664,00		0,43%	0,43%
BPCE 0.625% 18-26.09.23 REGS		1 000 000,00	EUR	99,42	994 190,00		0,57%	0,56%
BPCE 0.875% 18-31.01.24		600 000,00	EUR	97,97	587 808,00		0,34%	0,33%
BPCE 1.125% 17-18.01.23		200 000,00	EUR	100,47	200 930,00		0,11%	0,11%
CFCM 1.25% 17-31.05.24		500 000,00	EUR	97,60	487 985,00		0,28%	0,27%
CFCM 1.875% 17-25.10.29		100 000,00	EUR	94,18	94 184,00		0,05%	0,05%
CFF 0.225% 16-14.09.26		1 100 000,00	EUR	95,32	1 048 487,00		0,60%	0,59%

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
CR AGR 2.625% 15-17.03.27		100 000,00	EUR	103,29	103 292,00		0,06%	0,06%
NOVALIS SAS 3% 15-30.04.22		500 000,00	EUR	101,59	507 960,00		0,29%	0,29%
PSA BANQUE 0.625% 17-10.10.22		332 000,00	EUR	98,80	328 006,04		0,19%	0,18%
SOCGEN 1% 16-01.04.22		500 000,00	EUR	100,42	502 110,00		0,29%	0,28%
SODEXO 1.75% 14-24.01.22		600 000,00	EUR	104,38	626 304,00		0,36%	0,35%
Totale: Francia – Total: Francia					9 096 987,04		5,20%	5,11%
Regno Unito – Reino Unido								
STD CHART 0.75% 17-03.10.23		395 000,00	EUR	98,39	388 652,35		0,22%	0,22%
Totale: Regno Unito – Total: Reino Unido					388 652,35		0,22%	0,22%
Irlanda – Irlanda								
GE CAP EUR 2.625%13-15.3.23EMTN		200 000,00	EUR	108,06	216 126,00		0,12%	0,12%
GE CAP EUR 5.375% 09-23.1.20		300 000,00	EUR	107,04	321 111,00		0,18%	0,18%
Totale: Irlanda – Total: Irlanda					537 237,00		0,31%	0,30%
Italia – Italia								
INTESA 5% 09-23.9.19		1 000 000,00	EUR	103,44	1 034 420,00		0,59%	0,58%
INTESA SAN 1.375% 17-18.01.24		500 000,00	EUR	95,85	479 255,00		0,27%	0,27%
UNICREDIT 6.625% 17-PERP		300 000,00	EUR	98,75	296 250,00		0,17%	0,17%
Totale: Italia – Total: Italia					1 809 925,00		1,03%	1,02%
Jersey – Jersey								
UBS GRP FDG 1.5% 16-30.11.24		437 000,00	EUR	101,65	444 210,50		0,25%	0,25%
Totale: Jersey – Total: Jersey					444 210,50		0,25%	0,25%
Lussemburgo – Luxemburgo								
NESTLE FIN 0.375% 18.01.24		153 000,00	EUR	99,16	151 716,33		0,09%	0,09%
NOVARTIS 0.5% 18-14.08.23		500 000,00	EUR	100,52	502 595,00		0,29%	0,28%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					654 311,33		0,37%	0,37%
Paesi Bassi – Países Bajos								
ABN AMRO 0.625% 16-31.5.22 REGS		962 000,00	EUR	101,22	973 717,16		0,56%	0,55%
ABN AMRO 0.875% 18-22.04.25		328 000,00	EUR	99,68	326 956,96		0,19%	0,18%
BUNGE FINAN 1.85% 16-16.06.23		452 000,00	EUR	101,81	460 199,28		0,26%	0,26%
DEUT TEL IF 0.375% 17-30.10.21		807 000,00	EUR	100,51	811 083,42		0,46%	0,46%
DEUT TEL IF 0.875% 17-30.01.24		1 000 000,00	EUR	100,54	1 005 410,00		0,57%	0,56%
EDP FIN BV 1.125% 16-12.02.24		1 139 000,00	EUR	99,16	1 129 386,84		0,65%	0,63%
EDP FIN BV 2.625% 14-18.01.22		400 000,00	EUR	106,75	427 016,00		0,24%	0,24%
ING GROEP 1% 18-20.09.23		100 000,00	EUR	99,50	99 502,00		0,06%	0,06%
ING GROEP 2.5%(FRN) 17-15.02.29		800 000,00	EUR	102,19	817 488,00		0,47%	0,46%
NWB 0.25% 17-07.06.24		1 761 000,00	EUR	99,60	1 754 008,83		1,00%	0,99%
NWB 1.25% 17-07.06.32		197 000,00	EUR	100,04	197 082,74		0,11%	0,11%
RELX FIN 1.375% 16-12.5.26 REGS		600 000,00	EUR	99,78	598 662,00		0,34%	0,34%
SIEMENS FIN 1.75% 13-12.3.21		500 000,00	EUR	104,30	521 480,00		0,30%	0,29%
TENNET 1.375% 18-05.06.28		500 000,00	EUR	100,12	500 590,00		0,29%	0,28%
Totale: Paesi Bassi – Total: Países Bajos					9 622 583,23		5,50%	5,41%

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
Norvegia – Noruega								
DNB BANK AS 0.6% 18-25.09.23		804 000,00	EUR	99,81	802 456,32		0,46%	0,45%
SANTANDER 0.375% 17-17.02.20		1 000 000,00	EUR	100,36	1 003 640,00		0,57%	0,56%
Totale: Norvegia – Total: Noruega					1 806 096,32		1,03%	1,01%
Svezia – Suecia								
SEB 0.3% 17-17.02.22		379 000,00	EUR	100,18	379 689,78		0,22%	0,21%
SWEDBANK 1% 17-22.11.27		500 000,00	EUR	98,49	492 435,00		0,28%	0,28%
Totale: Svezia – Total: Suecia					872 124,78		0,50%	0,49%
Singapore – Singapur								
UOBSP 0.125% 17-02.03.22		778 000,00	EUR	99,70	775 658,22		0,44%	0,44%
Totale: Singapore – Total: Singapur					775 658,22		0,44%	0,44%
Stati Uniti – Estados Unidos de América								
AMERIC HOND 0.55% 18-17.03.23		400 000,00	EUR	100,09	400 380,00		0,23%	0,22%
BMW US CAP 1.125% 15-18.09.21		500 000,00	EUR	102,71	513 565,00		0,29%	0,29%
Totale: Stati Uniti – Total: Estados Unidos de América					913 945,00		0,52%	0,51%
Totale: Istituzione di credito – Total: Establecimiento de crédito					39 874 793,76		22,80%	22,40%
Istituzione internazionale – Institución internacional								
Francia – Francia								
CEDB 0.125% 17-10.04.24		1 750 000,00	EUR	99,33	1 738 310,00		0,99%	0,98%
Totale: Francia – Total: Francia					1 738 310,00		0,99%	0,98%
Lussemburgo – Luxemburgo								
EFSF 0.875% 17-26.07.27		3 046 000,00	EUR	100,84	3 071 464,56		1,76%	1,73%
EFSF 0% 17-29.03.21		2 100 000,00	EUR	100,53	2 111 130,00		1,21%	1,19%
EIB 0.375% 18-15.05.26		2 181 000,00	EUR	98,97	2 158 535,70		1,23%	1,21%
EIB 1.125% 17-13.04.33		690 000,00	EUR	99,22	684 624,90		0,39%	0,38%
ESM 1.75% 15-20.10.45		410 000,00	EUR	105,10	430 910,00		0,25%	0,24%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					8 456 665,16		4,84%	4,75%
Stati Uniti – Estados Unidos de América								
IBRD 1.5% 16-14.01.36		1 037 000,00	EUR	102,63	1 064 314,58		0,61%	0,60%
Totale: Stati Uniti – Total: Estados Unidos de América					1 064 314,58		0,61%	0,60%
Totale: Istituzione internazionale – Total: Institución internacional					11 259 289,74		6,44%	6,32%
Società privata – Empresa privada								
Austria – Austria								
OMV 2.875% 18-PERP		200 000,00	EUR	100,18	200 362,00		0,11%	0,11%
Totale: Austria – Total: Austria					200 362,00		0,11%	0,11%
Belgio – Bélgica								
ELIA SYS OP 2.75% 18-PERP REGS		200 000,00	EUR	100,15	200 304,00		0,11%	0,11%
SOLVAY 2.75% 15-02.12.27		700 000,00	EUR	109,21	764 491,00		0,44%	0,43%
Totale: Belgio – Total: Bélgica					964 795,00		0,55%	0,54%
Germania – Alemania								
ALLIANZ SE 3.875% 16-PERP		200 000,00	USD	81,67	140 621,61		0,08%	0,08%

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Cateria de inversión	% attivi netti % activos netos
DEUT POST 0.05%30.06.25 /CV		500 000,00	EUR	98,97	494 835,00		0,28%	0,28%
FRESENIUS 1.125%31.01.20/CV		200 000,00	EUR	126,29	252 586,00		0,14%	0,14%
SAP AG 1.125% 14-20.02.23		800 000,00	EUR	103,58	828 624,00		0,47%	0,47%
Totale: Germania – Total: Alemania					1 716 666,61		0,98%	0,96%
Spagna – España								
FER EMISION 0.375% 16- 14.09.22		600 000,00	EUR	98,29	589 740,00		0,34%	0,33%
MAPFRE 1.625% 16-19.05.26		200 000,00	EUR	99,34	198 690,00		0,11%	0,11%
MAPFRE 4.375%(FRN) 17- 31.03.47		100 000,00	EUR	104,34	104 340,00		0,06%	0,06%
TELEFONICA 3.987% 13- 23.1.23		1 000 000,00	EUR	113,78	1 137 770,00		0,65%	0,64%
Totale: Spagna – Total: España					2 030 540,00		1,16%	1,14%
Francia – Francia								
BURVER 1.25% 16-07.09.23		400 000,00	EUR	99,57	398 288,80		0,23%	0,22%
CARREFOUR 0.75% 16- 26.04.24		300 000,00	EUR	97,71	293 124,00		0,17%	0,16%
CNP ASSUR 1.875% 16- 20.10.22		500 000,00	EUR	102,92	514 580,00		0,29%	0,29%
COM PLASTIC 1.25% 17- 26.06.24		500 000,00	EUR	97,48	487 414,00		0,28%	0,27%
CRDT AG AS 2.625% 18-29.1.48 REGS		100 000,00	EUR	91,61	91 610,00		0,05%	0,05%
CRDT AGR AS 4.5% 14-PERP		300 000,00	EUR	106,88	320 646,00		0,18%	0,18%
DANONE 1.75% 17-PERP		200 000,00	EUR	97,78	195 560,00		0,11%	0,11%
GROUPAMA 3.375% 18- 24.09.28		300 000,00	EUR	98,15	294 441,00		0,17%	0,17%
JC DECAUX 1% 16-01.06.23		400 000,00	EUR	101,01	404 024,00		0,23%	0,23%
LEGRAND 0.5% 17-09.10.23		800 000,00	EUR	99,23	793 864,00		0,45%	0,45%
MICHELIN 0% 17-10.01.22 /CV		400 000,00	USD	95,97	330 517,44		0,19%	0,19%
ORANGE 4% 14-PERP		800 000,00	EUR	107,73	861 880,00		0,49%	0,48%
PERNOD RIC 2.125% 14- 27.09.24		600 000,00	EUR	106,69	640 140,00		0,37%	0,36%
RATP 0.875% 17-25.5.27 REGS		400 000,00	EUR	100,33	401 320,00		0,23%	0,23%
REMY COINT 0.125% 07.09.26		2 444,00	EUR	129,74	317 062,91		0,18%	0,18%
RENAULT 1% 17-28.11.25		434 000,00	EUR	94,96	412 139,42		0,24%	0,23%
SANOFI 0.875% 15-22.09.21		500 000,00	EUR	102,25	511 230,00		0,29%	0,29%
SCHNEID EL 1.375% 18- 21.06.27		100 000,00	EUR	100,52	100 519,00		0,06%	0,06%
SCHNEID EL 2.5% 13-6.9.21 REGS		200 000,00	EUR	106,82	213 648,00		0,12%	0,12%
UNIBAIL ROD 0.875% 16- 21.02.25		500 000,00	EUR	99,49	497 445,00		0,28%	0,28%
UNIBAIL ROD 0% 14-01.07.21 /CV		1 455,00	EUR	287,45	418 241,21		0,24%	0,23%
VALEO SA 0% 16-16.06.21 /CV		400 000,00	USD	93,18	320 888,50		0,18%	0,18%
VINCI 0.375% 17-16.2.22 CV DGFP		400 000,00	USD	107,53	370 328,02		0,21%	0,21%
Totale: Francia – Total: Francia					9 188 911,30		5,25%	5,16%
Regno Unito – Reino Unido								
VODAFONE 0.875% 15- 17.11.20		126 000,00	EUR	101,68	128 114,28		0,07%	0,07%
Totale: Regno Unito – Total: Reino Unido					128 114,28		0,07%	0,07%
Italia – Italia								

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
AUTOSTRAD 1.875% 17-26.09.29		368 000,00	EUR	87,62	322 434,24		0,18%	0,18%
ENI 0.625% 16-19.09.24		786 000,00	EUR	96,97	762 207,78		0,44%	0,43%
ENI 0.75% 16-17.05.22		376 000,00	EUR	101,05	379 940,48		0,22%	0,21%
HERA SPA 0.875% 16-14.10.26REGS		300 000,00	EUR	92,87	278 604,00		0,16%	0,16%
TELECOM IT 3.625% 16-19.01.24		500 000,00	EUR	105,99	529 945,00		0,30%	0,30%
Totale: Italia – Total: Italia					2 273 131,50		1,30%	1,28%
Paesi Bassi – Países Bajos								
FERROVIAL N 2.124% 17-PERP		171 000,00	EUR	91,96	157 258,44		0,09%	0,09%
HEINEKEN NV 1.75% 18-17.03.31		300 000,00	EUR	98,38	295 143,00		0,17%	0,17%
IBERDROLA 1.125% 16-21.4.26REGS		400 000,00	EUR	99,04	396 160,00		0,23%	0,22%
KON DSM 1% 15-09.04.25		500 000,00	EUR	100,82	504 100,00		0,29%	0,28%
ROYAL PHIL 0.5% 17-06.09.23		299 000,00	EUR	99,76	298 282,40		0,17%	0,17%
Totale: Paesi Bassi – Total: Países Bajos					1 650 943,84		0,94%	0,93%
Portogallo – Portugal								
BRISA C ROD 2.375% 17-10.05.27		100 000,00	EUR	102,73	102 733,00		0,06%	0,06%
Totale: Portogallo – Total: Portugal					102 733,00		0,06%	0,06%
Stati Uniti – Estados Unidos de América								
AIG 1.875% 17-21.06.27		584 000,00	EUR	99,73	582 411,52		0,33%	0,33%
AMGEN 1.25% 16-25.02.22		290 000,00	EUR	102,97	298 627,50		0,17%	0,17%
AMGEN 2.125% 12-13.09.19		400 000,00	EUR	102,12	408 492,00		0,23%	0,23%
ATT 2.5% 13-15.3.23		1 200 000,00	EUR	106,90	1 282 752,00		0,73%	0,72%
BRISTOL MYE 1% 15-15.05.25		700 000,00	EUR	101,08	707 532,00		0,40%	0,40%
IBERDROLA I 2.625% 18-PERP		200 000,00	EUR	99,03	198 052,00		0,11%	0,11%
KELLOGG CO 1% 16-17.05.24		1 000 000,00	EUR	99,75	997 550,00		0,57%	0,56%
MANPOWER 1.75% 18-22.06.26		300 000,00	EUR	100,49	301 464,00		0,17%	0,17%
MICROSOFT 2.125% 13-06.12.21		600 000,00	EUR	105,97	635 802,00		0,36%	0,36%
NATL GRID N 0.75% 18-08.08.23		755 000,00	EUR	99,68	752 599,10		0,43%	0,42%
PROLOGIS 3% 13-18.01.22		500 000,00	EUR	108,22	541 125,00		0,31%	0,30%
THERMO FISH 1.4% 17-23.01.26		397 000,00	EUR	99,88	396 523,60		0,23%	0,22%
Totale: Stati Uniti – Total: Estados Unidos de América					7 102 930,72		4,06%	3,99%
Totale: Società privata – Total: Empresa privada					25 359 128,25		14,50%	14,25%
Totale Obbligazioni e altri titoli di credito – Total Obligaciones y otros instrumentos de deuda					168 314 165,44		96,24%	94,55%
Totale Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori – Total Valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores					168 314 165,44		96,24%	94,55%
Altri valori mobiliari – Otros valores mobiliarios								
OIC a numero di parti variabile – OIC con un conjunto variable de derechos de participación								
monetario – monetario								
Lussemburgo – Luxemburgo								
CAND SRI MM EUR -Z- EUR /CAP	3	5 046,00	EUR	1 065,01	5 374 040,46	1,47%	3,07%	3,02%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					5 374 040,46		3,07%	3,02%
Totale: monetario – Total: monetario					5 374 040,46		3,07%	3,02%

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Denominazione Denominación	Status dell' OIC Estado del OIC	Quantità Cantidad	Valuta Divisa	Corsi in valute Cotización en divisas	Valuazione Evaluación	detenuto dell'OIC detenido del OIC	% portafoglio % Catera de inversión	% attivi netti % activos netos
Obbligazioni e altri titoli di credito – Obligaciones y otros instrumentos de deuda								
Lussemburgo – Luxemburgo								
CAND SRI BD EM-Z-USD/CAP	3	1 185,00	USD	1 071,84	1 093 525,96	0,90%	0,63%	0,61%
Totale: Lussemburgo – Total: Luxemburgo					1 093 525,96		0,63%	0,61%
Totale: Obbligazioni e altri titoli di credito – Total: Obligaciones y otros instrumentos de deuda					1 093 525,96		0,63%	0,61%
Totale OIC a numero di parti variabile – Total OIC con un conjunto variable de derechos de participación					6 467 566,42		3,70%	3,63%
Totale Altri valori mobiliari – Total Otros valores mobiliarios					6 467 566,42		3,70%	3,63%
Strumenti finanziari derivati – Instrumentos financieros derivados								
Operazioni a termine – Cambio a plazo								
Vendite - Ventas	17/10/2018	8 000 000,00	USD	0,00	(29 663,06)		(0,02%)	(0,02%)
Acquisti – Compras		6 848 677,70	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Totale Operazioni a termine – Total Cambio a plazo					(29 663,06)		(0,02%)	(0,02%)
Futuri – Futuros								
Obbligazioni – Obligaciones								
10Y TREASURY NOTES USA		(18,00)	USD	118,78	25 061,89		0,01%	0,01%
5Y TREASURY NOTES USA		(26,00)	USD	112,48	22 035,08		0,01%	0,01%
EURO BOBL		(44,00)	EUR	130,70	24 710,00		0,01%	0,01%
EURO BUND		(68,00)	EUR	158,79	54 972,96		0,03%	0,03%
EURO-BUXL-FUTURES		3,00	EUR	174,32	(2 340,00)		(0,00%)	(0,00%)
EURO OAT FUTURES		(12,00)	EUR	151,05	11 640,00		0,01%	0,01%
EURO SCHATZ		172,00	EUR	111,77	(17 702,38)		(0,01%)	(0,01%)
USA 2% 15-15.08.25 /TBO		(12,00)	USD	126,00	23 089,22		0,01%	0,01%
Totale: Obbligazioni – Total: Obligaciones					141 466,77		0,08%	0,08%
Totale Futuri – Total Futuros					141 466,77		0,08%	0,08%
Totale Strumenti finanziari derivati – Total Instrumentos financieros derivados					111 803,71		0,06%	0,06%
Totale: Valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, – Total: Valores mobiliarios, títulos negociables y otros instrumentos financieros, OPC y instrumentos financieros derivados					174 893 535,57		100,00%	98,25%
II. Depositi e liquidità – Activos líquidos y colocaciones de tesorería								
depositi e liquidità – depósitos a la vista								
Account bloccato JP Morgan - Cuenta bloqueada JP Morgan			EUR		165 673,85			0,09%
BELFIUS BANQUE			GBP		18 405,48			0,01%
BELFIUS BANQUE			EUR		2 072 301,31			1,16%
BELFIUS BANQUE			NOK		340,51			0,00%
BELFIUS BANQUE			DKK		1 402,71			0,00%
Account bloccato JP Morgan - Cuenta bloqueada JP Morgan			USD		45 441,24			0,03%
BELFIUS BANQUE			USD		361 035,01			0,20%
Totale - depositi e liquidità depositi e liquidità – Total - depósitos a la vista depósitos a la vista					2 664 600,11			1,50%
Totale Depositi e liquidità – Total Activos líquidos y colocaciones de tesorería					2 664 600,11			1,50%
III. Altri crediti e debiti – Créditos y deudas distintos					(301 427,21)			(0,17%)
IV. Altri – Otros					756 498,53			0,42%
V. Totale attivo netto – Total activo neto					178 013 207,00			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 Boulevard Pachéco 11 -

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

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 Boulevard Pachéco 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero

Ripartizione settoriale del portafoglio titoli al 30/09/2018
(come una percentuale del portafoglio)

Reparto económico de la cartera de valores 30/09/2018
(como un porcentaje de la cartera)

Istituzioni pubbliche non-profit – Instituciones públicas, sin ánimo de lucro	52,51%
Banche & altre istituzioni di credito – Bancos y otras instituciones de crédito	15,06%
Aziende finanziarie, di investimento & altre aziende diversificate – Empresas financieras, de inversión y otras empresas diversificadas	7,73%
Organizzazioni sovranazionali – Organizaciones supranacionales	6,44%
Istituti di Investimento trust / fondi stanziamenti – Fundaciones/fondos de inversión e Instituciones de aprovisionamiento	3,70%
Telecomunicazioni – Telecomunicaciones	2,25%
Compagnie assicurative – Compañías de seguros	1,28%
Petrolio e gas naturale – Petróleo y gas natural	1,20%
Traffico & Trasporti – Tráfico y transporte	1,18%
Apparecchi & componenti elettrici – Aparatos y componentes eléctricos	0,97%
Cosmetica farmaceutica & prodotti medicinali – Productos farmacéuticos, cosméticos y productos médicos	0,84%
Internet, software & servizi IT – Internet, software y Servicios IT	0,84%
Beni immobili – Inmobiliaria	0,83%
Prodotti chimici – Productos químicos	0,73%
Tabacco & bevande alcoliche – Tabaco y bebidas alcohólicas	0,72%
Prodotti alimentari & bibite analcoliche – Alimentación y refrescos	0,68%
Beni di consumo misti – Varios bienes de capital	0,45%
Veicoli – Vehículos	0,42%
Biotechologia – Biotecnología	0,40%
Electronica & semiconduttori – Electrónica y semiconductores	0,40%
Fornitura di energia elettrica & acqua – Energía y suministro de agua	0,27%
Grafica, pubblicazioni & stampa – Grafismo, publicidad y medios impresos	0,23%
Industria aeronautica & astronautica – Aeronáutica e industria astronáutica	0,23%
Materiale da costruzione & industria edile – Materiales de construcción e Industria de la construcción	0,21%
Gomma & pneumatici – Goma y neumáticos	0,19%
Commercio al dettaglio & grandi magazzini – Comercio minorista y grandes almacenes	0,17%
Istituzioni non classificabili/non-classificate – Instituciones no clasificables/no clasificadas	0,07%
Totale termine di exchange – Total cambio a plazo	(0,02%)
Totale: - Total:	100,00%

Ripartizione geografica del portafoglio titoli al 30/09/2018
(come una percentuale del portafoglio)

Reparto geográfico de la cartera de valores al 30/09/2018
(como un porcentaje de la cartera)

Francia – Francia	22,00%
Germania – Alemania	15,33%
Lussemburgo – Luxemburgo	9,21%
Paesi Bassi – Países Bajos	8,72%
Spagna – España	8,53%
Italia – Italia	7,53%
Stati Uniti – Estados Unidos de América	6,81%
Belgio – Bélgica	5,83%
Canada – Canadá	2,49%
Irlanda – Irlanda	2,25%
Austria – Austria	1,93%
Lettonia – Letonia	1,52%
Portogallo – Portugal	1,32%
Finlandia – Finlandia	1,11%
Norvegia – Noruega	1,03%
Svezia – Svezia	1,01%
Svizzera – Suiza	0,57%
Ungheria – Hungría	0,55%
Slovacchia – Eslovaquia	0,45%
Singapore – Singapur	0,44%
Romania – Rumania	0,32%
Cile – Chile	0,32%
Regno Unito – Reino Unido	0,30%
Jersey – Jersey	0,25%
Indonesia – Indonesia	0,19%

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

	Totale termine di exchange – Total cambio a plazo	(0,02%)
	Totale: - Total:	100,00%
Ripartizione del portafoglio titoli per valuta al 30/09/2018 (come una percentuale del portafoglio)	EUR - EUR	96,32%
	USD - USD	3,68%
	Totale: – Total:	100,00%
Reparto por divisa de la cartera de valores al 30/09/2018 (como un porcentaje de la cartera)		

12.5.2. Cambiamenti nella composizione degli averi del compartimento (espresso in EUR)

12.5.2. Cambios en la composición de los haberes del compartimento (denominada en EUR)

	1° semestre 1er semestre
Acquisti - Compras	91 073 465,58
Vendite - Ventas	32 069 754,71
Totale 1 - Total 1	123 143 220,29
Sottoscrizioni - Subscripciones	82 855 713,13
Rimborsi - Reembolsos	22 456 909,85
Totale 2 - Total 2	105 312 622,98
Media di riferimento degli attivi netti totali - Media de referencia del activo neto total	125 225 447,67
Tasso di Rotazione - Tasa de Rotación	14,24%
Tasso di rotazione corretto - Tasa de rotación corregida	15,43%

Una cifra vicina allo 0 % mostra che le transazioni che riguardano, a seconda dei casi, i valori mobiliari o gli attivi, ad eccezione dei depositi e delle liquidità, sono state realizzate, su un periodo determinato, unicamente in funzione delle sottoscrizioni. L'elenco delle transazioni effettuate durante l'esercizio è disponibile gratuitamente presso Belfius Banque S.A. aventi la sua sede Boulevard Pachéco 11 - 1210 Bruxelles che garantisce el servicio financiero

Una cifra próxima al 0 % indica que las transacciones referidas a valores mobiliarios o a activos, salvo los depósitos y la liquidez, se han realizado durante un 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 Boulevard Pachéco 11 - 1210 Bruselas que garantiza el servicio financiero

12.5.3. Tabella delle passività relative alle posizioni su strumenti finanziari derivati al 30/09/2018 (nella valuta del compartimento)

12.5.3. Cuadro de los compromisos relativos a las posiciones sobre instrumentos financieros derivados a 30/09/2018 (en la divisa del compartimento)

Denominazione Denominación Futuri – Futuros	Valuta Divisa	In valuta En divisa	In EUR En EUR	Lot-size Lot-size
10Y BTP ITALIAN BOND 07/06/2018	EUR	(1 629 540,00)	(1 629 540,00)	1 000
USA 2% 15-15.08.25 /TBO 20/06/2018	USD	(3 831 195,30)	(3 115 172,83)	1 000
10Y TREASURY NOTES USA 20/06/2018	USD	(3 634 218,75)	(2 955 009,76)	1 000
2Y TREASURY NOTES USA 29/06/2018	USD	(637 388,79)	(518 265,47)	2 000
5Y TREASURY NOTES USA 29/06/2018	USD	(3 074 619,52)	(2 499 995,54)	1 000
EURO BOBL 07/06/2018	EUR	261 920,00	261 920,00	1 000
EURO BUND 07/06/2018	EUR	(7 880 776,92)	(7 880 776,90)	1 000
EURO-BUXL-FUTURES 07/06/2018	EUR	(1 612 800,00)	(1 612 800,00)	1 000
EURO OAT FUTURES 07/06/2018	EUR	152 060,00	152 060,00	1 000
EURO SCHATZ 07/06/2018	EUR	15 654 100,00	15 654 100,00	1 000

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.5 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
Operazioni a termine – Cambio a plazo						
Achat - Aankoop	6 848 677,70	17/09/2018	17/10/2018	EUR	6 848 677,70	6 848 677,70
Vente - Verkoop	8 000 000,00	17/09/2018	17/10/2018	USD	8 000 000,00	6 887 645,29

12.5.4. Evoluzione delle sottoscrizioni e rimborsi, nonché il valore patrimoniale netto

12.5.4. Evolución de las suscripciones y reembolsos así como el valor liquidativo

Evoluzione del numero di azione in circolazione al 30/09/2018

Evolución del numero de acciones en circulación al 30/09/2018

Periodo			Sottoscrizioni	Rimborsi	Fine del periodo
Periodo			Subscripciones	Reembolsos	Final del período
31/03/2017	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	10 570,46	26 351,40	150 065,97
		Distribuzione / Distribución	2 324,53	9 583,58	46 400,14
	Classe I / Classe I	Distribuzione / Distribución	60 718,00	46 151,00	193 810,00
		Capitalizzazione / Capitalización	33 946,86	44 580,93	1,00
	Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	1,00
	Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización	89 731,37	33 438,68	123 547,79
	Classe R2 / Classe R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
	Classe Y / Classe Y	Capitalizzazione / Capitalización	1 179,26	89 167,75	260 195,01
	Classe Z / Classe Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Totale / Total			650 596,66
31/03/2018	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	37 916,56	28 505,96	159 476,56
		Distribuzione / Distribución	10 345,92	27 690,30	29 055,76
	Classe I / Classe I	Distribuzione / Distribución	69 494,00	263 303,00	1,00
		Capitalizzazione / Capitalización	22 871,53	22 055,00	817,53
	Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	1,00
	Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización	64 361,60	66 623,63	121 285,76
	Classe R2 / Classe R2	Capitalizzazione / Capitalización	249,04	0,00	249,04
		Distribuzione / Distribución	41 961,67	0,00	41 961,67
	Classe Y / Classe Y	Capitalizzazione / Capitalización	5 270,22	64 516,21	200 949,02
	Classe Z / Classe Z	Capitalizzazione / Capitalización	17 301,00	424,00	16 877,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Totale / Total			570 674,35
30/09/2018	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	2 172,05	42 643,07	119 005,54
		Distribuzione / Distribución	283,06	4 855,15	24 483,67
	Classe I / Classe I	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	1,00
		Capitalizzazione / Capitalización	10 406,28	9 468,28	1 755,53
	Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00	1,00
	Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización	693 809,58	15 573,00	799 522,33
	Classe R2 / Classe R2	Capitalizzazione / Capitalización	1 400,00	0,00	1 649,04
		Distribuzione / Distribución	7 603,81	2 332,61	47 232,87
	Classe Y / Classe Y	Capitalizzazione / Capitalización	158,39	12 386,00	188 721,42
	Classe Z / Classe Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	175,00	16 702,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00	0,00
		Totale / Total			1 199 074,41

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
31/03/2017	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	3 902 242,49	9 687 983,00
		Distribuzione / Distribución	630 692,80	2 582 228,31
	Classe I / Classe I	Distribuzione / Distribución	17 520 737,47	13 094 234,14
		Capitalizzazione / Capitalización	12 744 283,27	16 753 771,54
	Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización	10 071 538,91	3 730 104,58
	Classe R2 / Classe R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
	Classe Y / Classe Y	Capitalizzazione / Capitalización	44 914,26	3 381 785,72
	Classe Z / Classe Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

31/03/2018	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	13 877 099,94	10 382 935,25
		Distribuzione / Distribución	2 785 631,52	1 188 780,41
	Classe I / Classe I	Distribuzione / Distribución	19 514 260,31	74 653 050,93
		Capitalizzazione / Capitalización	8 569 259,24	8 244 035,86
	Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización	7 184 072,87	7 447 572,76
	Classe R2 / Classe R2	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	0,03	0,00
30/09/2018	Classe Y / Classe Y	Capitalizzazione / Capitalización	197 293,57	2 405 670,68
	Classe Z / Classe Z	Capitalizzazione / Capitalización	25 994 797,32	637 414,02
		Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	794 985,77	15 483 076,10
		Distribuzione / Distribución	76 377,72	631 828,57
	Classe I / Classe I	Distribuzione / Distribución	0,00	0,00
		Capitalizzazione / Capitalización	3 908 337,42	3 530 404,54
	Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	0,00
	Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización	77 402 741,18	1 739 771,84
	Classe R2 / Classe R2	Capitalizzazione / Capitalización	210 490,00	0,00
		Distribuzione / Distribución	456 948,80	348 855,30
	Classe Y / Classe Y	Capitalizzazione / Capitalización	5 855,24	459 906,67
	Classe Z / Classe Z	Capitalizzazione / Capitalización	0,00	263 089,83
		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				per azione por acción
31/03/2017	144 165 533,64	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	361,33
			Distribuzione / Distribución	267,35
		Classe I / Classe I	Distribuzione / Distribución	279,93
			Capitalizzazione / Capitalización	366,80
		Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	354,43
		Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización	110,50
		Classe R2 / Classe R2	Capitalizzazione / Capitalización	-
			Distribuzione / Distribución	-
		Classe Y / Classe Y	Capitalizzazione / Capitalización	37,01
		Classe Z / Classe Z	Capitalizzazione / Capitalización	-
			Distribuzione / Distribución	-
31/03/2018	119 900 037,21	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	368,27
			Distribuzione / Distribución	271,07
		Classe I / Classe I	Distribuzione / Distribución	285,37
			Capitalizzazione / Capitalización	376,03
		Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	360,37
		Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización	112,92
		Classe R2 / Classe R2	Capitalizzazione / Capitalización	150,85
			Distribuzione / Distribución	150,39
		Classe Y / Classe Y	Capitalizzazione / Capitalización	37,50
		Classe Z / Classe Z	Capitalizzazione / Capitalización	1 505,38
			Distribuzione / Distribución	-
30/09/2018	178 013 207,00	Classe C / Classe C	Capitalizzazione / Capitalización	361,99
			Distribuzione / Distribución	265,10
		Classe I / Classe I	Distribuzione / Distribución	280,18
			Capitalizzazione / Capitalización	370,60
		Classe N / Classe N	Capitalizzazione / Capitalización	353,15
		Classe R / Classe R	Capitalizzazione / Capitalización	111,08
		Classe R2 / Classe R2	Capitalizzazione / Capitalización	148,57
			Distribuzione / Distribución	148,13
		Classe Y / Classe Y	Capitalizzazione / Capitalización	36,75
		Classe Z / Classe Z	Capitalizzazione / Capitalización	1 485,23
			Distribuzione / Distribución	-

12.5.5. Rendimenti

(espresso in %)

12.5.5. Rendimiento

(denominada 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	(0,78%)	0,55%	2,11%	3,17%	2,64%
I	CAP	(0,27%)	1,19%	-	-	2,19%

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

N	CAP	(1,23%)	0,28%	1,84%	-	1,99%
R	CAP	(0,56%)	0,80%	-	-	2,20%
R2	CAP	-	-	-	-	(1,79%)
Y	CAP	(1,37%)	(0,04%)	1,52%	-	1,96%
Z	CAP	-	-	-	-	(1,16%)

Istogramma

Histograma

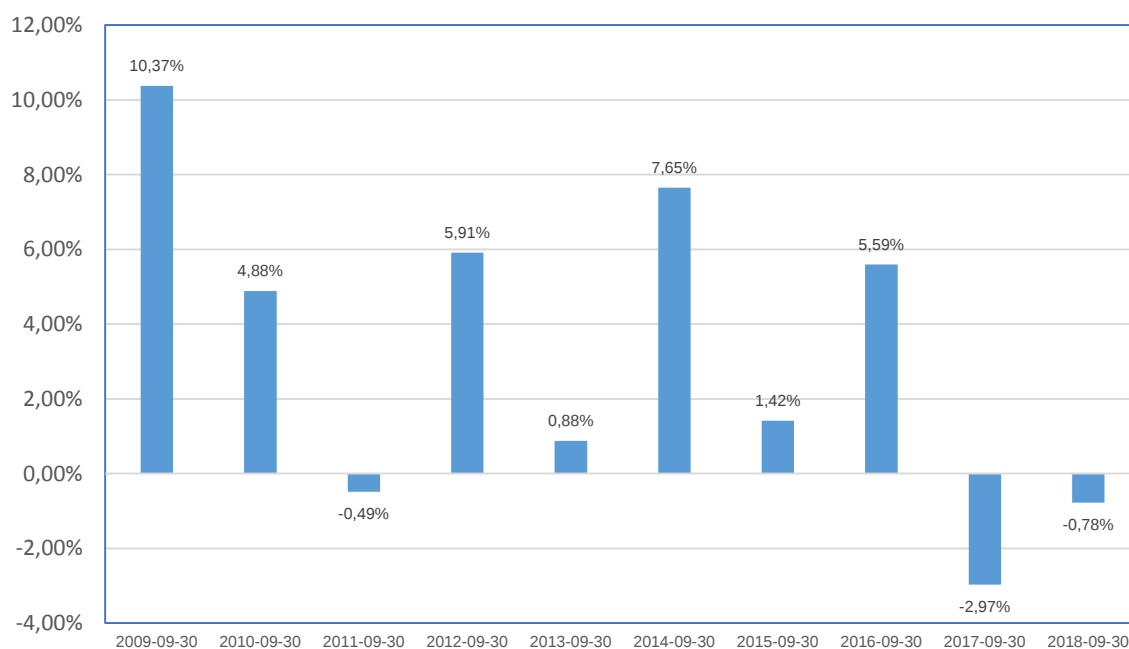
Classe C (CAP) / Clase C (CAP)

Anno di creazione : 2004

Año de creación : 2004

Annuale Rendimento 30 settembre 2018 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2018

■ Candriam Sustainable Euro Bonds CAP (EUR) / CAP (EUR)



Candriam Sustainable Euro Bonds

12.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

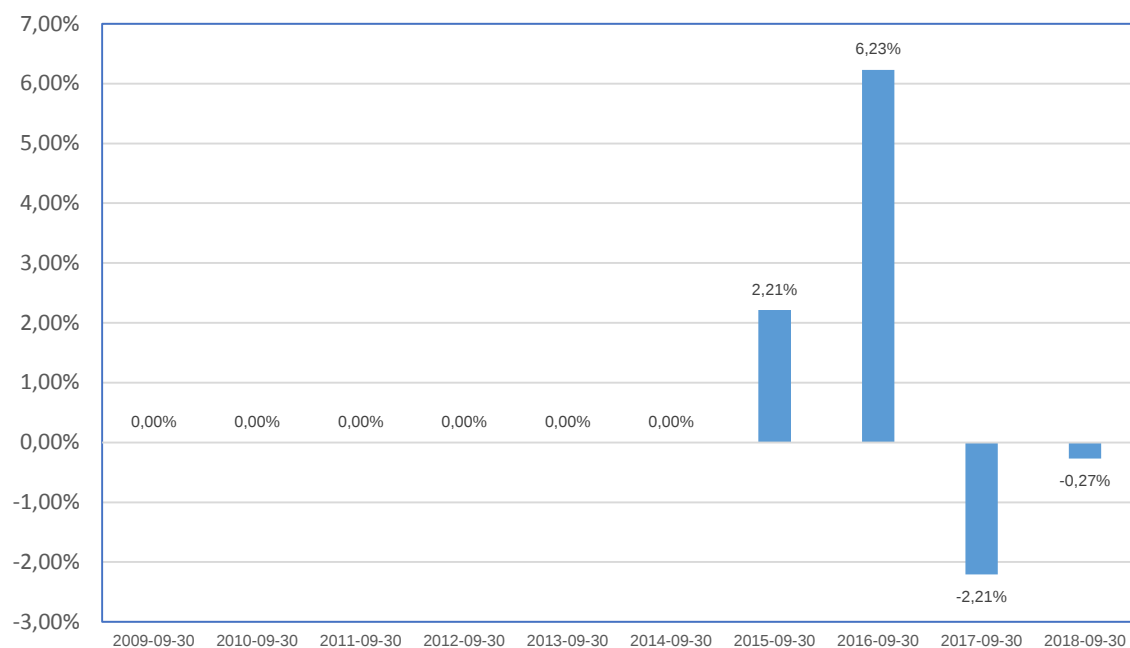
Classe I (CAP) / Clase I (CAP)

Anno di creazione : 2011

Año de creación : 2011

Annuale Rendimento 30 settembre 2018 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2018

■ Candriam Sustainable Euro Bonds CAP (EUR) / CAP (EUR)



Candriam Sustainable Euro Bonds

12.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

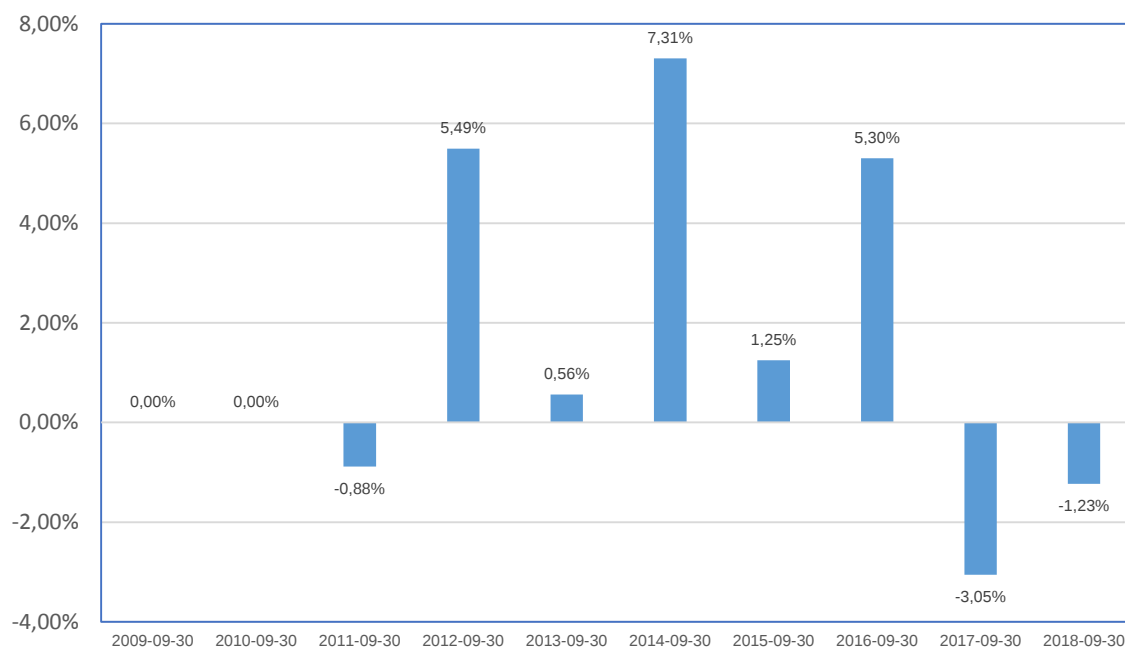
Classe N (CAP) / Clase N (CAP)

Anno di creazione : 2005

Año de creación : 2005

Annuale Rendimento 30 settembre 2018 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2018

■ Candriam Sustainable Euro Bonds CAP (EUR) / CAP (EUR)



Candriam Sustainable Euro Bonds

12.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

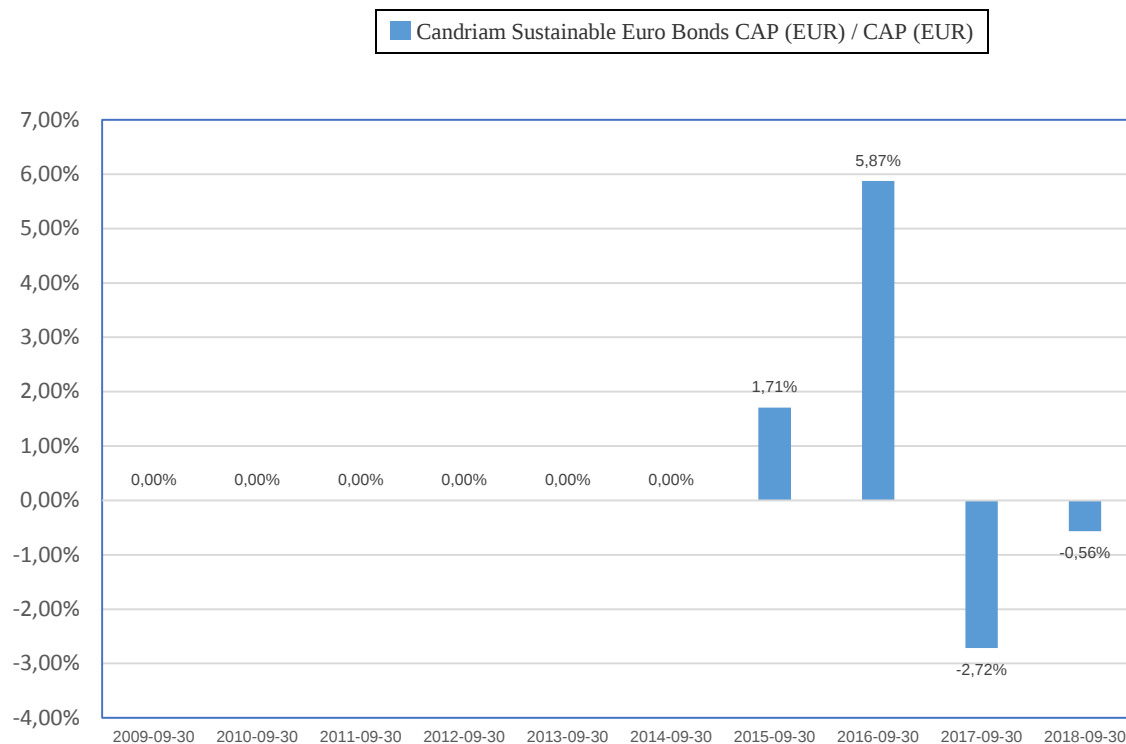
12.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Classe R (CAP) / Clase R (CAP)

Anno di creazione : 2013

Año de creación : 2013

Annuale Rendimento 30 settembre 2018 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2018



Candriam Sustainable Euro Bonds

12.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

Classe R2 (CAP) / Clase R2 (CAP)

Anno di creazione : 2016

Año de creación : 2016

Poiché questa classe ha meno di un anno o non è attiva, non è possibile fornire un grafico a barre.
Como esta clase tiene menos de un año de antigüedad o no está activa, no es posible proporcionar una gráfica de barras.

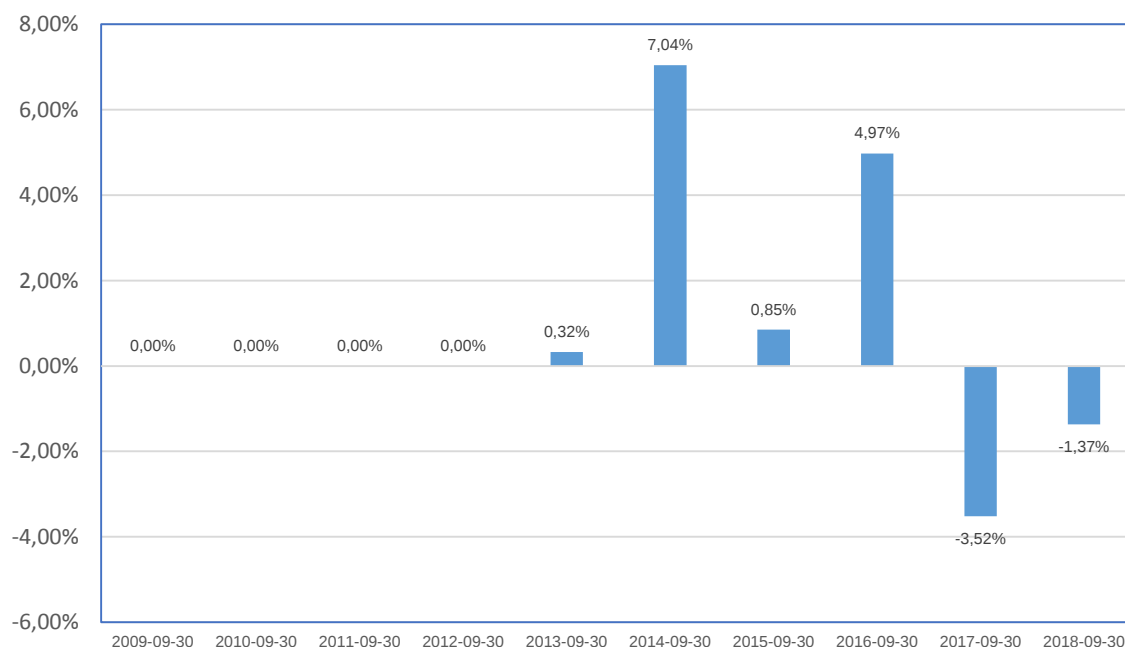
Classe Y (CAP) / Clase Y (CAP)

Anno di creazione : 2011

Año de creación : 2011

Annuale Rendimento 30 settembre 2018 / Rentabilidad Annual 30 septiembre 2018

■ Candriam Sustainable Euro Bonds CAP (EUR) / CAP (EUR)



Classe Z (CAP) / Clase Z (CAP)

Anno di creazione : 2016

Año de creación : 2016

Poiché questa classe ha meno di un anno o non è attiva, non è possibile fornire un grafico a barre.
Como esta clase tiene menos de un año de antigüedad o no está activa, no es posible proporcionar una gráfica de barras.

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

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.5 Composizione degli attivi e cifre chiave (segue)

12.5 Composición de los activos y cifras clave (Continuación)

posibles reestructuraciones ni comisiones y gastos relacionados con las emisiones y reembolsos de acciones.

12.5.6. Spese (espresso in %)

12.5.6. Gastos (denominada in %)

Spese correnti/Gastos corrientes		
Classe C / Clase C	BE0943335100	0,93%
Classe C / Clase C	BE0943336116	0,94%
Classe I / Clase I	BE6226281457	0,39%
Classe I / Clase I	BE6226279436	0,39%
Classe N / Clase N	BE0945309442	1,48%
Classe R / Clase R	BE6253583908	1,00%
Classe R2 / Clase R2	BE6286554819	-
Classe R2 / Clase R2	BE6286553803	-
Classe Y / Clase Y	BE6226278420	1,51%
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.

12.6. Note sugli stati finanziari al 30 settembre 2018

12.6.1. Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe C)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,60%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,13%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe N)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 1%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,13%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

La classe N è riservata a distributori stranieri, appositamente designati da Candriam Belgium S.A.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe I)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,20%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,07%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,02%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

La Classe I è riservata agli investitori istituzionali di cui all'articolo 7, comma 1,1° della legge del 3 agosto 2012 relativa a talune forme di gestione collettiva di portafogli di investimento, la cui sottoscrizione iniziale minima ammonta a 250.000 di EUR. Essa si contraddistingue per

12.6. Notas a los estados financieros al 30 septiembre 2018

12.6.1. Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase C)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,60%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,13 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase N)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 1%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,13 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

La clase N se reserva a los distribuidores extranjeros, especialmente nominados por Candriam Belgium S.A.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase I)

Le remunerazioni:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,20%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,07 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,02%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

La clase I está reservada a los inversores institucionales según se define en el artículo 7, párrafo 1,1° de la ley de 3 de agosto de 2012 relativa a ciertas formas de gestión colectiva de carteras de inversión, y su suscripción inicial mínima es de 250.000 EUR. Se caracteriza por una estructura de

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6 Note sugli stati finanziari al 30 September 2018 (segue)

una struttura di commissioni e spese ricorrenti sostenute dal comparto più bassa rispetto alla classe C.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe Y)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,35%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,13%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- per la commercializzazione al tasso annuale dello 0,81%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe R)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,40%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,13%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe R2)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0,15%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,13%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,06%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario, degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

Remunerazioni, commissioni e costi ricorrenti sostenuti dal comparto (classe Z)

Le remunerazioni:

- di Gestione al tasso annuale massimo di 0%
- dell'accantonamento al tasso annuale dello 0,07%
- del Depositario al tasso annuale massimo dello 0,02%
- delle altre spese (stima) ivi compreso la remunerazione del commissario,

12.6 Notas a los estados financieros al 30 September 2018 (continuación)

comisiones y gastos recurrentes asumidos por el subfondo, inferior a la de la clase C.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase Y)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,35%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,13 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- remuneración de comercialización al tipo anual máximo del 0,81%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase R)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,40%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,13 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase R2)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0,15%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,13 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,06%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario, administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

Remuneraciones, comisiones y gastos recurrentes soportados por el compartimento (clase Z)

Las remuneraciones:

- de Gestión, al tipo anual máximo del 0%
- de la provisión de Administración al tipo anual del 0,07 %
- del Depositario, al tipo anual máximo del 0,02%
- de los demás gastos (estimación) incluida la remuneración del Comisario,

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6 Note sugli stati finanziari al 30 September 2018 (segue)

degli amministratori e delle Persone fisiche incaricate della direzione effettiva al tasso annuale di 0,10%

sono calcolate mensilmente in base al valore d'inventario netto medio (escluse le remunerazioni, le commissioni e le spese non in intercorse non scadute) del patrimonio del comparto approvato alla fine del mese in questione.

12.6.2. Costi da considerare (Bilancio VI.C.)

- la commissione di Gestione (Classe C)
28 798,75 EUR
- la commissione di Gestione (Classe N)
0,30 EUR
- la commissione di Gestione (Classe I)
103,73 EUR
- la commissione di Gestione (Classe R)
13 669,55 EUR
- la commissione di Gestione (Classe Y)
2 017,67 EUR
- la commissione di Gestione (Classe R2)
896,58 EUR
- compenso per l'amministrazione (Classe C)
6 095,41 EUR
- compenso per l'amministrazione (Classe I)
36,24 EUR
- compenso per l'amministrazione (Classe R)
6 117,98 EUR
- compenso per l'amministrazione (Classe Y)
737,10 EUR
- compenso per l'amministrazione (Classe R2)
765,11 EUR
- compenso per l'amministrazione (Classe Z)
1 410,14 EUR
- compenso per l'amministrazione (generale)
1 200,00 EUR
- la remunerazione del Depositario (Classe C)
2 879,85 EUR
- la remunerazione del Depositario (Classe N)
0,03 EUR
- la remunerazione del Depositario (Classe I)
10,41 EUR
- la remunerazione del Depositario (Classe R)
2 733,90 EUR
- la remunerazione del Depositario (Classe Y)

12.6 Notas a los estados financieros al 30 September 2018 (continuación)

administradores y personas físicas encargadas de la dirección efectiva al tipo anual 0,10%

se calcularán mensualmente sobre el valor medio (sin remuneraciones, comisiones y gastos devengados y no vencidos) del patrimonio del compartimento determinado al final del mes considerado.

12.6.2. Gastos anticipados (Balance VI.C.)

- la comisión de Gestión (Clase C)
28 798,75 EUR
- la comisión de Gestión (Clase N)
0,30 EUR
- la comisión de Gestión (Clase I)
103,73 EUR
- la comisión de Gestión (Clase R)
13 669,55 EUR
- la comisión de Gestión (Clase Y)
2 017,67 EUR
- la comisión de Gestión (Clase R2)
896,58 EUR
- la remuneración de administración (Clase C)
6 095,41 EUR
- la remuneración de administración (Clase I)
36,24 EUR
- la remuneración de administración (Clase R)
6 117,98 EUR
- la remuneración de administración (Clase Y)
737,10 EUR
- la remuneración de administración (Clase R2)
765,11 EUR
- la remuneración de administración (Clase Z)
1 410,14 EUR
- la remuneración de administración (general)
1 200,00 EUR
- la remuneración del depositario (Clase C)
2 879,85 EUR
- la remuneración del depositario (Clase N)
0,03 EUR
- la remuneración del depositario (Clase I)
10,41 EUR
- la remuneración del depositario (Clase R)
2 733,90 EUR
- la remuneración del depositario (Clase Y)

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6 Note sugli stati finanziari al 30 September 2018 (segue)

345,90 EUR

- la remunerazione del Depositario (Classe R2)
358,66 EUR
- la remunerazione del Depositario (Classe Z)
408,72 EUR
- per la commercializzazione (classe Y)
4 664,41 EUR
- interessi debitori per conti e prestiti
2 265,71 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...)
152 459,71 EUR

Per un totale di
227 975,86 EUR

12.6 Notas a los estados financieros al 30 September 2018 (continuación)

345,90 EUR

- la remuneración del depositario (Clase R2)
358,66 EUR
- la remuneración del depositario (Clase Z)
408,72 EUR
- remuneración de comercialización (clase Y)
4 664,41 EUR
- intereses a pagar sobre cuentas Corrientes y préstamos
2 265,71 EUR
- una provisión para otros gastos anuales (remuneración de la autoridad de control, honorarios del auditor gastos de informes, de publicación...)
152 459,71 EUR

Por un total de
227 975,86 EUR