

Candriam Sustainable (antes Candriam SRI)

R.C.S. Luxemburgo B-202950

SICAV de derecho luxemburgués

Informe anual auditado al 31 de diciembre de 2020

Candriam Sustainable (antes Candriam SRI)

SICAV de derecho luxemburgués

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

Candriam Sustainable

Índice

Administración de la SICAV	4
Detalles de la SICAV	5
Informe del Consejo de Administración	6
Informe del auditor	16
Estado del activo neto al 31 de diciembre de 2020	19
Variaciones de los activos netos del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020	25
Movimiento del número de acciones para el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2020	39
Estadísticas	39
Cartera de valores / Distribución geográfica y económica de la cartera de valores al 31 de diciembre de 2020	88
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	164
Candriam Sustainable Bond Euro	92
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	102
Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	109
Candriam Sustainable Bond Global	115
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	123
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	127
Candriam Sustainable Equity Circular Economy	129
Candriam Sustainable Equity Climate Action	132
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	135
Candriam Sustainable Equity EMU	139
Candriam Sustainable Equity Europe	141
Candriam Sustainable Equity Future Mobility	144
Candriam Sustainable Equity North America	146
Candriam Sustainable Equity Pacific	151
Candriam Sustainable Equity World	155
Candriam Sustainable Money Market Euro	161
Notas a los estados financieros - Lista de instrumentos derivados	164
Otras notas a los estados financieros	174
Información suplementaria No auditada	191

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

Administración de la SICAV

Consejo de Administración

Presidente

Isabelle CABIE
Head of Sustainable and Responsible Investment, Candriam Belgium

Consejeros

Annemarie ARENS (desde el 20 de abril de 2020)
Independent Director

Pascal DEQUENNE (desde el 20 de abril de 2020)
Global Head of Operations, Candriam Belgium

Tanguy DE VILLENFAGNE
Global Head of Risk Management and Member of the Group Strategic Committee, Candriam Belgium

Nadège DUFOSSE
Head of Asset Allocation, Candriam Luxembourg

Renato GUERRIERO
Global Head of European Client Relations and Member of the Group Strategic Committee, Candriam Luxembourg - Succursale Italiana

Koen VAN DE MAELE
Global Head of Investment Solutions, Candriam Belgium

Domicilio social

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

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

Depositario y Agente de Pagos

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

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

Sociedad Gestora

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

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

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

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

La realización de la función **Gestión de Cartera** (excepto para los compartimentos Candriam Sustainable Bond Emerging Markets y Candriam Sustainable Bond Global High Yield) se ha delegado en:

Candriam Belgium
58, Avenue des Arts
B-1000 Bruselas

Para Candriam Sustainable Bond Emerging Markets, la realización de la función de **Gestión de Cartera** se ha delegado en:

Candriam Belgium
UK Establishment
200 Aldersgate, Aldersgate Street
London EC1A4HD

Para Candriam Sustainable Bond Euro Corporate y Candriam Sustainable Bond Global High Yield, la realización de la función de **Gestión de Cartera** se ha delegado en:

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

“Réviseur d’entreprises agréé”

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

Detalles de la SICAV

La SICAV publica anualmente un informe detallado sobre su actividad, la gestión de su patrimonio, incluyendo el estado consolidado de los activos netos y el estado consolidado de las variaciones de los activos netos expresados en EUR, la cartera de valores de cada compartimento y el informe del auditor de cuentas. Este informe está disponible en el domicilio social de la SICAV, así como en el domicilio social de los organismos habilitados a prestar el servicio financiero en los Países en los que la SICAV está comercializada.

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

La Junta General Ordinaria de accionistas de la SICAV se celebrará cada año en el domicilio social de la SICAV o en cualquier otro lugar de Luxemburgo que se especifique en la convocatoria. Se celebrará en el plazo máximo de seis meses desde la fecha de cierre del ejercicio social.

La convocatoria de todas las Juntas Generales se enviará por correo certificado a todos los accionistas nominativos, con una antelación mínima de 8 días respecto de la junta, a la dirección que figure en el registro de accionistas. En la notificación de convocatoria se indicará la hora y el lugar de la Junta General y las condiciones de admisión, el orden del día y los requisitos de la ley luxemburguesa en materia de quórum y mayoría necesarios.

Además, se publicarán avisos de convocatoria en el "Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations" del Gran Ducado de Luxemburgo, y en un diario luxemburgués, el "Luxemburger Wort", así como en la prensa de los países en que se comercialice la SICAV, si la legislación de estos países así lo exige.

Los requisitos relativos a la asistencia, el quórum y la mayoría en cualquier junta general de accionistas serán los establecidos en los estatutos de la SICAV.

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

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

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

El folleto, los datos fundamentales para el inversor, los estatutos y las cuentas financieras de la SICAV se mantienen gratuitamente a disposición del público en el domicilio social de la SICAV.

Informe del Consejo de Administración

Contexto económico y financiero

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

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

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

Informe del Consejo de Administración

Sin embargo, varios sectores servicios siguieron sin recuperar todo el ritmo, debido a las medidas de distancia social aplicadas. En septiembre, el endurecimiento de las medidas en algunos países europeos para evitar la propagación del virus tras el repunte del número de casos de covid-19 dejó el PMI de servicios de la zona euro por debajo de 50. A finales de septiembre, los países europeos llegaron a un acuerdo sobre la asignación de los fondos del Next Generation EU: en préstamos (360 000 millones) y donaciones (390 000 millones). Al mismo tiempo, el tipo alemán a 10 años cayó 2 puntos básicos en el trimestre, hasta el -0,52 %, mientras que la bolsa descendió solo un 0,1 % en ese periodo. A partir de octubre, la segunda ola de la pandemia barrió toda Europa, por lo que se impusieron nuevas medidas de confinamiento. A pesar del impresionante repunte del crecimiento en el tercer trimestre (12,5 % tras los datos del -11,7 % y el -3,7 % en el primer trimestre) y el anuncio de las vacunas, el PMI de servicios de la zona euro cayó ligeramente por debajo del nivel de 50. En consecuencia, para contrarrestar el shock económico resultante del resurgimiento de la epidemia, el 10 de diciembre, el BCE decidió aumentar el PEPP en 500 000 millones de euros (hasta un total de 1,85 billones) y prolongar el periodo de compras (hasta marzo de 2022), modificando a su vez las condiciones de las TLTRO III (prórroga del plazo límite, aumento del importe de préstamo, etc.). El BCE decidió asimismo lanzar cuatro nuevas operaciones (PELTRO) y seguir con su programa de compras de activos a un ritmo de 20 000 millones de euros al mes durante el tiempo que sea necesario.

Por fin, cuatro años y medio después del referéndum sobre la salida del Reino Unido de la Unión Europea, el 24 de diciembre se firmó un acuerdo comercial, que evitó el caos que sin duda hubiera supuesto una retirada sin acuerdo. Durante 2020, la diferencia con EE. UU. estuvo en la menor ponderación del sector tecnológico, la disminución de los viajes de negocios, las vacilaciones sobre la aplicación del plan NextGen EU y la duración de las negociaciones entre el Reino Unido para alcanzar un acuerdo comercial tras el Brexit. Al final, a pesar de un aumento del 12,6 % en el trimestre anterior, la bolsa cayó un 2,7 % en 2020. Por su parte, el tipo alemán a 10 años cayó 39 puntos básicos durante el año, cerrando al -0,58 %.

Candriam Sustainable Bond

Entorno de mercado

El año 2020 estuvo marcado por la pandemia de coronavirus, que obligó a países de todo el mundo a confinar a sus ciudadanos, cerrar sus negocios durante varios meses y adoptar medidas de distancia social durante todo el año. Esto tuvo un fuerte impacto en la economía global, que se hundió en una recesión y, en el primer trimestre, los mercados registraron mínimos históricos y un fuerte aumento de los niveles de volatilidad. Los mercados de crédito sufrieron considerablemente, ya que los emisores se vieron directamente afectados por la falta de actividad resultante del confinamiento, lo que se tradujo en una crisis de liquidez cuando los mercados *high yield* se cerraron. Los fundamentales de las empresas se sumieron, pues la demanda desapareció y las cadenas de suministro se vieron gravemente alteradas. Los precios de las materias primas se hundieron y, en particular, el petróleo se desplomó hasta mínimos históricos, agravado por los desencuentros de los países de la OPEP sobre los recortes de producción de crudo.

La respuesta a esta crisis tanto desde el plano fiscal como monetario fue extraordinariamente sólida, marcando récords históricos. Países de todo el mundo prometieron un gran alivio fiscal, con planes de varios miles de millones en EE. UU., la zona euro y el resto del mundo. Como era de esperar, los bancos centrales adoptaron medidas para relajar las condiciones financieras a principios de marzo, pero estas no surtieron gran efecto. Sin embargo, durante el primer trimestre y después durante el resto del año, los bancos centrales adoptaron medidas más firmes que alcanzaron niveles históricos, proporcionando unos importantes niveles de liquidez al mercado. La Reserva Federal estadounidense recortó su tipo de interés al 0 %, mientras que también lanzó líneas de crédito, aumentó los programas de relajación cuantitativa y amplió las operaciones de recompra. La Fed se comprometió asimismo no solo a comprar bonos corporativos, sino a incluir «ángeles caídos» en sus programas de compra. Aunque el BCE no tenía mucho margen para rebajar sus tipos, lanzó varias rondas de TLTRO, anunciando a su vez un Programa de compra por la emergencia de la pandemia, que comenzó con unos 800 000 millones de euros, pero que luego se incrementó durante el año hasta los 1,85 billones de euros. Las políticas fiscales llegaron después, con la adopción de un plan de apoyo de la UE por un importe de 750 000 millones de euros, que fue plenamente aprobado en el cuarto trimestre. La política fiscal de EE. UU. fue gradual, al anunciarse varias fondas de relajación fiscal empezando con un plan de ayudas de 2,8 billones de dólares en marzo y abril y que culminó en diciembre con una ley de estímulo y ayudas de 900 000 millones de dólares. Otros bancos centrales y gobiernos (tanto desarrollados como emergentes) también se mostraron muy activos, proporcionando un apoyo importante a sus economías.

El respaldo histórico sostuvo considerablemente a los mercados, al observarse un fuerte repunte durante el resto del año. Cabe destacar que los datos macroeconómicos no se tiñeron de verde inmediatamente (aunque mejoraron en el cuarto trimestre), ya que los países y las empresas siguieron registrando unos datos débiles. Además, los riesgos fueron omnipresentes ante la inminencia de las elecciones estadounidenses, al endurecerse enormemente el tono ante un electorado sumamente polarizado. Las negociaciones sobre el Brexit siguieron adelante, alcanzándose finalmente un acuerdo a finales de año. Por último, el caos que ha provocado el coronavirus no se limitó evidentemente al primer semestre de 2020. Aunque en verano asistimos a una desescalada, en la que los países europeos recurrieron fin a su confinamiento, en octubre volvió a imponerse el toque de queda y los negocios siguieron muy afectadas, a pesar de las noticias positivas sobre las vacunas.

Deuda pública

Los rendimientos de la deuda soberana de los mercados desarrollados se hundieron como consecuencia de los confinamientos y la paralización económica del primer trimestre, especialmente en «refugios seguros» como los tipos estadounidenses (el tipo a 10 años pasó del 1,8 % al 0,5 %) y los tipos de los países núcleo de la zona euro (el tipo alemán a 10 años cayó por debajo del -0,8 %). Tras los anuncios de los bancos centrales, los tipos repuntaron desde esos bajos niveles, pero se mantuvieron sumamente bajos durante todo el año. A finales del año, especialmente en el cuarto trimestre, los tipos se movieron al alza. Los anuncios sobre las vacunas que iban aprobando varios países, junto con las mejoras macroeconómicas y los mayores niveles de inflación prevista debido a los planes de estímulo de los bancos centrales impulsaron los rendimientos al alza. Con cada vez más componentes del índice Barclays Euro Aggregate con un rendimiento negativo (> 70 %), los rendimientos periféricos europeos se comportaron de forma excelente en el segundo, tercer y cuarto trimestres, ya que los inversores recurrieron en masa al segmento en búsqueda de rendimiento. En los tres últimos trimestres, el rendimiento a 10 años de la deuda pública italiana y española cayó sustancialmente, -1200 pb y -700 pb, respectivamente.

En el cuarto trimestre, los rendimientos de los bonos *core* subieron especialmente en los meses de noviembre y diciembre, ya que la volatilidad se redujo ligeramente desde la victoria de Joe Biden en las elecciones estadounidenses (pese a ser muy contestada por el presidente Trump) y la mayor certidumbre sobre la vacuna contra la covid-19. No obstante, los países periféricos europeos cerraron el año como claros ganadores, con unas rentabilidades totales excelentes en general, junto con el resto de los tipos de los mercados desarrollados.

Informe del Consejo de Administración

Bonos ligados a la inflación

Las expectativas de inflación se hundieron con la crisis de la pandemia, ya que se esperaba que las consecuencias de los confinamientos fueran graves e inciertas. Tras la masiva intervención global de los bancos centrales para sostener sus economías y amortiguar el *shock* financiero, las expectativas se recuperaron, ya que los mercados esperaban que los bancos centrales sigan actuando durante un largo periodo de política monetaria flexible. En EE. UU., la Reserva Federal explicó que el FOMC permitiría que la inflación superase el objetivo de inflación en el futuro. Como consecuencia, las tasas de equilibrio subieron gradualmente desde sus mínimos de marzo hasta niveles muy superiores a los de antes de la crisis. Las tasas de equilibrio a 5 años de EE. UU. se hundieron al 0,1 % en marzo y luego subieron al 2,0 % en diciembre. En Europa, el repunte no fue tan espectacular. Las tasas de equilibrio a 5 años de Alemania cayeron por debajo de cero a finales de marzo, pero después volvieron a subir al 0,7 %, todavía por debajo del rendimiento de enero de 2020.

Aunque las expectativas de inflación volvieron poco a poco en los tres últimos trimestres hasta los niveles anteriores a la crisis, gracias al respaldo de los bancos centrales, los índices efectivos de precios al consumo se hundieron aún más, sobre todo en Europa. El HCIP interanual de Alemania se situó en el -0,7 % a fin de diciembre.

Deuda corporativa *investment grade*

El año 2020 estuvo marcado por la pandemia de coronavirus, que obligó a países de todo el mundo a confinar a sus ciudadanos, cerrar sus negocios durante varios meses y adoptar medidas de distancia social durante todo el año. Esto tuvo un fuerte impacto en la economía global, que se hundió en una recesión y, en el primer trimestre, los mercados registraron mínimos históricos y un fuerte aumento de los niveles de volatilidad. Los mercados de crédito *investment grade* pasaron enormes apuros en el primer trimestre, ya que los diferenciales se ampliaron considerablemente (desde 95 pb hasta 240 pb) y los rendimientos se dispararon.

Sin embargo, posteriormente, a pesar de la continua presencia del coronavirus, los mercados repuntaron con fuerza, gracias al enorme apoyo de los bancos centrales y los países. Las agencias de calificación registraron una gran actividad durante el año, otorgando muchas más revisiones a la baja que al alza, ya que los fundamentales de las empresas empezaron a deteriorarse como era lógico. El número de «ángeles caídos» también aumentó considerablemente. Sin embargo, meses después, especialmente en los trimestres tercero y cuarto, los beneficios parecieron más flojos de lo esperado y la llegada de las vacunas y la mayor claridad sobre las tensiones geopolíticas con la elección de Joe Biden como próximo presidente de EE. UU. alentaron aún más el *rally*. Con el anuncio del programa de compra de bonos corporativos en Europa, la oferta se ha absorbido muy bien, respaldando el mercado de bonos físicos de crédito corporativo y frenando la ampliación de los diferenciales, lo que reforzó los motivos para invertir en crédito *investment grade* europeo. La clase de activos registró una rentabilidad global del 2,65 % (a pesar del -6,05 % del primer trimestre).

Deuda corporativa *high yield*

Los mercados de crédito sufrieron considerablemente, ya que los emisores se vieron directamente afectados por la falta de actividad resultante del confinamiento, lo que se tradujo en una crisis de liquidez cuando los mercados *high yield* se cerraron. Los fundamentales de las empresas se sumieron, pues la demanda desapareció y las cadenas de suministro se vieron gravemente alteradas. Los precios de las materias primas se hundieron y, en particular, el petróleo se desplomó hasta mínimos históricos, agravado por los desencuentros de los países de la OPEP sobre los recortes de producción de crudo. Como resultado, los diferenciales del *high yield* global se triplicaron hasta niveles históricos (más de 1000 pb), los rendimientos alcanzaron el 10 % (desde los mínimos de enero del 4,2 %) y la clase de activos registró una rentabilidad muy negativa (-21 %), con una caída muy pronunciada.

La respuesta a esta crisis tanto desde el plano fiscal como monetario fue extraordinariamente sólida, marcando récords históricos. Países de todo el mundo prometieron un gran alivio fiscal, con planes de varios miles de millones en EE. UU., la zona euro y el resto del mundo. Los bancos centrales ofrecieron medidas para relajar las condiciones financieras en el primer y segundo trimestres, al proporcionar grandes volúmenes de liquidez al mercado. En este contexto, los diferenciales *high yield* se redujeron durante el resto del año hasta unos 360 pb. Además, en el segundo trimestre, los miembros de la OPEP alcanzaron finalmente un acuerdo para recortar la oferta y asistieron a un repunte del precio del petróleo (especialmente de Arabia Saudí), lo que ayudó aún más a la clase de activos del *high yield*. En el plano microeconómico, los resultados del tercer trimestre fueron mejores de lo esperado y las tasas de impago no registraron el aumento espectacular previsto (aunque sí que subieron levemente) y la volatilidad se mantuvo baja, a pesar de un fuerte aumento de nuevos casos de covid-19 en Europa y EE. UU., mientras que las vacunas fueron aprobadas y empezaron a administrarse. Este contexto permitió a los mercados ver más allá del deterioro de los fundamentales a corto plazo y enfocarse en la reapertura de las economías. Los mercados *high yield* registraron unas excelentes cifras de rentabilidad, en los trimestres tercero y cuarto, con un total del 4,65 % para la clase de activos *high yield* en 2020.

Bonos convertibles

Aunque en 2020 la covid-19 provocó muchos daños tanto económicos como sanitario, fue un año extraordinario para los bonos convertibles. Estos bonos, representados por su índice de referencia Refinitiv Global Focus, registraron su mejor rentabilidad desde 2009 (21,49 %), demostrando una vez más el poder de su convexidad intrínseca que ofreció tanto protección a la baja en el primer trimestre y una participación en las subidas graduales durante el resto del año.

Los principales factores de esta extraordinaria rentabilidad fueron la gran concentración del mercado en valores tecnológicos y de crecimiento, que se comportaron mejor durante el periodo de teletrabajo, pero también el *rally* de los valores de recuperación (compañías aéreas, cruceros, comercio minorista), cuya oportunidad de las emisiones, en el momento más bajo del mercado, fue muy favorable para los inversores.

2020 fue un año récord para el mercado primario, con casi 159 000 millones de dólares en emisiones, la mayor cifra desde 2007, incluidas 106 000 de EE. UU., nivel que no se registraba desde 2001. Esto supone un aumento del 86 % con respecto a 2019 y se debió en parte al capital «de rescate» captado por empresas en dificultades, pero también por acreedores tecnológicos y sanitarios más conocidos, que captaron capital de forma oportunista.

Informe del Consejo de Administración

Mercados emergentes

La deuda de mercados emergentes denominada en divisa fuerte vivió su peor trimestre (-13,4 %) desde el cuarto trimestre de 2008, debido a la tormenta perfecta que supuso la aceleración de la pandemia de covid-19 y el inicio de una guerra de precios del petróleo de la OPEP (el crudo cayó un 55 %) a principios de marzo. Las autoridades de los mercados desarrollados ampliaron las medidas extraordinarias y poco convencionales de respaldo monetario y fiscal para aliviar las tensiones de liquidez del dólar, normalizar el funcionamiento de los mercados de tipos principales y mitigar el impacto de los esfuerzos de contención. Los bancos centrales y los gobiernos de los mercados emergentes siguieron sus pasos adoptando una serie de rebajas de tipos/programas de recompra de bonos locales y planes fiscales contracíclicos.

La deuda de mercados emergentes en divisa fuerte (12,3 %) registraron su mejor trimestre desde el cuarto trimestre de 1998, recuperándose casi plenamente de la fuerte corrección de la clase de activos sufrida en marzo. El acuerdo mejorado de recorte de producción de la OPEP del mes de abril, con una reducción objetivo del 10 % de la oferta global diaria, provocó un repunte del 80,1 % del crudo. La deuda de los mercados emergentes se vio ayudada por los estímulos monetarios y fiscales poco convencionales aplicados por las autoridades de los mercados desarrollados y emergentes, la relajación de los confinamientos y la recuperación de la actividad global, los programas de financiación e iniciativas de ayudas a la deuda del FMI/Banco Mundial/G20 para mitigar el impacto de los esfuerzos de contención en los mercados emergentes, así como la estabilización de los flujos de la clase de activos.

El ritmo de recuperación de la deuda de mercados emergentes en divisa fuerte flaqueó en las dos últimas semanas del tercer trimestre, cuando la preocupación por una segunda ola de casos de covid-19 en Europa y las elecciones en EE. UU. pusieron a prueba la hipótesis de la recuperación global. Argentina siguió los pasos de Ecuador (julio) al alcanzar un acuerdo de reestructuración de deuda por 66 000 millones de dólares de eurobonos, valorando la recuperación a 54,8 dólares, a un rendimiento de salida del 11 % a principios de agosto, reduciendo considerablemente los riesgos de la operación y del crédito. En agosto, una explosión en el puerto de Beirut (Líbano) evidenció la corrupción y la debilidad del marco institucional, mientras que en Bielorrusia, las protestas generalizadas contra el supuesto fraude en los resultados de las elecciones presidenciales demostraron la escasa aceptación del régimen antidemocrático. En septiembre, la nueva escalada del conflicto de Nagorno Karabaj entre Armenia y Azerbaiyán elevó la incertidumbre en el Cáucaso y los riesgos de que Rusia y Turquía (que apoya a Azerbaiyán) puedan verse envueltas en otra guerra indirecta tras Siria y Líbano.

La recuperación de la deuda de mercados emergentes en divisa fuerte cogió ritmo (5,8 %) tras el fin de la incertidumbre sobre las elecciones estadounidenses y los anuncios positivos sobre las vacunas a principios de noviembre. Junto a esto, los continuos estímulos fiscales y monetarios poco convencionales proporcionados por las autoridades de los mercados desarrollados y emergentes, los programas de financiación del FMI/Banco Mundial y las iniciativas de ayuda a la deuda de China y el repunte de los flujos a la clase de activos también respaldaron la demanda de deuda emergente en divisa fuerte. Energía y metales básicos, que normalmente guardan una correlación positiva con la rentabilidad de la deuda de los mercados emergentes, repuntaron con fuerza en el trimestre, en consonancia con las mayores expectativas de debilidad del dólar y fuerte recuperación del crecimiento en 2021. El dólar estadounidense ponderado en función del comercio (-4,2 %) se debilitó y las divisas de los mercados emergentes se recuperaron (6,7 %) por la misma temática de reflación. La gran cantidad de emisiones en curso en los mercados emergentes (unos 67 000 millones de dólares durante el trimestre se sumaron a unas emisiones soberanas brutas récord de 230 000 millones de dólares en 2020) fueron igualadas por los sólidos flujos en divisa fuerte (18 000 millones de dólares en el trimestre y 20 000 millones en total para estos mercados en el conjunto del año).

Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

Entorno del mercado

En 2020, los mercados financieros vivieron la agitación de lidiar con la pandemia global de coronavirus, una de las elecciones presidenciales más polarizadas en EE. UU. y la salida negociada largamente esperada del Reino Unido de la Unión Europea.

El primer semestre del año fue uno de los de mayores contrastes en mucho tiempo. Tras un buen primer mes, el brote de coronavirus provocó una grave corrección, a la que siguió uno de los mejores trimestres desde la Gran crisis financiera. Las bolsas mundiales tocaron fondo a finales de marzo, tras perder casi un 30 %. Con el fin de frenar el virus y la ralentizar la epidemia, las economías se cerraron en diferentes grados. La repentina interrupción de la industria y los servicios afectó a la actividad y el consumo. Al temerse una recesión aún más profunda y duradera, los bancos centrales acudieron al rescate con unos planes de estímulo monetario masivos en tiempo récord. Los gobiernos adoptaron medidas de estímulo fiscal. Tras una leve corrección en septiembre, las bolsas mundiales volvieron a repuntar hasta el final del año, a pesar de la incertidumbre latente debido a las elecciones estadounidenses y las negociaciones sobre el Brexit. Con el impulso de la victoria electoral de Biden, las noticias sobre las vacunas y los planes de estímulo, el año cerró con un comportamiento excelente y máximos históricos en los índices. Solo el petróleo y las acciones europeas quedaron a la zaga.

En cuanto a la renta fija, lo diferenciales (*investment grade*, *high yield* y deuda de mercados emergentes, entre otros), que se vieron muy perjudicados en el primer trimestre, registraron un *rally* muy fuerte durante el resto de año, cerrándolo con rentabilidades positivas en euros.

En las materias primas, el petróleo registró su peor comportamiento en 2020. La demanda de crudo se desplomó con la aparición del virus. A finales de año, el petróleo apenas había empezado una tímida recuperación. Aunque repuntó en noviembre, los miembros de la OPEP fueron prudentes en sus estimaciones de las necesidades de petróleo para los siguientes doce meses. El oro se comportó muy bien en 2020, al beneficiarse de su condición de «refugio seguro».

A pesar de los altibajos informativos, la mayoría de las clases de los activos cerraron en positivo. Comparado con años anteriores, 2020 fue, después de todo, un año bastante «normal». Lo que destaca es la creciente brecha entre los ganadores y los perdedores desde el punto de vista regional, pero también sectorial. Se ha ampliado y sigue ampliándose, con la evolución de la crisis de un brote de un virus distante a una pandemia global, una caótica distribución de las vacunas y un mutación desconcertante del virus. La crisis ha cuestionado los patrones de consumo y de gestión política y, en consecuencia, la estrategia de asignación de activos.

Informe del Consejo de Administración

Actividad de la cartera y estrategia

Desde el punto de vista de la estrategia, empezamos el año con perspectivas positivas sobre la renta variable, al esperar unas rentabilidades positivas, aunque más débiles que en 2019. EE. UU. estaba en año electoral, Europa registró una mejora de crecimiento, los bancos centrales ofrecían políticas de apoyo y la prima del riesgo de renta variable frente a los bonos y el crédito era atractiva. A finales de enero, pasamos una posición neutral en renta variable, tras el fuerte *rally* del mes. Las noticias de la reciente detección del coronavirus empezaron a conocerse. Aunque el brote se produjo en Wuhan, China, se expandió rápidamente por el resto del mundo. En febrero, redujimos más nuestra ponderación en renta variable, en un contexto de creciente incertidumbre marcado por el confinamiento en Italia. El país fue el primero en ser duramente golpeado por el virus contagioso y aplicó medidas muy estrictas para aliviar la presión de sus servicios sanitarios. A mediados de marzo, los mercados bursátiles se aproximaron a los objetivos y principales niveles de apoyo predefinidos, por lo que redujimos nuestra exposición. A finales de marzo, vendimos algunas acciones y adoptamos una mayor prudencia. Los mercados financieros parecían demasiado complacientes sobre las estrategias de salida de la crisis y los tiempos de la recuperación. La paciencia parecía estar a la orden del día. En abril y mayo, añadimos bonos *investment grade*, debido a los programas de compra de los bancos centrales tanto en EE. UU. como en Europa. En junio, incrementamos nuestra exposición a la renta variable europea. Según avanzó el mes, compramos acciones de la zona euro frente a acciones estadounidenses debido a la respuesta política, el control del virus, el bajo precio relativo de las acciones y el ligero posicionamiento de los inversores. En julio y agosto, reforzamos aún más selectivos desde el punto de vista regional. Teníamos plena confianza en la reducción estructural de la prima de riesgo de la zona euro, lo que se plasmó en una sobreponderación de la renta variable de la zona euro. Redujimos nuestra exposición a la renta variable estadounidense. La gestión de la covid-19, los problemas económicos, la inestabilidad social y un posible precipicio de estímulo fiscal provocaron incertidumbre en un año electoral. Adoptamos una postura oportunista neutral en cuanto a las acciones británicas, pues el país podía registrar una recuperación a corto plazo de su actividad económica y crecimiento de los beneficios. Al inicio del tercer trimestre, la volatilidad volvió a aumentar. Mantuvimos un enfoque flexible y equilibrado. Mantuvimos nuestras convicciones dados los diversos factores (epidemia, elecciones, economía) que podían decantar el mercado en cualquier dirección. Mantuvimos un enfoque flexible y equilibrado, con una estrategia de renta variable *spring barbell* (ganadores de la crisis y exposición cíclica). Al principio del trimestre final, preparamos nuestra estrategia de cara a un aumento de la incertidumbre, reforzando las temáticas y países más resistentes tras la crisis sanitaria, como Alemania y China. Recogimos beneficios de la deuda de mercados emergentes añadida en los meses anteriores. Empezamos a posicionarnos para un aumento del gasto público y el acuerdo verde, así como para un *rally* de alivio por las vacunas para que el parecían faltar semanas. A principios de noviembre, al terminarse las principales incertidumbres con la elección de Joe Biden como presidente y el anuncio de una vacuna pendiente de aprobación, incrementamos nuestra exposición a renta variable y pasamos a sobreponderarla. Apostamos por empresas que se habían visto duramente afectadas por la covid-19, como las de pequeña y mediana capitalización. En diciembre, seguros de que íbamos a pasar de un año de recesión a un año de recuperación, seguimos sobreponderando la renta variable.

Perspectivas

2021 debería allanar el terreno para un futuro más saludable. La distribución de la vacuna y el respaldo político impulsarán el crecimiento económico. Al salir de la crisis sanitaria, los nuevos desafíos tendrán que abordarse rápidamente. En la senda de la recuperación, preferimos la renta variable al crédito y estamos posicionados de cara a una rotación del *value*. Dado que la resiliencia es clave a medio plazo, mantendremos también los ganadores a largo plazo.

Candriam Sustainable Equity

Global

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

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

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

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

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

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

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

Informe del Consejo de Administración

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

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

Europa

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

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

Las acciones europeas tuvieron un comportamiento plano en el tercer trimestre. Al principio subieron, pero cuando los casos de coronavirus aumentaron y los obstáculos políticos centraron la atención, el mercado registró una mayor volatilidad. En julio, las acciones europeas registraron dificultades y, en general, quedaron rezagadas con respecto a otros mercados mundiales, con España rezagada por un aumento de contagios. De los beneficios corporativos publicados en Europa, el 63 % de las empresas del Stoxx 600 superó las previsiones de beneficio por acción. Por lo que respecta a la situación de la covid-19 en Europa, en julio se produjo un aumento del número de nuevos contagios en toda la UE. En agosto, Europa se tiñó de verde, aunque por detrás de EE. UU. Alemania se comportó bien, con el anuncio de la extensión de su plan de subsidios de empleo y unos datos todavía favorables. Por su parte, España quedó rezagada, por un repunte de los contagios, y el Reino Unido siguió por detrás ante el «precipicio fiscal» de octubre y el estancamiento sobre el Brexit. El número diario de nuevos casos de covid-19 aumentó en Europa, sobre todo en España y Francia, países que se comportaron peor en septiembre ante una segunda ola de contagios más intensa. Alemania despuntó, pues el país anunció una extensión de su plan de subsidios al empleo y el sector industrial siguió superando al de sus homólogos de la zona euro.

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

EE. UU.

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

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

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

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

Informe del Consejo de Administración

Mercados emergentes

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

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

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

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

Candriam Sustainable Money Market Euro

1T 2020

Para mitigar el impacto de la pandemia en la economía, gobiernos de todo el mundo prepararon medidas de estímulo de gran calado. En EE. UU., la Cámara de Representantes aprobó una ley de ayudas por la covid-19 por un importe de 2 billones de dólares. El plan fiscal incluía pagos directos a los ciudadanos estadounidenses, prestaciones por desempleo, desgravaciones fiscales y financiación de urgencia para las empresas. En Europa, Berlín detuvo su regla del freno de la deuda y anunció un endeudamiento público adicional de hasta 350 000 millones de euros. El dinero se sumó a los cientos de millones ya prometidos en avales de préstamos y otras medidas.

El Banco Central Europeo lanzó un programa de compras de deuda por un importe de 750 000 millones de euros, para mantener los costes de endeudamiento bajo control, mientras los países se preparaban para aumentar el gasto fiscal para contrarrestar el impacto de la pandemia. El nuevo programa de compra de activos incluía títulos de los sectores público y privado. Por lo que respecta a los títulos del sector privado, el BCE aumentó el abanico de activos admisibles al papel comercial no financiero, de modo que todos los títulos del mercado monetario de calidad suficiente resultaban aptos para la compra.

Al otro lado del Atlántico, la Reserva Federal aplicó una rebaja de 150 pb en los tipos de interés, inició un programa de compra de bonos de varios billones de dólares y tomó medidas para mejorar la liquidez de los mercados monetarios. Mediante la creación de una línea de liquidez de fondos de inversión del mercado monetario, la Fed dispuso préstamos para las instituciones financieras, garantizados por activos de gran calidad comprados a fondos de inversión del mercado monetario. El plan incluía una amplia gama de valores, incluido papel comercial del sector privado siempre y cuando tuvieran una calificación de A-1, F-1 o P-1 de al menos dos agencias de crédito.

Como resultado de la incertidumbre relacionada con la pandemia de covid-19, los diferenciales se ampliaron en el primer trimestre de 2020. El mercado de crédito a corto plazo (índice ICE BofA 1-3 Year Euro Corporate) cerró el trimestre con una ampliación de 104 pb y se situó en 217 pb a 31 de marzo. Ante la búsqueda de refugio seguro por parte de los inversores, los rendimientos de la deuda alemana se redujeron considerablemente. El Schatz y el Bund se situaron en el -1,025 % y el -0,861 %, respectivamente, el 9 de marzo de 2020, para después cerrar el periodo al -0,715 % y -0,477 %. El Euribor a 12 meses se amplió, pasando del -0,249 % el 31 de diciembre de 2019 al -0,171 % el 31 de marzo de 2020.

Informe del Consejo de Administración

En respuesta a la incertidumbre relacionada con la pandemia de covid-19, redujimos el riesgo de crédito global de la cartera e incrementamos la exposición a activos «refugio seguro» como deuda pública de Alemania y Francia. Limitamos nuestra exposición a vencimientos más largos (más del 80 % del fondo vencía en los próximos seis meses) e incrementamos la liquidez diaria y semanal a entre el 30 % y el 50 %, respectivamente. Además, la cartera estaba bien equilibrada, con aproximadamente el mismo peso de valores financieros y no financieros. Para los valores no financieros, la mayoría de la exposición está en los sectores no cíclicos (suministros públicos y salud).

2T 2020

En el brote de coronavirus y las medidas de contención relacionadas siguieron paralizando la economía global. En un intento de garantizar liquidez suficiente y unas buenas condiciones del mercado monetario durante la pandemia, el BCE volvió a relajar su política monetaria. El banco central rebajó 25 puntos básicos el tipo de interés de sus operaciones de refinanciación condicionadas a largo plazo (TLTRO III), hasta el -1,0 %, para algunas instituciones. Además, Christine Lagarde introdujo las «operaciones de financiación a largo plazo por la emergencia de la pandemia» (PELTRO), con un tipo de interés del -0,25 %. Por otra parte, el Consejo de Gobierno decidió aumentar el presupuesto de su programa de compras por la emergencia de la pandemia en 600 000 millones de euros, así como prolongar su duración hasta al menos el fin de junio de 2021. El tipo de interés de las principales operaciones de refinanciación, la línea de crédito marginal y el tipo de depósito no variaron, en el 0,00 %, 0,25 % y el -0,50 %, respectivamente.

En EE. UU., la Reserva Federal confirmó su horquilla objetivo casi a cero para el tipo de los fondos federales, a la vez que anunció que seguirá comprando valores del Tesoro de EE. UU. y bonos de titulización hipotecaria «en las cantidades necesarias». Además, la Fed seguirá ofreciendo operaciones repo a gran escala para mejorar el acceso del sistema bancario a los fondos y mantener estables los mercados financieros.

A pesar del récord de emisiones, la oferta fue bien absorbida por la fuerte demanda del mercado y el programa de compra de activos del BCE. El mercado de crédito a corto plazo (índice ICE BofA 1-3 Year Euro Corporate) cerró el trimestre con una reducción de 90 pb a 30 de junio de 2020. El Schatz y el Bund cerraron al -0,704 % y el -0,458 %, respectivamente. El Euribor a 12 meses se redujo, pasando del -0,171 % el 31 de marzo de 2020 al -0,225 % el 30 de junio de 2020.

Para aprovechar el movimiento a la baja de los tipos del Euribor, incrementamos nuestra exposición a papel comercial financiero de alta calidad con vencimientos largos (6-12 meses) Dado que los diferenciales de crédito seguían reduciéndose, aumentamos ligeramente la duración de crédito del fondo. No obstante, fuimos sumamente selectivos en nuestras inversiones y mantuvimos una sobreponderación en los sectores no cíclicos (salud y suministros públicos).

3T 2020

Aunque las condiciones financieras globales se relajaron en los últimos meses, los mercados se mantuvieron en máxima alerta, pues las perspectivas económicas dependían de la incertidumbre sobre la covid-19, las negociaciones del Brexit y las próximas elecciones en EE. UU. y Alemania. Otros riesgos bajistas tenían que ver con el aumento del proteccionismo comercial y un nuevo distanciamiento entre Washington y Pekín. Para mantener a raya la volatilidad, el estímulo monetario y fiscal coordinado seguía siendo crucial.

La Unión Europea aprobó un plan de estímulo fiscal conjunto de 750 000 millones de euros para ayudar a los Estados miembros a aliviar la recesión económica. El acuerdo exigía la aprobación unánime de los 27 Estados miembros y supone un hito para la solidaridad en Europa. De los 750 000 millones de euros, 390 000 millones serán para subvenciones y 360 000 millones en préstamos a bajo interés. Sin embargo, Europa se enfrentó a un repunte de contagios de covid-19, con el riesgo de una segunda ola inminente, cuando los gobiernos relajaron los confinamientos y las restricciones a los viajes internacionales.

En EE. UU., la Reserva Federal anunció su nuevo enfoque basado en un objetivo de inflación media del 2 % a lo largo del tiempo. El nuevo marco sugería que el Comité Federal del Mercado Abierto probablemente trataría de hacer que la inflación se situara algo por encima del 2 % tras periodos de debilidad de la inflación.

El mercado de crédito a corto plazo (índice ICE BofA 1-3 Year Euro Corporate) cerró el trimestre con una reducción de 38 pb, a 89 pb, a 30 de septiembre de 2020. El Schatz y el Bund cerraron al -0,709 % y el -0,524 %, respectivamente. El Euribor a 12 meses se redujo, pasando del -0,225 % el 30 de junio de 2020 al -0,449 % el 30 de septiembre de 2020.

Aunque la cartera siguió estando bien posicionada para beneficiarse de los factores técnicos favorables y la prolongación del rally, redujimos gradualmente nuestra exposición a vencimientos a más largo plazo para evitar volatilidad potencial procedente de la incertidumbre relacionada con la pandemia, las negociaciones del Brexit y las próximas elecciones. Mediante nuestro análisis interno *bottom up* de emisores, continuamos apostando por emisores con buenas calificaciones y escaso apalancamiento.

4T 2020

2020 fue un año turbulento para la economía: de una pandemia global a la incertidumbre relacionada con el Brexit y las elecciones en Estados Unidos. A pesar de ello, los mercados vieron avances positivos a finales del año: las vacunas contra la covid-19 empezaron a distribuirse, Bruselas y Londres alcanzaron finalmente un acuerdo y Joe Biden fue confirmado como próximo presidente de Estados Unidos por el Colegio Electoral. Además, la zona euro parecía bien posicionada de cara al repunte de 2021, con la ampliación del apoyo del BCE y el acuerdo alcanzado por el Consejo Europeo sobre su plan de recuperación para la UE.

No obstante, la recuperación dependerá enormemente de la evolución del brote de coronavirus y las medidas de contención asociadas. Las ventas minoristas crecieron un 4,3 % interanual. La producción industrial disminuyó un 3,8 % interanual. En cuanto a la inflación, los precios al consumo en Europa se mantuvieron muy débiles (-0,3 % en noviembre).

Informe del Consejo de Administración

En respuesta a las previsiones macroeconómicas más recientes de los servicios del Eurosistema y en un intento por preservar unas condiciones de financiación favorables mientras dure la pandemia, el Consejo de Gobierno del BCE «recalibró» sus instrumentos de política monetaria el 10 de diciembre de 2020. Los cambios más relevantes fueron un incremento de 500 000 millones de euros del programa de compra por la emergencia de la pandemia (PEPP) hasta un total de 1,85 billones de euros y una prolongación de 12 meses de las operaciones de refinanciación condicionadas a largo plazo (TLTRO III) hasta junio de 2022. El tipo de interés de las principales operaciones de refinanciación, la línea de crédito marginal y el tipo de depósito se mantuvieron sin cambios, en el 0,00 %, 0,25 % y el -0,50 %, respectivamente.

En Estados Unidos, el presidente Donald Trump firmó un plan de ayudas contra el coronavirus por un importe de 900 000 millones de dólares. El plan está vinculado a una medida de 1,4 billones de dólares para financiar operaciones del gobierno hasta septiembre y allana el camino a otra ronda de cheques de ayudas para los ciudadanos estadounidenses.

El mercado de crédito a corto plazo (índice ICE BofA 1-3 Year Euro Corporate) cerró el trimestre con una reducción de 20 pb, a 69 pb, a 31 de diciembre de 2020. El Schatz y el Bund cerraron al -0,729 % y el -0,575 %, respectivamente. El Euribor a 12 meses se redujo, pasando del -0,449 % a 30 de septiembre de 2020 al -0,499 % el 31 de diciembre de 2020.

Incrementamos la duración del crédito del fondo para beneficiarnos de la reducción de los diferenciales de crédito. Sin embargo, seguimos siendo sumamente prudentes en nuestras inversiones y nos enfocamos en empresas de mayor calidad con buenos ratings y un bajo apalancamiento. La cartera está bien equilibrada, con la mayoría de su exposición en sectores no cíclicos como suministros públicos, telecomunicaciones y salud.

Acontecimientos ocurridos durante el ejercicio

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe del Consejo de Administración

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

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

El Consejo de Administración

Luxemburgo, 29 de marzo de 2021

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



Informe de Auditoría

A los Accionistas de
Candriam Sustainable

Opinión

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

Los estados financieros del Fondo comprenden:

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

Fundamentos de la opinión

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

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

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

Otra información

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

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



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

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

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

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

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

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

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

También:

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



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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Representado por

Luxemburgo, al 31 de marzo de 2021

Sébastien Sadzot

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

Candriam Sustainable

Estado del activo neto al 31 de diciembre de 2020

		Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	Candriam Sustainable Bond Euro	Candriam Sustainable Bond Euro Corporate
		USD	EUR	EUR
Activo				
Cartera de valores por su valor de evaluación	2a	2.030.703.885	684.274.695	1.018.205.117
Opciones (posición larga) al valor de mercado	2e	0	0	0
Efectivos en banco e intermediario financiero	9	74.441.155	5.877.941	23.250.615
Inversiones vendidas a cobrar		0	0	0
Suscripciones a cobrar		19.120.346	12.721.465	2.582.424
Divisas a cobrar		0	0	0
Interés y dividendos a cobrar, netos		26.491.162	4.089.515	6.747.499
Plusvalía neta sin realizar sobre contratos de cambio a plazo	2f,2g	2.714.468	224.901	1.769.391
Plusvalía neta sin realizar sobre futuros	2e	0	0	0
Otros activos		0	0	0
Total activo		2.153.471.016	707.188.517	1.052.555.045
Pasivo				
Opciones (posición corta) al valor de mercado	2e	0	0	0
Descubiertos bancarios		0	0	0
Inversiones compradas a pagar		24.565.258	9.369.533	0
Recompras a pagar		14.166	117.624	257.360
Divisas a pagar		0	0	0
Minusvalía neta sin realizar sobre contratos de cambio a plazo	2f,2g	0	0	0
Minusvalía neta sin realizar sobre futuros	2e	0	82.486	113.070
Minusvalía neta sin realizar sobre swaps	2h	0	10.636	0
Comisiones de gestión a pagar	3	799.551	78.334	106.762
Gastos Operativos y Administrativos a pagar	5	252.686	61.041	93.775
Comisiones de distribución a pagar	4	0	0	0
"Taxe d'abonnement" (Tasa de suscripción) a pagar	6	208.329	22.750	29.830
Tasas y tasas pagaderas		0	0	0
Total pasivo		25.839.990	9.742.404	600.797
Total del activo neto		2.127.631.026	697.446.113	1.051.954.248

Candriam Sustainable

Estado del activo neto al 31 de diciembre de 2020

		Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	Candriam Sustainable Bond Global	Candriam Sustainable Bond Global High Yield
		EUR	EUR	EUR
Activo				
Cartera de valores por su valor de evaluación	2a	762.757.502	216.371.750	959.124.549
Opciones (posición larga) al valor de mercado	2e	0	26.817	0
Efectivos en banco e intermediario financiero	9	9.620.498	12.180.000	117.697.552
Inversiones vendidas a cobrar		0	0	0
Suscripciones a cobrar		1.547.896	1.035.642	3.015.988
Divisas a cobrar		0	0	0
Interés y dividendos a cobrar, netos		6.061.629	1.135.851	11.983.370
Plusvalía neta sin realizar sobre contratos de cambio a plazo	2f,2g	235.792	0	16.793.287
Plusvalía neta sin realizar sobre futuros	2e	0	5.159	0
Otros activos		0	0	0
Total activo		780.223.317	230.755.219	1.108.614.746
Pasivo				
Opciones (posición corta) al valor de mercado	2e	0	11.493	0
Descubiertos bancarios		0	0	0
Inversiones compradas a pagar		5.861.579	0	3.006.007
Recompras a pagar		64.577	57.084	931.791
Divisas a pagar		0	0	0
Minusvalía neta sin realizar sobre contratos de cambio a plazo	2f,2g	0	268.598	0
Minusvalía neta sin realizar sobre futuros	2e	22.746	0	0
Minusvalía neta sin realizar sobre swaps	2h	0	5.318	0
Comisiones de gestión a pagar	3	71.222	27.871	420.049
Gastos Operativos y Administrativos a pagar	5	69.429	23.630	122.051
Comisiones de distribución a pagar	4	0	0	0
"Taxe d'abonnement" (Tasa de suscripción) a pagar	6	28.480	10.182	91.124
Tasas y tasas pagaderas		0	0	0
Total pasivo		6.118.033	404.176	4.571.022
Total del activo neto		774.105.284	230.351.043	1.104.043.724

Candriam Sustainable

Estado del activo neto al 31 de diciembre de 2020

		Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	Candriam Sustainable Equity Circular Economy*	Candriam Sustainable Equity Climate Action
		EUR	USD	USD
Activo				
Cartera de valores por su valor de evaluación	2a	118.712.538	170.196.233	995.165.080
Opciones (posición larga) al valor de mercado	2e	0	0	0
Efectivos en banco e intermediario financiero	9	3.326.201	7.507.233	20.046.493
Inversiones vendidas a cobrar		0	0	0
Suscripciones a cobrar		1.000.000	118.692	4.178.852
Divisas a cobrar		0	0	3.268.532
Interés y dividendos a cobrar, netos		0	63.076	203.900
Plusvalía neta sin realizar sobre contratos de cambio a plazo	2f,2g	434.834	847	236.786
Plusvalía neta sin realizar sobre futuros	2e	0	0	0
Otros activos		0	0	25.413
Total activo		123.473.573	177.886.081	1.023.125.056
Pasivo				
Opciones (posición corta) al valor de mercado	2e	0	0	0
Descubiertos bancarios		0	0	0
Inversiones compradas a pagar		989.602	0	0
Recompras a pagar		0	0	50.491
Divisas a pagar		0	0	3.252.196
Minusvalía neta sin realizar sobre contratos de cambio a plazo	2f,2g	0	0	0
Minusvalía neta sin realizar sobre futuros	2e	99.935	0	0
Minusvalía neta sin realizar sobre swaps	2h	0	0	0
Comisiones de gestión a pagar	3	38.468	11.145	166.697
Gastos Operativos y Administrativos a pagar	5	6.085	28.272	144.880
Comisiones de distribución a pagar	4	0	0	0
"Taxe d'abonnement" (Tasa de suscripción) a pagar	6	289	5.055	38.786
Tasas y tasas pagaderas		0	0	0
Total pasivo		1.134.379	44.472	3.653.050
Total del activo neto		122.339.194	177.841.609	1.019.472.006

*véase la nota 1

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

Candriam Sustainable

Estado del activo neto al 31 de diciembre de 2020

		Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	Candriam Sustainable Equity EMU	Candriam Sustainable Equity Europe
		EUR	EUR	EUR
Activo				
Cartera de valores por su valor de evaluación	2a	1.158.477.293	327.808.050	1.009.809.997
Opciones (posición larga) al valor de mercado	2e	0	0	0
Efectivos en banco e intermediario financiero	9	47.702.182	718.766	5.120.647
Inversiones vendidas a cobrar		0	0	0
Suscripciones a cobrar		2.788.855	146.048	889.755
Divisas a cobrar		0	0	0
Interés y dividendos a cobrar, netos		484.577	0	186.862
Plusvalía neta sin realizar sobre contratos de cambio a plazo	2f,2g	0	0	0
Plusvalía neta sin realizar sobre futuros	2e	0	0	0
Otros activos		0	279.534	423.850
Total activo		1.209.452.907	328.952.398	1.016.431.110
Pasivo				
Opciones (posición corta) al valor de mercado	2e	0	0	0
Descubiertos bancarios		737	0	0
Inversiones compradas a pagar		0	0	0
Recompras a pagar		1.118.669	135.730	98.020
Divisas a pagar		0	0	0
Minusvalía neta sin realizar sobre contratos de cambio a plazo	2f,2g	0	0	0
Minusvalía neta sin realizar sobre futuros	2e	0	0	0
Minusvalía neta sin realizar sobre swaps	2h	0	0	0
Comisiones de gestión a pagar	3	379.912	126.294	149.270
Gastos Operativos y Administrativos a pagar	5	247.037	59.041	163.470
Comisiones de distribución a pagar	4	0	0	0
"Taxe d'abonnement" (Tasa de suscripción) a pagar	6	66.760	63.411	26.877
Tasas y tasas pagaderas		68.675	0	0
Total pasivo		1.881.790	384.476	437.637
Total del activo neto		1.207.571.117	328.567.922	1.015.993.473

Candriam Sustainable

Estado del activo neto al 31 de diciembre de 2020

		Candriam Sustainable Equity Future Mobility*	Candriam Sustainable Equity North America	Candriam Sustainable Equity Pacific
		USD	USD	JPY
Activo				
Cartera de valores por su valor de evaluación	2a	13.768.858	950.283.956	15.427.011.122
Opciones (posición larga) al valor de mercado	2e	0	0	0
Efectivos en banco e intermediario financiero	9	437.872	9.206.136	80.965.622
Inversiones vendidas a cobrar		342.400	0	0
Suscripciones a cobrar		0	4.350.744	104.024.516
Divisas a cobrar		0	0	0
Interés y dividendos a cobrar, netos		3.604	545.186	19.764.005
Plusvalía neta sin realizar sobre contratos de cambio a plazo	2f,2g	0	325.052	29.231
Plusvalía neta sin realizar sobre futuros	2e	0	0	0
Otros activos		0	6.808	0
Total activo		14.552.734	964.717.882	15.631.794.496
Pasivo				
Opciones (posición corta) al valor de mercado	2e	0	0	0
Descubiertos bancarios		0	0	0
Inversiones compradas a pagar		0	0	0
Recompras a pagar		0	79.703	903.571
Divisas a pagar		0	0	0
Minusvalía neta sin realizar sobre contratos de cambio a plazo	2f,2g	0	0	0
Minusvalía neta sin realizar sobre futuros	2e	0	0	0
Minusvalía neta sin realizar sobre swaps	2h	0	0	0
Comisiones de gestión a pagar	3	3	71.276	1.863.707
Gastos Operativos y Administrativos a pagar	5	913	155.720	2.556.654
Comisiones de distribución a pagar	4	0	0	0
"Taxe d'abonnement" (Tasa de suscripción) a pagar	6	364	26.429	717.026
Tasas y tasas pagaderas		0	0	0
Total pasivo		1.280	333.128	6.040.958
Total del activo neto		14.551.454	964.384.754	15.625.753.538

*véase la nota 1

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

Candriam Sustainable

Estado del activo neto al 31 de diciembre de 2020

		Candriam Sustainable Equity World	Candriam Sustainable Money Market Euro	Combinado
		EUR	EUR	EUR
Activo				
Cartera de valores por su valor de evaluación	2a	581.419.031	457.228.723	10.816.349.648
Opciones (posición larga) al valor de mercado	2e	0	0	26.817
Efectivos en banco e intermediario financiero	9	5.766.449	37.140.659	360.284.226
Inversiones vendidas a cobrar		0	0	279.841
Suscripciones a cobrar		325.244	709.227	50.281.145
Divisas a cobrar		0	0	2.671.351
Interés y dividendos a cobrar, netos		391.546	1.038.513	54.593.602
Plusvalía neta sin realizar sobre contratos de cambio a plazo	2f,2g	0	0	22.136.834
Plusvalía neta sin realizar sobre futuros	2e	0	0	5.159
Otros activos		188.200	0	917.918
Total activo		588.090.470	496.117.122	11.307.546.541
Pasivo				
Opciones (posición corta) al valor de mercado	2e	0	0	11.493
Descubiertos bancarios		0	0	737
Inversiones compradas a pagar		0	2.000.545	41.304.302
Recompras a pagar		65.395	429.571	3.400.958
Divisas a pagar		0	0	2.658.000
Minusvalía neta sin realizar sobre contratos de cambio a plazo	2f,2g	0	0	268.598
Minusvalía neta sin realizar sobre futuros	2e	0	0	318.237
Minusvalía neta sin realizar sobre swaps	2h	0	0	15.954
Comisiones de gestión a pagar	3	283.266	20.297	2.573.572
Gastos Operativos y Administrativos a pagar	5	106.973	23.238	1.472.059
Comisiones de distribución a pagar	4	13.846	0	13.846
"Taxe d'abonnement" (Tasa de suscripción) a pagar	6	54.756	12.341	640.471
Tasas y tasas pagaderas		0	0	68.675
Total pasivo		524.236	2.485.992	52.746.902
Total del activo neto		587.566.234	493.631.130	11.254.799.639

Candriam Sustainable

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

		Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	Candriam Sustainable Bond Euro	Candriam Sustainable Bond Euro Aggregate Index*
		USD	EUR	EUR
Activos netos al inicio del ejercicio		746.941.387	322.910.066	61.246.485
Ingresos				
Dividendos netos	2k	0	0	0
Intereses netos sobre obligaciones e instrumentos del mercado monetario	2k	60.325.669	5.724.669	690.348
Intereses cobrados sobre CFD		0	0	0
Intereses cobrados sobre swaps		0	0	0
Interés bancario		187.130	3.016	1.162
Otros ingresos		0	0	0
Total ingresos		60.512.799	5.727.685	691.510
Gastos				
Comisiones de gestión	3	6.163.474	668.038	35.624
Gastos Operativos y Administrativos	5	1.908.476	529.165	35.449
Comisiones de distribución	4	0	0	0
Comisiones del custodio	5	58.561	21.837	3.631
"Taxe d'abonnement" (Tasa de suscripción)	6	558.300	62.499	0
Costos de transacciones	2j	94.794	30.327	2.270
Intereses pagados sobre swaps		0	5.014	0
Intereses en pactos de recompra inversa		0	0	0
Interés bancario		184.973	27.216	8.587
Otros gastos		0	0	0
Total gastos		8.968.578	1.344.096	85.561
Ingresos / (Pérdidas) netos(as) de las inversiones		51.544.221	4.383.589	605.949
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre ventas de inversiones	2b	(27.493.375)	2.773.173	2.453.907
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre opciones	2e	0	(234.977)	0
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre contratos de cambio a plazo	2f,2g	94.550.649	(42.997)	0
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre futuros	2e	(1.860.611)	(1.345.884)	(5.178)
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre swaps	2h	0	0	0
Beneficio / (Pérdida) de cambio neto(a)		(8.462.123)	53.524	0
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		108.278.761	5.586.428	3.054.678

*véase la nota 1

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

Candriam Sustainable

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

		Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	Candriam Sustainable Bond Global
		EUR	EUR	EUR
Activos netos al inicio del ejercicio		399.616.846	517.124.228	90.484.563
Ingresos				
Dividendos netos	2k	0	0	0
Intereses netos sobre obligaciones e instrumentos del mercado monetario	2k	10.800.630	10.304.120	2.354.920
Intereses cobrados sobre CFD		5.894	0	0
Intereses cobrados sobre swaps		115.092	0	1.665
Interés bancario		16.173	1.208	5.025
Otros ingresos		16	0	0
Total ingresos		10.937.805	10.305.328	2.361.610
Gastos				
Comisiones de gestión	3	1.035.835	712.390	229.918
Gastos Operativos y Administrativos	5	819.151	738.161	191.702
Comisiones de distribución	4	0	0	0
Comisiones del custodio	5	26.154	28.132	6.370
"Taxe d'abonnement" (Tasa de suscripción)	6	92.459	93.619	29.976
Costos de transacciones	2j	46.183	66.238	16.601
Intereses pagados sobre swaps		146.669	0	8.503
Intereses en pactos de recompra inversa		0	0	0
Interés bancario		149.797	30.262	59.142
Otros gastos		10	3	4
Total gastos		2.316.258	1.668.805	542.216
Ingresos / (Pérdidas) netos(as) de las inversiones		8.621.547	8.636.523	1.819.394
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre ventas de inversiones	2b	4.110.916	(5.401.781)	1.414.523
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre opciones	2e	(44.800)	0	(19.587)
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre contratos de cambio a plazo	2f,2g	2.711.309	45.394	(2.061.533)
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre futuros	2e	(2.177.599)	(543.010)	9.028
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre swaps	2h	(227.825)	0	(22.806)
Beneficio / (Pérdida) de cambio neto(a)		(1.146.245)	(39.928)	(1.128.922)
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		11.847.303	2.697.198	10.097

Candriam Sustainable

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

		Candriam Sustainable Bond Global High Yield	Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	Candriam Sustainable Equity Circular Economy*
		EUR	EUR	USD
Activos netos al inicio del ejercicio		464.756.373	135.641.113	0
Ingresos				
Dividendos netos	2k	0	0	906.870
Intereses netos sobre obligaciones e instrumentos del mercado monetario	2k	25.292.221	0	0
Intereses cobrados sobre CFD		0	0	0
Intereses cobrados sobre swaps		0	0	0
Interés bancario		100.167	3.268	791
Otros ingresos		0	2.450	52
Total ingresos		25.392.388	5.718	907.713
Gastos				
Comisiones de gestión	3	3.376.991	427.517	40.810
Gastos Operativos y Administrativos	5	982.712	75.443	176.041
Comisiones de distribución	4	0	0	0
Comisiones del custodio	5	28.799	4.387	1.732
"Taxe d'abonnement" (Tasa de suscripción)	6	250.924	716	12.329
Costos de transacciones	2j	46.261	6.029	89.798
Intereses pagados sobre swaps		0	0	0
Intereses en pactos de recompra inversa		72.843	0	0
Interés bancario		412.693	14.607	3.136
Otros gastos		0	0	0
Total gastos		5.171.223	528.699	323.846
Ingresos / (Pérdidas) netos(as) de las inversiones		20.221.165	(522.981)	583.867
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre ventas de inversiones	2b	22.677.646	(971.615)	4.360.129
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre opciones	2e	0	0	0
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre contratos de cambio a plazo	2f,2g	42.085.968	(134.631)	214.708
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre futuros	2e	(96.256)	(246.708)	0
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre swaps	2h	0	0	0
Beneficio / (Pérdida) de cambio neto(a)		(36.579.978)	(86.226)	237.235
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		48.308.545	(1.962.161)	5.395.939

*véase la nota 1

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

Candriam Sustainable

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

		Candriam Sustainable Equity Climate Action	Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	Candriam Sustainable Equity EMU
		USD	EUR	EUR
Activos netos al inicio del ejercicio		155.549.472	620.138.337	275.125.284
Ingresos				
Dividendos netos	2k	3.480.333	9.675.735	4.725.587
Intereses netos sobre obligaciones e instrumentos del mercado monetario	2k	0	0	0
Intereses cobrados sobre CFD		0	0	0
Intereses cobrados sobre swaps		0	0	0
Interés bancario		8.150	17.944	0
Otros ingresos		7.420	0	2.587
Total ingresos		3.495.903	9.693.679	4.728.174
Gastos				
Comisiones de gestión	3	766.485	2.901.282	1.276.078
Gastos Operativos y Administrativos	5	843.175	1.708.543	580.086
Comisiones de distribución	4	0	0	0
Comisiones del custodio	5	15.725	76.883	15.323
"Taxe d'abonnement" (Tasa de suscripción)	6	88.045	153.700	100.300
Costos de transacciones	2j	448.295	1.732.699	807.396
Intereses pagados sobre swaps		0	0	0
Intereses en pactos de recompra inversa		0	0	0
Interés bancario		9.854	148.319	28.570
Otros gastos		0	20.745	0
Total gastos		2.171.579	6.742.171	2.807.753
Ingresos / (Pérdidas) netos(as) de las inversiones		1.324.324	2.951.508	1.920.421
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre ventas de inversiones	2b	(1.888.047)	17.073.257	3.184.686
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre opciones	2e	0	0	0
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre contratos de cambio a plazo	2f,2g	986.751	6.554	0
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre futuros	2e	0	0	0
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre swaps	2h	0	0	0
Beneficio / (Pérdida) de cambio neto(a)		(96.298)	(11.722.585)	(49.209)
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		326.730	8.308.734	5.055.898

Candriam Sustainable

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

		Candriam Sustainable Equity Europe	Candriam Sustainable Equity Future Mobility*	Candriam Sustainable Equity North America
		EUR	USD	USD
Activos netos al inicio del ejercicio		733.873.753	0	644.677.868
Ingresos				
Dividendos netos	2k	13.564.588	3.604	10.582.461
Intereses netos sobre obligaciones e instrumentos del mercado monetario	2k	0	0	0
Intereses cobrados sobre CFD		0	0	0
Intereses cobrados sobre swaps		0	0	0
Interés bancario		39	0	4.259
Otros ingresos		564	0	0
Total ingresos		13.565.191	3.604	10.586.720
Gastos				
Comisiones de gestión	3	1.298.541	3	600.232
Gastos Operativos y Administrativos	5	1.492.766	913	1.374.923
Comisiones de distribución	4	0	0	0
Comisiones del custodio	5	32.980	0	27.284
"Taxe d'abonnement" (Tasa de suscripción)	6	83.902	364	71.835
Costos de transacciones	2j	2.381.882	5.999	353.063
Intereses pagados sobre swaps		0	0	0
Intereses en pactos de recompra inversa		0	0	0
Interés bancario		88.532	18	13.788
Otros gastos		0	0	0
Total gastos		5.378.603	7.297	2.441.125
Ingresos / (Pérdidas) netos(as) de las inversiones		8.186.588	(3.693)	8.145.595
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre ventas de inversiones	2b	(6.218.071)	5.651	63.560.005
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre opciones	2e	0	0	0
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre contratos de cambio a plazo	2f,2g	433	10.497	1.824.918
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre futuros	2e	0	0	0
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre swaps	2h	0	0	0
Beneficio / (Pérdida) de cambio neto(a)		(1.441.713)	(20.186)	302.077
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		527.237	(7.731)	73.832.595

*véase la nota 1

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

Candriam Sustainable

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

		Candriam Sustainable Equity Pacific	Candriam Sustainable Equity World	Candriam Sustainable Money Market Euro
		JPY	EUR	EUR
Activos netos al inicio del ejercicio		19.130.026.164	452.691.015	430.834.392
Ingresos				
Dividendos netos	2k	342.370.967	8.151.314	0
Intereses netos sobre obligaciones e instrumentos del mercado monetario	2k	0	0	2.016.342
Intereses cobrados sobre CFD		0	0	0
Intereses cobrados sobre swaps		0	0	0
Interés bancario		269.969	2.871	2.870
Otros ingresos		0	0	210
Total ingresos		342.640.936	8.154.185	2.019.423
Gastos				
Comisiones de gestión	3	33.424.182	2.379.015	204.083
Gastos Operativos y Administrativos	5	28.039.122	958.401	271.594
Comisiones de distribución	4	0	53.564	0
Comisiones del custodio	5	1.054.482	21.502	19.712
"Taxe d'abonnement" (Tasa de suscripción)	6	2.041.648	93.855	49.765
Costos de transacciones	2j	12.619.747	493.785	6.609
Intereses pagados sobre swaps		0	0	0
Intereses en pactos de recompra inversa		0	0	0
Interés bancario		335.564	19.903	284.799
Otros gastos		0	2.978	11.351
Total gastos		77.514.745	4.023.003	847.913
Ingresos / (Pérdidas) netos(as) de las inversiones		265.126.191	4.131.182	1.171.510
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre ventas de inversiones	2b	(799.152.356)	38.855.782	(3.226.497)
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre opciones	2e	0	0	0
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre contratos de cambio a plazo	2f,2g	311.699	(2.865)	338.881
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre futuros	2e	0	0	0
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre swaps	2h	0	0	0
Beneficio / (Pérdida) de cambio neto(a)		(101.528.055)	(8.021.930)	(357.003)
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		(635.242.521)	34.962.169	(2.073.109)

Candriam Sustainable

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

		Combinado
		EUR
Activos netos al inicio del ejercicio		6.039.250.725
Ingresos		
Dividendos netos	2k	51.065.015
Intereses netos sobre obligaciones e instrumentos del mercado monetario	2k	106.487.055
Intereses cobrados sobre CFD		5.894
Intereses cobrados sobre swaps		116.757
Interés bancario		319.608
Otros ingresos		11.934
Total ingresos		158.006.263
Gastos		
Comisiones de gestión	3	20.997.636
Gastos Operativos y Administrativos	5	12.122.380
Comisiones de distribución	4	53.564
Comisiones del custodio	5	374.485
"Taxe d'abonnement" (Tasa de suscripción)	6	1.625.215
Costos de transacciones	2j	6.546.893
Intereses pagados sobre swaps		160.186
Intereses en pactos de recompra inversa		72.843
Interés bancario		1.448.161
Otros gastos		35.091
Total gastos		43.440.453
Ingresos / (Pérdidas) netos(as) de las inversiones		114.565.810
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre ventas de inversiones	2b	101.901.861
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre opciones	2e	(299.364)
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre contratos de cambio a plazo	2f,2g	122.706.672
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre futuros	2e	(5.926.273)
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre swaps	2h	(250.631)
Beneficio / (Pérdida) de cambio neto(a)		(67.894.384)
Beneficio / (Pérdida) neto(a) realizado(a)		264.803.690

Candriam Sustainable

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

		Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	Candriam Sustainable Bond Euro	Candriam Sustainable Bond Euro Aggregate Index
		USD	EUR	EUR
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre inversiones	2b	105.154.441	15.422.341	(1.793.234)
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre opciones	2e	0	0	0
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre contratos de cambio a plazo	2f,2g	(3.760.513)	205.272	0
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre futuros	2e	(765.841)	(301.910)	0
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre swaps	2h	0	5.299	0
Aumento / (Diminución) neta de los activos netos procedente de operaciones		208.906.848	20.917.430	1.261.444
Evolución del capital				
Suscripciones de acciones		1.455.766.381	495.461.978	12.233.104
Recompra de acciones		(246.152.465)	(140.686.566)	(74.739.973)
Dividendos pagados	7	(37.831.125)	(1.156.795)	(1.060)
Diferencias de cambio		0	0	0
Activos netos al final del ejercicio		2.127.631.026	697.446.113	0

Candriam Sustainable

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

		Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	Candriam Sustainable Bond Global
		EUR	EUR	EUR
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre inversiones	2b	29.790.582	(965.286)	(1.984.811)
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre opciones	2e	0	0	(23.475)
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre contratos de cambio a plazo	2f,2g	1.747.070	235.792	(22.099)
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre futuros	2e	(186.310)	(98.261)	(118.239)
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre swaps	2h	0	0	2.649
Aumento / (Diminución) neta de los activos netos procedente de operaciones		43.198.645	1.869.443	(2.135.878)
Evolución del capital				
Suscripciones de acciones		852.210.799	568.302.091	208.115.400
Recompra de acciones		(242.868.921)	(313.190.478)	(66.113.042)
Dividendos pagados	7	(203.121)	0	0
Diferencias de cambio		0	0	0
Activos netos al final del ejercicio		1.051.954.248	774.105.284	230.351.043

Candriam Sustainable

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

		Candriam Sustainable Bond Global High Yield	Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	Candriam Sustainable Equity Circular Economy*
		EUR	EUR	USD
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre inversiones	2b	(5.815.886)	562.648	50.753.236
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre opciones	2e	0	0	0
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre contratos de cambio a plazo	2f,2g	14.224.137	527.773	847
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre futuros	2e	0	(191.165)	0
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre swaps	2h	0	0	0
Aumento / (Diminución) neta de los activos netos procedente de operaciones		56.716.796	(1.062.905)	56.150.022
Evolución del capital				
Suscripciones de acciones		858.854.172	50.544.959	147.908.031
Recompra de acciones		(275.084.673)	(62.746.666)	(26.216.444)
Dividendos pagados	7	(1.198.944)	(37.306)	0
Diferencias de cambio		0	0	0
Activos netos al final del ejercicio		1.104.043.724	122.339.195	177.841.609

*véase la nota 1

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

Candriam Sustainable

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

		Candriam Sustainable Equity Climate Action	Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	Candriam Sustainable Equity EMU
		USD	EUR	EUR
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre inversiones	2b	298.413.340	211.142.931	14.161.908
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre opciones	2e	0	0	0
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre contratos de cambio a plazo	2f,2g	238.718	0	0
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre futuros	2e	0	0	0
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre swaps	2h	0	0	0
Aumento / (Diminución) neta de los activos netos procedente de operaciones		298.978.787	219.451.665	19.217.806
Evolución del capital				
Suscripciones de acciones		654.753.250	646.827.549	175.767.717
Recompra de acciones		(89.608.984)	(278.596.548)	(141.248.072)
Dividendos pagados	7	(200.520)	(249.886)	(294.813)
Diferencias de cambio		0	0	0
Activos netos al final del ejercicio		1.019.472.006	1.207.571.117	328.567.922

Candriam Sustainable

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

		Candriam Sustainable Equity Europe	Candriam Sustainable Equity Future Mobility*	Candriam Sustainable Equity North America
		EUR	USD	USD
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre inversiones	2b	47.261.257	296.944	94.160.620
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre opciones	2e	0	0	0
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre contratos de cambio a plazo	2f,2g	66	0	171.998
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre futuros	2e	0	0	0
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre swaps	2h	0	0	0
Aumento / (Diminución) neta de los activos netos procedente de operaciones		47.788.560	289.213	168.165.213
Evolución del capital				
Suscripciones de acciones		486.994.907	18.321.681	454.501.323
Recompra de acciones		(252.227.972)	(4.059.440)	(302.909.520)
Dividendos pagados	7	(435.775)	0	(50.130)
Diferencias de cambio		0	0	0
Activos netos al final del ejercicio		1.015.993.473	14.551.454	964.384.754

*véase la nota 1

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

Candriam Sustainable

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

		Candriam Sustainable Equity Pacific	Candriam Sustainable Equity World	Candriam Sustainable Money Market Euro
		JPY	EUR	EUR
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre inversiones	2b	94.349.781	8.114.437	102.015
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre opciones	2e	0	0	0
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre contratos de cambio a plazo	2f,2g	(58.430)	0	0
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre futuros	2e	0	0	0
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre swaps	2h	0	0	0
Aumento / (Diminución) neta de los activos netos procedente de operaciones		(540.951.170)	43.076.606	(1.971.094)
Evolución del capital				
Suscripciones de acciones		9.458.670.663	194.948.971	1.275.794.429
Recompra de acciones		(12.416.203.451)	(102.985.517)	(1.211.026.597)
Dividendos pagados	7	(5.788.668)	(164.842)	0
Diferencias de cambio		0	0	0
Activos netos al final del ejercicio		15.625.753.538	587.566.233	493.631.130

Candriam Sustainable

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

		Combinado
		EUR
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre inversiones	2b	765.259.189
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre opciones	2e	(23.475)
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre contratos de cambio a plazo	2f,2g	14.180.472
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre futuros	2e	(1.521.802)
Variación de la plusvalía / minusvalía neta sin realizar sobre swaps	2h	7.948
Aumento / (Diminución) neta de los activos netos procedente de operaciones		1.042.706.022
Evolución del capital		
Suscripciones de acciones		8.133.166.111
Recompra de acciones		(3.806.528.661)
Dividendos pagados	7	(34.912.370)
Diferencias de cambio		(118.882.187)
Activos netos al final del ejercicio		11.254.799.639

Candriam Sustainable

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

	Candriam Sustainable Bond Emerging Markets			
	C Capitalización	C Distribución	C EUR H Capitalización	I Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	21.176,226	106,165	10,000	23.314,547
Número de acciones emitidas	98.845,731	3.190,315	27.160,282	192.568,815
Número de acciones recompradas	(39.159,881)	0,000	0,000	(21.785,677)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	80.862,076	3.296,480	27.170,282	194.097,685

Estadísticas

Valor activo neto global	USD			
31 de diciembre de 2020	2.127.631.026			
31 de diciembre de 2019	746.941.387			
31 de diciembre de 2018	124.663.483			
Valor activo neto por acción	USD	USD	EUR	USD
31 de diciembre de 2020	126,76	107,93	105,65	1.292,30
31 de diciembre de 2019	119,51	101,75	101,46	1.211,30
31 de diciembre de 2018	104,11	-	-	1.049,21

Candriam Sustainable

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

Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

	I Distribución	I CHF H* Capitalización	I EUR H Capitalización	I EUR H Distribución
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	12.550,000	0,000	58.364,624	8.133,000
Número de acciones emitidas	37.663,755	4.144,000	48.405,011	8.368,768
Número de acciones recompradas	(13.670,000)	0,000	(15.603,960)	(6.681,000)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	36.543,755	4.144,000	91.165,675	9.820,768

Estadísticas

Valor activo neto por acción	USD	CHF	EUR	EUR
31 de diciembre de 2020	1.128,01	1.175,14	1.073,18	1.003,23
31 de diciembre de 2019	1.112,52	-	1.025,25	1.009,63
31 de diciembre de 2018	1.010,48	-	915,07	945,31

Candriam Sustainable

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

Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

	I GBP H Distribución	R Capitalización	R CHF H* Capitalización	R EUR Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	12,739	12.591,910	0,000	1.363,874
Número de acciones emitidas	1.134,148	53.190,311	13.799,128	63.805,788
Número de acciones recompradas	(43,763)	(4.283,200)	(110,114)	(17.300,100)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	1.103,124	61.499,021	13.689,014	47.869,562

Estadísticas

Valor activo neto por acción	GBP	USD	CHF	EUR
31 de diciembre de 2020	1.090,81	129,03	110,54	98,97
31 de diciembre de 2019	1.093,63	121,05	-	101,20
31 de diciembre de 2018	-	104,89	-	-

Candriam Sustainable

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

Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

	R EUR H Capitalización	R EUR H Distribución	R GBP H* Capitalización	R2 Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	10,000	4.214.703,430	0,000	4.390,000
Número de acciones emitidas	42.552,286	5.104.364,345	10,000	0,000
Número de acciones recompradas	(549,168)	(803.711,898)	0,000	0,000
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	42.013,118	8.515.355,877	10,000	4.390,000

Estadísticas

	EUR	EUR	GBP	USD
Valor activo neto por acción 31 de diciembre de 2020	106,28	109,87	118,25	117,93
31 de diciembre de 2019	101,63	110,60	-	110,34
31 de diciembre de 2018	-	-	-	-

*1ª evaluación 31 de marzo de 2020

Candriam Sustainable

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

	Candriam Sustainable Bond Emerging Markets			
	R2 Distribución	V* Capitalización	V** Distribución	V CHF H* Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	26.428,000	0,000	0,000	0,000
Número de acciones emitidas	18.611,000	44.043,071	42.050,000	83.950,673
Número de acciones recompradas	(160,000)	(132,000)	0,000	(4.127,100)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	44.879,000	43.911,071	42.050,000	79.823,573

Estadísticas

	USD	USD	USD	CHF
Valor activo neto por acción				
31 de diciembre de 2020	106,79	1.033,07	1.049,62	1.014,67
31 de diciembre de 2019	105,13	-	-	-
31 de diciembre de 2018	95,37	-	-	-

*1ª evaluación 24 de febrero de 2020

**1ª evaluación 28 de octubre de 2020

Candriam Sustainable

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

	Candriam Sustainable Bond Emerging Markets			
	V EUR H Capitalización	Z Capitalización	Z Distribución	Z EUR H* Capitalización
*Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	15.266,000	51.692,465	14.595,000	0,000
Número de acciones emitidas	65.240,150	131.151,483	13.423,278	20.241,570
Número de acciones recompradas	(1.939,300)	(48.046,000)	(9.940,631)	(142,000)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	78.566,850	134.797,948	18.077,647	20.099,570

Estadísticas

	EUR	USD	USD	EUR
Valor activo neto por acción				
31 de diciembre de 2020	1.071,45	1.319,55	1.152,56	1.170,46
31 de diciembre de 2019	1.021,81	1.230,10	1.130,47	-
31 de diciembre de 2018	-	1.059,38	1.023,70	-

*1ª evaluación 23 de abril de 2020

Candriam Sustainable

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

	Candriam Sustainable Bond Euro			
	C Capitalización	C Distribución	I Capitalización	I Distribución
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	104.182,612	33.544,147	101.165,435	0,130
Número de acciones emitidas	77.439,391	14.636,225	184.236,614	6.456,000
Número de acciones recompradas	(44.554,724)	(14.223,749)	(49.771,974)	0,000
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	137.067,279	33.956,623	235.630,075	6.456,130

Estadísticas

	EUR			
	Valor activo neto global			
31 de diciembre de 2020	697.446.113			
31 de diciembre de 2019	322.910.066			
31 de diciembre de 2018	186.021.404			
Valor activo neto por acción	EUR	EUR	EUR	EUR
31 de diciembre de 2020	108,02	105,22	1.132,37	1.084,80
31 de diciembre de 2019	105,03	103,37	1.096,77	1.060,69
31 de diciembre de 2018	99,22	98,64	1.032,61	1.012,92

Candriam Sustainable

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

Candriam Sustainable Bond Euro

	N* Capitalización	R Capitalización	R2 Capitalización	R2 Distribución
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	0,000	84.562,834	7.232,535	22.516,934
Número de acciones emitidas	10,000	100.227,716	145,828	10.082,825
Número de acciones recompradas	0,000	(49.362,343)	(750,000)	0,000
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	10,000	135.428,207	6.628,363	32.599,759

Estadísticas

Valor activo neto por acción	EUR	EUR	EUR	EUR
31 de diciembre de 2020	101,45	109,64	108,99	106,56
31 de diciembre de 2019	-	106,26	105,50	104,20
31 de diciembre de 2018	-	100,10	99,24	98,99

Candriam Sustainable

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

	Candriam Sustainable Bond Euro		Candriam Sustainable Bond Euro Aggregate Index**	
	Z Capitalización	Z Distribución	C* Capitalización	I* Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	96.973,672	76.279,000	1,000	16.656,685
Número de acciones emitidas	172.860,643	72.649,000	0,000	3.809,553
Número de acciones recompradas	(48.114,000)	(21.134,000)	(1,000)	(20.466,238)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	221.720,315	127.794,000	0,000	0,000

Estadísticas

Valor activo neto global			EUR	
31 de diciembre de 2020			-	
31 de diciembre de 2019			61.246.485	
31 de diciembre de 2018			52.093.869	
Valor activo neto por acción	EUR	EUR	EUR	EUR
31 de diciembre de 2020	1.112,01	1.092,72	170,42	1.684,51
31 de diciembre de 2019	1.073,83	1.066,05	163,66	1.623,45
31 de diciembre de 2018	1.007,83	1.000,53	153,92	1.532,42

*Última evaluación 4 de diciembre de 2020

** véase la nota 1

Candriam Sustainable

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

	Candriam Sustainable Bond Euro Aggregate Index**			
	R* Capitalización	R2* Capitalización	R2* Distribución	S* Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	1,000	143,557	1.325,000	225,116
Número de acciones emitidas	32.578,064	0,000	0,000	271,149
Número de acciones recompradas	(32.579,064)	(143,557)	(1.325,000)	(496,265)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	0,000	0,000	0,000	0,000

Estadísticas

	EUR	EUR	EUR	EUR
Valor activo neto por acción 31 de diciembre de 2020	170,43	110,46	108,87	1.653,71
31 de diciembre de 2019	163,79	106,46	105,73	1.592,23
31 de diciembre de 2018	153,93	100,48	100,34	1.501,38

*Última evaluación 4 de diciembre de 2020

** véase la nota 1

Candriam Sustainable

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

	Candriam Sustainable Bond Euro Aggregate Index**	Candriam Sustainable Bond Euro Corporate		
	Z* Capitalización	C Capitalización	C Distribución	I Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	20.682,000	52.204,598	325,509	184.197,540
Número de acciones emitidas	0,000	213.258,129	9.964,618	261.949,958
Número de acciones recompradas	(20.682,000)	(27.773,511)	(52,031)	(137.833,773)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	0,000	237.689,216	10.238,096	308.313,725

Estadísticas

Valor activo neto global		EUR		
31 de diciembre de 2020			1.051.954.248	
31 de diciembre de 2019			399.616.846	
31 de diciembre de 2018			294.204.802	
Valor activo neto por acción	EUR	EUR	EUR	EUR
31 de diciembre de 2020	1.692,17	109,68	101,63	1.151,49
31 de diciembre de 2019	1.629,01	107,53	99,63	1.124,47
31 de diciembre de 2018	1.535,80	101,60	-	1.058,77

*Última evaluación 4 de diciembre de 2020

** véase la nota 1

Candriam Sustainable

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

**Candriam
Sustainable Bond
Euro Corporate**

	R Capitalización	R Distribución	R2 Capitalización	R2 Distribución
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	118.103,090	950,000	8.923,867	13.612,000
Número de acciones emitidas	34.644,917	11.260,000	0,000	20.902,000
Número de acciones recompradas	(99.479,182)	0,000	0,000	0,000
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	53.268,825	12.210,000	8.923,867	34.514,000

Estadísticas

Valor activo neto por acción	EUR	EUR	EUR	EUR
31 de diciembre de 2020	110,87	105,61	107,50	104,66
31 de diciembre de 2019	108,43	105,16	104,92	103,77
31 de diciembre de 2018	102,25	99,16	98,71	98,60

Candriam Sustainable

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

	Candriam Sustainable Bond Euro Corporate			Candriam Sustainable Bond Euro Short Term
	V Capitalización	Z Capitalización	Z Distribución	C Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	0,00	154.478,406	6.735,000	57.189,345
Número de acciones emitidas	0,00	495.222,698	17.419,000	36.519,673
Número de acciones recompradas	0,00	(70.622,000)	(964,000)	(44.985,329)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	0,00	579.079,104	23.190,000	48.723,689

Estadísticas

Valor activo neto global				EUR
31 de diciembre de 2020				774.105.284
31 de diciembre de 2019				517.124.228
31 de diciembre de 2018				142.992.174
Valor activo neto por acción	EUR	EUR	EUR	EUR
31 de diciembre de 2020	-	1.094,16	1.054,32	99,13
31 de diciembre de 2019	-	1.065,32	1.042,85	99,45
31 de diciembre de 2018	10.137,99	999,93	988,76	99,27

Candriam Sustainable

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

Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

	I Capitalización	I* Distribución	R Capitalización	R Distribución
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	64.433,408	0,000	313.339,534	176.355,294
Número de acciones emitidas	110.222,313	127,479	566.635,223	22.682,307
Número de acciones recompradas	(73.579,545)	0,000	(136.588,483)	(19.100,609)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	101.076,176	127,479	743.386,274	179.936,992

Estadísticas

Valor activo neto por acción	EUR	EUR	EUR	EUR
31 de diciembre de 2020	1.002,03	1.002,36	99,57	99,85
31 de diciembre de 2019	1.002,41	-	99,73	100,00
31 de diciembre de 2018	998,02	-	99,38	99,65

Candriam Sustainable

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

Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

	R2 Capitalización	R2 Distribución	V Capitalización	Z Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	8.043,142	51.911,949	22.410,914	167.204,000
Número de acciones emitidas	0,000	20.939,512	9.106,178	302.897,000
Número de acciones recompradas	(1.425,851)	(36.222,461)	(4.580,843)	(170.100,000)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	6.617,291	36.629,000	26.936,249	300.001,000

Estadísticas

Valor activo neto por acción	EUR	EUR	EUR	EUR
31 de diciembre de 2020	99,85	99,74	9.964,66	1.010,51
31 de diciembre de 2019	99,88	99,75	9.963,53	1.008,89
31 de diciembre de 2018	99,39	99,37	-	1.002,32

Candriam Sustainable

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

	Candriam Sustainable Bond Global			
	C Capitalización	C* Distribución	I Capitalización	R Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	41.981,404	0,000	22.798,831	33.269,636
Número de acciones emitidas	39.401,027	10,000	26.339,672	310.406,335
Número de acciones recompradas	(20.895,642)	0,000	(25.063,642)	(22.223,913)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	60.486,789	10,000	24.074,861	321.452,058

Estadísticas

Valor activo neto global	EUR			
31 de diciembre de 2020	230.351.043			
31 de diciembre de 2019	90.484.563			
31 de diciembre de 2018	58.341.274			
Valor activo neto por acción	EUR	EUR	EUR	EUR
31 de diciembre de 2020	103,33	98,51	1.054,41	104,55
31 de diciembre de 2019	103,70	-	1.053,53	104,66
31 de diciembre de 2018	95,32	-	964,15	95,92

Candriam Sustainable

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

Candriam Sustainable Bond Global

	R AH* Capitalización	R2 Capitalización	R2 Distribución	V** Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	0,000	93,942	4.219,000	0,000
Número de acciones emitidas	10.135,000	0,000	8.820,000	18.115,821
Número de acciones recompradas	0,000	0,000	0,000	0,000
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	10.135,000	93,942	13.039,000	18.115,821

Estadísticas

Valor activo neto por acción	EUR	EUR	EUR	EUR
31 de diciembre de 2020	100,44	114,28	98,57	976,74
31 de diciembre de 2019	-	114,15	98,48	-
31 de diciembre de 2018	-	104,36	-	-

*1ª evaluación 20 de octubre de 2020

**1ª evaluación 2 de junio de 2020

Candriam Sustainable

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

Candriam Sustainable Bond Global

	V AH* Capitalización	V USD AH Capitalización	VQ AH* Distribución	Z Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	0,000	0,000	0,000	54.742,000
Número de acciones emitidas	18.380,119	5.378,904	2.504,390	88.768,000
Número de acciones recompradas	(734,133)	0,000	0,000	(31.002,000)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	17.645,986	5.378,904	2.504,390	112.508,000

Estadísticas

Valor activo neto por acción	EUR	USD	GBP	EUR
31 de diciembre de 2020	1.006,43	1.010,67	1.008,84	1.067,26
31 de diciembre de 2019	-	-	-	1.063,24
31 de diciembre de 2018	-	-	-	969,93

Candriam Sustainable

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

	Candriam Sustainable Bond Global High Yield			
	C Capitalización	C Distribución	C USD* Capitalización	I Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	17.340,036	10,000	0,000	52.128,268
Número de acciones emitidas	550.468,921	447,000	10,000	289.251,642
Número de acciones recompradas	(84.637,698)	0,000	0,000	(132.091,685)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	483.171,259	457,000	10,000	209.288,225

Estadísticas

Valor activo neto global	EUR			
31 de diciembre de 2020	1.104.043.724			
31 de diciembre de 2019	464.756.373			
31 de diciembre de 2018	82.465.838			
Valor activo neto por acción	EUR	EUR	USD	EUR
31 de diciembre de 2020	111,54	107,21	101,82	1.138,37
31 de diciembre de 2019	105,22	101,11	-	1.067,38
31 de diciembre de 2018	96,35	-	-	971,99

Candriam Sustainable

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

**Candriam
Sustainable Bond
Global High Yield**

	I Distribución	I USD H Capitalización	N* Capitalización	R Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	10.811,726	1.102,363	0,000	3.067.013,867
Número de acciones emitidas	30.215,365	4.042,643	10,000	1.536.843,861
Número de acciones recompradas	(3.009,419)	(950,957)	0,000	(834.389,206)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	38.017,672	4.194,049	10,000	3.769.468,522

Estadísticas

Valor activo neto por acción	EUR	USD	EUR	EUR
31 de diciembre de 2020	1.034,26	1.103,55	102,94	113,14
31 de diciembre de 2019	1.017,21	1.019,40	-	106,17
31 de diciembre de 2018	969,03	-	-	96,77

Candriam Sustainable

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

Candriam Sustainable Bond Global High Yield

	R Distribución	R CHF H* Capitalización	S Capitalización	V** Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	76.021,018	0,000	25.000,000	0,000
Número de acciones emitidas	103.513,667	393,832	76.858,887	136.956,965
Número de acciones recompradas	(9.996,602)	0,000	0,000	(4.504,470)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	169.538,083	393,832	101.858,887	132.452,495

Estadísticas

Valor activo neto por acción	EUR	CHF	EUR	EUR
31 de diciembre de 2020	108,62	100,24	1.070,22	1.075,35
31 de diciembre de 2019	107,06	-	999,85	-
31 de diciembre de 2018	97,82	-	-	-

*1ª evaluación 11 de diciembre de 2020

**1ª evaluación 2 de junio de 2020

Candriam Sustainable

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

	Candriam Sustainable Bond Global High Yield	Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation		
	Z	C	I	I
	Capitalización	Capitalización	Capitalización	Distribución
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	33.761,000	3.500,104	80.671,684	2.666,660
Número de acciones emitidas	49.514,000	992,705	30.987,320	0,000
Número de acciones recompradas	(20.896,000)	(342,470)	(41.803,911)	0,000
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	62.379,000	4.150,339	69.855,093	2.666,660

Estadísticas

Valor activo neto global		EUR		
31 de diciembre de 2020		122.339.194		
31 de diciembre de 2019		135.641.113		
31 de diciembre de 2018		127.086.916		
Valor activo neto por acción	EUR	EUR	EUR	EUR
31 de diciembre de 2020	1.160,10	157,05	1.667,43	1.636,35
31 de diciembre de 2019	1.081,80	153,10	1.611,69	1.596,27
31 de diciembre de 2018	979,54	143,46	1.497,55	1.493,43

Candriam Sustainable

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

	Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	Candriam Sustainable Equity Circular Economy*****	C EUR H**	I
	R Capitalización	C* Capitalización	Capitalización	Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	8.028,916	0,000	0,000	0,000
Número de acciones emitidas	0,000	4.421,997	193,114	312,381
Número de acciones recompradas	(130,000)	(13,013)	0,000	0,000
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	7.898,916	4.408,984	193,114	312,381

Estadísticas

Valor activo neto global		USD		
31 de diciembre de 2020		177.841.609		
31 de diciembre de 2019		-		
31 de diciembre de 2018		-		
Valor activo neto por acción		EUR	USD	EUR
31 de diciembre de 2020	106,98	148,46	123,48	1.494,26
31 de diciembre de 2019	103,52	-	-	-
31 de diciembre de 2018	96,32	-	-	-

*1ª evaluación 29 de abril de 2020

**1ª evaluación 5 de agosto de 2020

*****véase la nota 1

Candriam Sustainable

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

	Candriam Sustainable Equity Circular Economy*****			
	I EUR* Capitalización	PI** Capitalización	R*** Capitalización	R EUR H**** Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	0,000	0,000	0,000	0,000
Número de acciones emitidas	6.273,477	5.942,218	2.060,000	984,237
Número de acciones recompradas	(23,993)	0,000	0,000	0,000
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	6.249,484	5.942,218	2.060,000	984,237

Estadísticas

	EUR	USD	USD	EUR
Valor activo neto por acción				
31 de diciembre de 2020	1.238,34	1.296,50	149,30	108,53
31 de diciembre de 2019	-	-	-	-
31 de diciembre de 2018	-	-	-	-

*1ª evaluación 3 de junio de 2020

**1ª evaluación 7 de julio de 2020

***1ª evaluación 29 de abril de 2020

****1ª evaluación 23 de noviembre de 2020

*****véase la nota 1

Candriam Sustainable

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

	Candriam Sustainable Equity Circular Economy****			Candriam Sustainable Equity Climate Action
	R2* Capitalización	R2** Distribución	Z*** Capitalización	BF Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	0,000	0,000	0,000	44.819,941
Número de acciones emitidas	1.325,000	37.689,000	121.494,000	120.521,287
Número de acciones recompradas	0,000	(2.144,000)	(19.678,000)	(5.552,000)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	1.325,000	35.545,000	101.816,000	159.789,228

Estadísticas

Valor activo neto global				USD
31 de diciembre de 2020				1.019.472.006
31 de diciembre de 2019				155.549.472
31 de diciembre de 2018				-
Valor activo neto por acción	USD	USD	USD	EUR
31 de diciembre de 2020	107,50	135,69	1.513,65	1.547,00
31 de diciembre de 2019	-	-	-	1.090,12
31 de diciembre de 2018	-	-	-	-

*1ª evaluación 7 de diciembre de 2020

**1ª evaluación 3 de junio de 2020

***1ª evaluación 27 de abril de 2020

****véase la nota 1

Candriam Sustainable

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

Candriam Sustainable Equity Climate Action

	BF Distribución	C Capitalización	C Distribución	C EUR* Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	36.253,540	1.465,457	9.632,000	0,000
Número de acciones emitidas	91.814,706	56.963,857	957,000	2.010,000
Número de acciones recompradas	0,000	(2.154,251)	(9.319,000)	0,000
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	128.068,246	56.275,063	1.270,000	2.010,000

Estadísticas

	EUR	USD	USD	EUR
Valor activo neto por acción				
31 de diciembre de 2020	1.547,00	176,34	165,94	115,07
31 de diciembre de 2019	1.090,12	116,08	109,21	-
31 de diciembre de 2018	-	-	-	-

Candriam Sustainable

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

	Candriam Sustainable Equity Climate Action			
	C EUR H* Capitalización	I Capitalización	I EUR Capitalización	I EUR H** Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	0,000	10.792,613	1.331,995	0,000
Número de acciones emitidas	172.447,212	38.498,192	21.279,608	344,168
Número de acciones recompradas	(16.302,367)	(18.281,810)	(792,115)	0,000
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	156.144,845	31.008,995	21.819,488	344,168

Estadísticas

	EUR	USD	EUR	EUR
Valor activo neto por acción				
31 de diciembre de 2020	129,15	1.791,01	1.539,22	1.421,93
31 de diciembre de 2019	-	1.167,57	1.093,89	-
31 de diciembre de 2018	-	-	-	-

*1ª evaluación 5 de agosto de 2020

**1ª evaluación 11 de junio de 2020

Candriam Sustainable

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

Candriam Sustainable Equity Climate Action

	PI Capitalización	R Capitalización	R Distribución	R EUR Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	1.070,000	6.776,975	8.495,000	3.594,899
Número de acciones emitidas	41.556,116	3.360,194	26.539,000	65.061,136
Número de acciones recompradas	(70,000)	(394,950)	(635,000)	(3.956,262)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	42.556,116	9.742,219	34.399,000	64.699,773

Estadísticas

Valor activo neto por acción	USD	USD	USD	EUR
31 de diciembre de 2020	1.665,40	178,80	154,51	154,82
31 de diciembre de 2019	1.081,07	116,68	100,84	110,15
31 de diciembre de 2018	-	-	-	-

Candriam Sustainable

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

Candriam Sustainable Equity Climate Action

	R EUR H* Capitalización	R2** Capitalización	R2 Distribución	Z Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	0,000	0,000	171.733,000	14.952,000
Número de acciones emitidas	1.298,600	1.201,000	324.382,025	110.650,087
Número de acciones recompradas	0,000	0,000	(57.625,000)	(32.472,000)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	1.298,600	1.201,000	438.490,025	93.130,087

Estadísticas

Valor activo neto por acción	EUR	USD	USD	USD
31 de diciembre de 2020	148,43	168,08	178,21	1.814,52
31 de diciembre de 2019	-	-	116,98	1.173,48
31 de diciembre de 2018	-	-	-	-

*1ª evaluación 13 de enero de 2020

**1ª evaluación 20 de abril de 2020

Candriam Sustainable

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

	Candriam Sustainable Equity Climate Action	Candriam Sustainable Equity Emerging Markets		C USD** Capitalización
	Z EUR* Capitalización	C Capitalización	C Distribución	
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	0,000	245.493,878	40.987,315	0,000
Número de acciones emitidas	3.068,000	553.086,993	10.157,512	646,583
Número de acciones recompradas	0,000	(128.819,682)	(10.512,825)	0,000
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	3.068,000	669.761,189	40.632,002	646,583

Estadísticas

Valor activo neto global	EUR			
31 de diciembre de 2020	1.207.571.117			
31 de diciembre de 2019	620.138.337			
31 de diciembre de 2018	446.935.023			
Valor activo neto por acción	EUR	EUR	EUR	USD
31 de diciembre de 2020	1.206,93	150,17	160,77	122,58
31 de diciembre de 2019	-	119,78	131,14	-
31 de diciembre de 2018	-	96,26	108,29	-

*1ª evaluación 28 de agosto de 2020

**1ª evaluación 22 de septiembre de 2020

Candriam Sustainable

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

	Candriam Sustainable Equity Emerging Markets			
	I	I GBP	I USD*	N**
	Capitalización	Capitalización	Capitalización	Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	82.341,173	289,145	0,000	0,000
Número de acciones emitidas	76.280,193	750,669	9.585,968	19,955
Número de acciones recompradas	(27.028,467)	(149,421)	(239,500)	0,000
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	131.592,899	890,393	9.346,468	19,955

Estadísticas

Valor activo neto por acción	EUR	GBP	USD	EUR
31 de diciembre de 2020	2.557,67	1.603,38	1.687,22	116,79
31 de diciembre de 2019	2.018,14	1.190,38	-	-
31 de diciembre de 2018	1.605,19	1.002,93	-	-

*1ª evaluación 9 de abril de 2020

**1ª evaluación 6 de agosto de 2020

Candriam Sustainable

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

Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

	R Capitalización	R Distribución	R GBP Capitalización	R USD* Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	471.419,873	57.711,839	2.759,788	220,000
Número de acciones emitidas	322.086,339	66.863,283	5.019,470	0,000
Número de acciones recompradas	(363.666,301)	(27.259,000)	(997,802)	(220,000)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	429.839,911	97.316,122	6.781,456	0,000

Estadísticas

Valor activo neto por acción	EUR	EUR	GBP	USD
31 de diciembre de 2020	212,85	118,79	319,47	-
31 de diciembre de 2019	168,35	96,21	237,76	121,61
31 de diciembre de 2018	134,22	78,93	200,82	98,73

Candriam Sustainable

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

Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

	R2 Capitalización	R2 Distribución	V Capitalización	Z Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	47.750,793	14.037,487	80.607,282	113.274,000
Número de acciones emitidas	25.981,000	4.511,000	92.301,256	97.536,000
Número de acciones recompradas	(2.258,788)	(1.182,990)	(28.192,780)	(49.618,000)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	71.473,005	17.365,497	144.715,758	161.192,000

Estadísticas

Valor activo neto por acción	EUR	EUR	EUR	EUR
31 de diciembre de 2020	136,62	137,27	1.349,73	2.707,83
31 de diciembre de 2019	107,74	110,68	1.062,88	2.124,82
31 de diciembre de 2018	85,62	90,32	843,70	1.680,61

Candriam Sustainable

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

	Candriam Sustainable Equity EMU			
	C Capitalización	C Distribución	I Capitalización	R Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	248.765,179	135.060,889	70.635,615	39.414,330
Número de acciones emitidas	91.155,285	68.512,581	38.280,195	23.349,015
Número de acciones recompradas	(47.852,123)	(39.770,730)	(40.118,659)	(11.056,850)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	292.068,341	163.802,740	68.797,151	51.706,495

Estadísticas

Valor activo neto global	EUR			
31 de diciembre de 2020	328.567.922			
31 de diciembre de 2019	275.125.284			
31 de diciembre de 2018	209.145.108			
Valor activo neto por acción	EUR	EUR	EUR	EUR
31 de diciembre de 2020	145,22	99,80	1.415,98	151,67
31 de diciembre de 2019	142,92	100,73	1.377,16	147,88
31 de diciembre de 2018	108,89	78,42	1.037,23	111,67

Candriam Sustainable

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

Candriam Sustainable Equity EMU

	R* Distribución	R2 Capitalización	R2 Distribución	Z Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	0,000	47.454,631	14.633,669	684.961,000
Número de acciones emitidas	11.000,000	25.077,000	3.112,000	730.313,218
Número de acciones recompradas	0,000	(32.276,000)	(10.310,707)	(512.849,421)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	11.000,000	40.255,631	7.434,962	902.424,797

Estadísticas

	EUR	EUR	EUR	EUR
Valor activo neto por acción 31 de diciembre de 2020	109,32	116,65	110,46	174,89
31 de diciembre de 2019	-	113,41	110,08	169,16
31 de diciembre de 2018	-	85,37	84,64	126,70

Candriam Sustainable

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

	Candriam Sustainable Equity Europe			
	C Capitalización	C* Distribución	I Capitalización	N** Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	7.368,019	0,000	154.794,428	0,000
Número de acciones emitidas	18.384,541	19,693	112.695,607	10,000
Número de acciones recompradas	(4.024,483)	0,000	(39.135,196)	0,000
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	21.728,077	19,693	228.354,839	10,000

Estadísticas

	EUR			
Valor activo neto global				
31 de diciembre de 2020	1.015.993.473			
31 de diciembre de 2019	733.873.753			
31 de diciembre de 2018	193.680.134			
Valor activo neto por acción	EUR	EUR	EUR	EUR
31 de diciembre de 2020	140,72	107,63	1.371,41	109,42
31 de diciembre de 2019	136,92	-	1.319,78	-
31 de diciembre de 2018	105,26	-	1.003,48	-

*1ª evaluación 29 de septiembre de 2020

**1ª evaluación 5 de agosto de 2020

Candriam Sustainable

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

Candriam Sustainable Equity Europe

	R Capitalización	R2 Capitalización	R2 Distribución	Z Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	4.747,270	50.833,175	2.305,000	369.410,328
Número de acciones emitidas	977,717	43.857,239	4.200,000	248.481,193
Número de acciones recompradas	(3.243,650)	(7.572,000)	0,000	(154.578,257)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	2.481,337	87.118,414	6.505,000	463.313,264

Estadísticas

Valor activo neto por acción	EUR	EUR	EUR	EUR
31 de diciembre de 2020	146,27	121,88	111,46	1.426,82
31 de diciembre de 2019	141,10	117,25	110,85	1.365,52
31 de diciembre de 2018	107,54	89,10	-	1.032,48

Candriam Sustainable

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

	Candriam Sustainable Equity Europe	Candriam Sustainable Equity Future Mobility***		
	Z Distribución	C* Capitalización	I* Capitalización	R* Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	14.600,000	0,000	0,000	0,000
Número de acciones emitidas	18.690,000	1,000	10,000	1,000
Número de acciones recompradas	(10.792,000)	0,000	0,000	0,000
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	22.498,000	1,000	10,000	1,000

Estadísticas

Valor activo neto global		USD			
31 de diciembre de 2020		14.551.454			
31 de diciembre de 2019		-			
31 de diciembre de 2018		-			
Valor activo neto por acción		EUR	USD	USD	USD
31 de diciembre de 2020	1.199,81		101,53	1.015,33	101,54
31 de diciembre de 2019	1.181,25		-	-	-
31 de diciembre de 2018	917,40		-	-	-

*1ª evaluación 23 de diciembre de 2020

***véase la nota 1

Candriam Sustainable

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

	Candriam Sustainable Equity Future Mobility***		Candriam Sustainable Equity North America	
	V* Capitalización	Z** Capitalización	C Capitalización	I Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	0,000	0,000	21.823,697	34.820,064
Número de acciones emitidas	10,000	18.136,000	14.746,554	51.379,956
Número de acciones recompradas	0,000	(4.000,000)	(13.994,989)	(25.912,914)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	10,000	14.136,000	22.575,262	60.287,106

Estadísticas

	USD			
Valor activo neto global				
31 de diciembre de 2020			964.384.754	
31 de diciembre de 2019			644.677.868	
31 de diciembre de 2018			193.507.534	
Valor activo neto por acción	USD	USD	USD	USD
31 de diciembre de 2020	1.015,41	1.027,94	169,60	1.791,40
31 de diciembre de 2019	-	-	138,79	1.452,10
31 de diciembre de 2018	-	-	110,03	1.140,24

*1ª evaluación 23 de diciembre de 2020

**1ª evaluación 15 de diciembre de 2020

***véase la nota 1

Candriam Sustainable

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

Candriam Sustainable Equity North America

	I EUR H Capitalización	R Capitalización	R EUR Capitalización	R EUR H Distribución
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	6.329,840	138.675,373	4.773,550	18.613,502
Número de acciones emitidas	10.294,283	10.216,652	27.497,698	14.685,197
Número de acciones recompradas	(3.469,590)	(134.875,066)	(10.303,958)	(33.298,642)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	13.154,533	14.016,959	21.967,290	0,057

Estadísticas

Valor activo neto por acción	EUR	USD	EUR	EUR
31 de diciembre de 2020	2.152,90	175,64	163,14	125,44
31 de diciembre de 2019	1.787,46	142,66	144,45	105,48
31 de diciembre de 2018	1.446,77	112,24	111,60	85,55

Candriam Sustainable

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

Candriam Sustainable Equity North America

	R2 Capitalización	R2 Distribución	V* Capitalización	V EUR H** Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	49.453,767	5.819,000	0,000	0,000
Número de acciones emitidas	38.526,443	3.460,000	34.729,000	481,000
Número de acciones recompradas	(7.915,000)	(832,000)	(943,000)	0,000
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	80.065,210	8.447,000	33.786,000	481,000

Estadísticas

	USD	USD	USD	EUR
Valor activo neto por acción 31 de diciembre de 2020	141,42	140,89	1.214,38	1.249,58
31 de diciembre de 2019	114,63	115,69	-	-
31 de diciembre de 2018	89,98	91,78	-	-

*1ª evaluación 15 de enero de 2020

**1ª evaluación 30 de junio de 2020

Candriam Sustainable

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

	Candriam Sustainable Equity North America	Candriam Sustainable Equity Pacific		
	Z Capitalización	C Capitalización	C* Distribución	I Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	398.827,000	10.671,076	0,000	59.985,209
Número de acciones emitidas	218.579,342	5.170,606	4.000,000	17.074,835
Número de acciones recompradas	(174.013,514)	(3.350,046)	(4.000,000)	(60.265,720)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	443.392,828	12.491,636	0,000	16.794,324

Estadísticas

Valor activo neto global		JPY		
31 de diciembre de 2020		15.625.753.538		
31 de diciembre de 2019		19.130.026.164		
31 de diciembre de 2018		13.981.863.661		
Valor activo neto por acción	USD	JPY	JPY	JPY
31 de diciembre de 2020	1.706,80	16.561,00	-	150.409,00
31 de diciembre de 2019	1.377,25	16.515,15	-	148.333,41
31 de diciembre de 2018	1.076,46	14.065,81	-	124.967,99

*1ª evaluación 14 de agosto de 2020

**Última evaluación 22 de diciembre de 2020

Candriam Sustainable

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

Candriam Sustainable Equity Pacific

	N* Capitalización	R Capitalización	R Distribución	R EUR Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	0,000	669,447	15.256,396	535,332
Número de acciones emitidas	10,000	100,000	5.467,771	3.254,651
Número de acciones recompradas	0,000	0,000	(6.317,791)	(743,655)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	10,000	769,447	14.406,376	3.046,328

Estadísticas

Valor activo neto por acción	JPY	JPY	JPY	EUR
31 de diciembre de 2020	14.358,00	15.124,00	12.934,00	117,29
31 de diciembre de 2019	-	14.968,24	13.206,24	120,32
31 de diciembre de 2018	-	12.650,32	11.293,49	98,69

Candriam Sustainable

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

Candriam Sustainable Equity Pacific

	R EUR H Distribución	R2 Capitalización	R2 Distribución	Z Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	500,000	43.075,678	1.932,000	57.644,060
Número de acciones emitidas	0,000	43.480,000	180,000	42.679,000
Número de acciones recompradas	0,000	(13.731,000)	(527,000)	(28.913,936)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	500,000	72.824,678	1.585,000	71.409,124

Estadísticas

Valor activo neto por acción	EUR	JPY	JPY	JPY
31 de diciembre de 2020	99,24	12.357,00	12.699,00	164.169,00
31 de diciembre de 2019	102,63	12.182,24	12.918,37	160.998,68
31 de diciembre de 2018	89,41	10.256,58	11.125,81	134.878,72

Candriam Sustainable

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

	Candriam Sustainable Equity World			
	C Capitalización	C Distribución	I Capitalización	I Distribución
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	599.422,761	36.996,803	430.290,337	841,360
Número de acciones emitidas	733.354,297	5.030,654	92.132,705	0,000
Número de acciones recompradas	(167.774,589)	(10.839,202)	(130.298,400)	(283,560)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	1.165.002,469	31.188,255	392.124,642	557,800

Estadísticas

	EUR			
Valor activo neto global				
31 de diciembre de 2020	587.566.234			
31 de diciembre de 2019	452.691.015			
31 de diciembre de 2018	310.401.861			
Valor activo neto por acción	EUR	EUR	EUR	EUR
31 de diciembre de 2020	126,74	298,61	484,77	2.266,48
31 de diciembre de 2019	118,20	283,58	447,14	2.127,59
31 de diciembre de 2018	92,70	226,46	346,78	1.679,49

Candriam Sustainable

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

Candriam Sustainable Equity World

	N* Capitalización	R Capitalización	R GBP Capitalización	R2** Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	0,000	4.641,740	6,000	0,000
Número de acciones emitidas	10,000	7.043,052	0,000	8.050,000
Número de acciones recompradas	0,000	(4.272,344)	0,000	(80,000)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	10,000	7.412,448	6,000	7.970,000

Estadísticas

Valor activo neto por acción	EUR	EUR	GBP	EUR
31 de diciembre de 2020	112,03	165,56	211,90	109,78
31 de diciembre de 2019	-	153,09	185,42	-
31 de diciembre de 2018	-	119,02	152,70	-

*1ª evaluación 5 de agosto de 2020

**1ª evaluación 4 de noviembre de 2020

Candriam Sustainable

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

	Candriam Sustainable Equity World			Candriam Sustainable Money Market Euro
	R2 Distribución	Y Capitalización	Z Capitalización	C Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	0,00	70.697,220	772.546,574	4.172,825
Número de acciones emitidas	0,00	2.948,914	292.646,984	2.105,504
Número de acciones recompradas	0,00	(8.593,944)	(106.724,842)	(4.351,815)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	0,00	65.052,190	958.468,716	1.926,514

Estadísticas

Valor activo neto global				EUR
31 de diciembre de 2020				493.631.130
31 de diciembre de 2019				430.834.392
31 de diciembre de 2018				371.274.938
Valor activo neto por acción	EUR	EUR	EUR	EUR
31 de diciembre de 2020	-	61,50	243,24	1.109,02
31 de diciembre de 2019	-	57,60	223,12	1.116,55
31 de diciembre de 2018	92,21	45,35	172,08	1.123,31

Candriam Sustainable

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

**Candriam
Sustainable Money
Market Euro**

	C Distribución	I Capitalización	I Distribución	V Capitalización
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	1.957,101	35.411,494	4.434,000	104.069,000
Número de acciones emitidas	2.759,466	127.352,463	0,000	352.352,307
Número de acciones recompradas	(2.174,056)	(93.527,354)	0,000	(305.640,629)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	2.542,511	69.236,603	4.434,000	150.780,678

Estadísticas

	EUR	EUR	EUR	EUR
Valor activo neto por acción				
31 de diciembre de 2020	1.058,78	1.168,48	1.113,72	1.022,35
31 de diciembre de 2019	1.065,99	1.174,25	1.119,25	1.026,48
31 de diciembre de 2018	1.073,51	1.178,95	1.124,82	1.029,68

Candriam Sustainable

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

**Candriam
Sustainable Money
Market Euro**

**Z
Capitalización**

Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	255.071,932
Número de acciones emitidas	717.963,850
Número de acciones recompradas	(737.795,945)
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	235.239,837

Estadísticas

Valor activo neto por acción	EUR
31 de diciembre de 2020	1.057,70
31 de diciembre de 2019	1.061,35
31 de diciembre de 2018	1.064,03

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			2.030.703.885	95,44
Obligaciones			1.955.451.880	91,91
ALBANIA 3,5 20-27 16/06A	12.400.000	EUR	16.234.061	0,76
ALFA SAB 6,875 14-44 25/03S	9.000.000	USD	12.014.550	0,56
ARMENIA 7,15 15-25 26/03S	3.596.000	USD	4.154.818	0,20
BRAZIL 2,8750 20-25 06/06S	23.000.000	USD	24.011.195	1,13
BRAZIL 3,875 20-30 12/06S	43.000.000	USD	45.390.155	2,13
BRAZIL 4,50 19-29 30/05S	15.000.000	USD	16.725.300	0,79
BRAZIL 4,75 19-50 14/01S	32.000.000	USD	34.246.560	1,61
BRAZIL 5,00 14-45 27/01S	15.000.000	USD	16.726.200	0,79
CENCOSUD SA 4,375 17-27 17/07S	7.000.000	USD	7.859.670	0,37
CENTRAL BANK TUNISIA 5,625 17-24 17/02A	7.800.000	EUR	8.841.942	0,42
CENTRAL BANK TUNISIA 5,75 15-25 30/01S	3.285.000	USD	3.007.762	0,14
CENTRAL BANK TUNISIA 6,375 19-26 15/07A	2.500.000	EUR	2.805.218	0,13
CHILE 2,45 20-31 31/01S	14.500.000	USD	15.559.225	0,73
COFIDE 4,75 15-25 15/07S	5.300.000	USD	5.995.095	0,28
COLOMBIA 10,375 03-33 28/01S	3.500.000	USD	5.638.115	0,27
COLOMBIA 3,0 20-30 30/01Q	25.000.000	USD	26.353.250	1,24
COLOMBIA 3,125 20-31 15/04S	21.000.000	USD	22.352.085	1,05
COLOMBIA 4,00 13-24 26/02S	10.000.000	USD	10.835.150	0,51
COLOMBIA 4,125 20-51 15/05S	18.500.000	USD	20.627.870	0,97
COLOMBIA 4,50 18-29 15/03S	12.000.000	USD	13.918.680	0,65
COLOMBIA 5,625 14-44 26/02S	5.000.000	USD	6.506.050	0,31
COLOMBIA 7,25 19-34 18/10A	91.000.000.000	COP	29.869.574	1,40
COSTA RICA 7,008 14-44 04/04S	9.000.000	USD	8.289.765	0,39
COSTA RICA 7,158 15-45 12/03S	6.000.000	USD	5.565.270	0,26
COTE D IVOIRE 6,625 18-48 22/03A	8.000.000	EUR	10.870.508	0,51
CROATIA 1,5 20-31 17/06A	16.500.000	EUR	22.146.261	1,04
CROATIA 2,70 18-28 15/06A	7.000.000	EUR	9.994.880	0,47
CROATIA REGS 6,00 13-24 26/01S	16.000.000	USD	18.428.800	0,87
DOMINICAN REPUBLIC 4,5 20-30 30/01S	15.000.000	USD	16.307.025	0,77
DOMINICAN REPUBLIC 4,875 20-32 23/09S	25.000.000	USD	27.704.500	1,30
DOMINICAN REPUBLIC 5,50 15-25 27/01S	10.000.000	USD	11.295.250	0,53
DOMINICAN REPUBLIC 5,875 20-60 30/01S	17.500.000	USD	19.264.087	0,91
DOMINICAN REPUBLIC 6,00 18-28 19/07S	12.000.000	USD	14.368.080	0,68
DOMINICAN REPUBLIC 6,40 19-49 05/06S	11.000.000	USD	12.935.010	0,61
DOMINICAN REPUBLIC 6,60 13-24 28/01S	2.000.000	USD	2.280.000	0,11
DOMINICAN REPUBLIC 6,85 15-45 27/01S	6.000.000	USD	7.332.630	0,34
EL SALVADOR 6,375 14-27 18/01S	4.600.000	USD	4.366.435	0,21
EL SALVADOR REGS 5,875 12-25 30/01S	3.000.000	USD	2.845.530	0,13
EL SALVADOR REG-S 8,25 02-32 10/04S	15.000.000	USD	14.742.975	0,69
EMBOTELLADORA ANDINA 3,95 20-50 21/01S	8.200.000	USD	9.254.807	0,44
EUROPEAN BK REC 6,4500 17-22 13/12A	43.500.000.000	IDR	3.212.995	0,15
EXP IMP BANK INDI REGS 3,37516-25 05/08S	22.150.000	USD	24.021.896	1,13
EXPORT IMPORT BANK INDIA 3,25 20-30 15/01S	30.000.000	USD	32.227.500	1,52
EXPORT-IMPORT BK IND 3,875 18-28 01/02S	20.000.000	USD	22.090.700	1,04
GEORGIA RAILWAY REGS 7,75 12-22 11/07S	10.000.000	USD	10.579.850	0,50
GHANA 7,875 19-27 26/03S	5.000.000	USD	5.515.750	0,26
GHANA 7,875 20-35 11/02S	10.000.000	USD	10.311.550	0,48
GHANA 8,125 19-32 26/03S	5.400.000	USD	5.734.341	0,27
GHANA 8,6270 18-49 16/06S	15.000.000	USD	15.372.600	0,72
GHANA REGS 8,125 14-26 18/01S	15.400.000	USD	17.296.125	0,81
GOVT OF BERMUDA 2,3750 20-30 20/08S	12.000.000	USD	12.633.480	0,59
GOVT OF BERMUDA 3,3750 20-50 20/08S	6.000.000	USD	6.482.190	0,30
GRUPO BIMBO SAB 4,0000 19-49 06/09S	9.000.000	USD	10.152.765	0,48

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% activo neto
GUATEMALA 4,875 13-28 13/02S	12.000.000	USD	13.822.380	0,65
GUATEMALA 4,90 19-30 01/06S	6.000.000	USD	7.018.680	0,33
HASHEMITE 4,95 20-25 07/07S	5.000.000	USD	5.323.500	0,25
HONDURAS 5,625 20-30 24/06S	10.500.000	USD	11.978.768	0,56
HONDURAS 6,25 17-27 19/01S	8.000.000	USD	9.265.120	0,44
HUNGARY 1,6250 20-32 28/04A	11.000.000	EUR	14.704.954	0,69
HUNGARY 1,75 20-35 05/06A	5.650.000	EUR	7.669.692	0,36
HUNGARY 7,625 11-41 29/03S	10.000.000	USD	17.769.650	0,84
INDONESIA 3,8500 20-30 15/10S	8.650.000	USD	10.073.747	0,47
INDONESIA 4,75 17-47 18/07S	11.700.000	USD	14.685.840	0,69
INDONESIA 4,75 18-29 11/02S	10.000.000	USD	12.139.800	0,57
INDONESIA 7,00 19-30 15/09S	275.000.000.000	IDR	21.097.694	0,99
INDONESIA 7,50 19-35 15/06S	250.000.000.000	IDR	19.661.928	0,92
INDONESIA 8,375 13-34 15/03S	150.000.000.000	IDR	12.486.303	0,59
INDONESIA GOVERNMENT 3,5 20-50 14/02S	6.500.000	USD	7.074.893	0,33
INDONESIA REGS 4,125 15-25 15/01S	5.000.000	USD	5.602.375	0,26
INDONESIA REGS 5,95 15-46 08/01S	6.900.000	USD	9.969.982	0,47
INTL FINANCE CO 8,0000 18-23 09/10S	54.000.000.000	IDR	4.184.617	0,20
INVERSIONES CMPC 4,375 17-27 04/04S	7.000.000	USD	7.985.180	0,38
IVORY COAST 4,8750 20-32 30/01A	2.200.000	EUR	2.772.026	0,13
JAMAICA (GOV,OF) 8,00 07-39 15/03S	8.000.000	USD	11.695.200	0,55
JAMAICA (GOVT OF) 6,75 15-28 28/04S	6.000.000	USD	7.327.290	0,34
JAMAICA 7,875 15-45 28/07S	8.500.000	USD	12.195.120	0,57
JORDAN 5,8500 20-30 07/07S	6.000.000	USD	6.634.980	0,31
JORDAN 7,375 17-47 10/10S	4.400.000	USD	5.152.532	0,24
KENYA 7,00 19-27 22/05S	9.500.000	USD	10.493.700	0,49
KENYA 8,0 19-32 22/05S	14.000.000	USD	16.355.360	0,77
KENYA 8,25 18-48 28/02S	12.000.000	USD	13.834.260	0,65
KINGDOM OF JORDAN 5,75 16-27 31/01S	3.000.000	USD	3.316.260	0,16
LIMA METRO LINE REGS 4,35 19-36 05/04Q	15.000.000	USD	16.629.300	0,78
MAROC REGS 5,50 12-42 11/12S	13.000.000	USD	16.270.085	0,76
MEXICAN BONOS 7,75 13-34 23/11S	9.000.000	MXN	53.233.937	2,50
MEXICO 2,659 20-31 24/05S	7.300.000	USD	7.498.414	0,35
MEXICO 3,771 20-61 24/05S	9.300.000	USD	9.706.828	0,46
MEXICO 6,05 07-40 11/01S	15.500.000	USD	20.875.013	0,98
MEXICO 8,50 09-29 31/05S	5.000.000	MXN	30.579.905	1,44
MEXICO GOV INTER 4,75 20-32 27/04S	9.000.000	USD	10.854.270	0,51
MONTENEGRO 2,55 19-29 03/10A	15.000.000	EUR	17.424.667	0,82
MOROCCO 1,50 19-31 27/11A	10.000.000	EUR	11.952.860	0,56
MOROCCO 3,0000 20-32 15/12S	9.400.000	USD	9.548.755	0,45
MOROCCO 4,0 20-50 15/12S	7.250.000	USD	7.496.464	0,35
PANAMA 2,2520 20-32 29/09S	7.750.000	USD	8.006.525	0,38
PANAMA 3,16 19-30 23/01S	14.500.000	USD	16.118.417	0,76
PANAMA 3,75 19-26 17/04S	3.500.000	USD	3.823.750	0,18
PANAMA 3,87 19-60 23/07S	19.500.000	USD	23.049.098	1,08
PANAMA 4,50 20-56 01/04S	3.700.000	USD	4.780.104	0,22
PANAMA 6,70 06-36 26/01S	10.000.000	USD	14.897.750	0,70
PARAGUAY 4,95 20-31 28/04S	20.000.000	USD	24.258.700	1,14
PARAGUAY 6,10 14-44 11/08S	12.000.000	USD	16.097.460	0,76
PERU 1,862 20-32 01/12S	8.700.000	USD	8.799.180	0,41
PERU 2,78 20-60 01/12S	7.050.000	USD	7.114.049	0,33
PERU 8,75 03-33 21/11S	1.300.000	USD	2.224.456	0,10
PERUSAHAAN PENERBIT 3,80 20-50 23/06S	3.700.000	USD	4.090.720	0,19
PERUSAHAAN PENERBIT 4,40 18-28 01/03S	7.800.000	USD	9.146.865	0,43
PHILIPPINES 1,6480 20-31 10/06S	5.250.000	USD	5.309.902	0,25
PHILIPPINES 2,6500 20-45 10/12S	6.950.000	USD	7.067.594	0,33
PHILIPPINES 3,00 18-28 01/02S	17.000.000	USD	18.842.120	0,89
PHILIPPINES 3,75 19-29 14/01S	25.000.000	USD	29.216.625	1,37
PHILIPPINES 9,50 05-30 02/02S	1.700.000	USD	2.807.159	0,13

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% activo neto
PHILIPPINES GOVT 2,95 20-45 05/05S	10.000.000	USD	10.570.400	0,50
REPUBLIC OF CHI 2,5500 20-32 27/01S	13.200.000	USD	14.239.302	0,67
REPUBLIC OF PAN 4,5000 18-50 16/04S	10.000.000	USD	12.871.950	0,61
REPUBLIC OF PER 2,7830 20-31 23/01S	10.000.000	USD	10.998.450	0,52
ROMANIA 1,3750 20-29 02/12A	2.000.000	EUR	2.496.764	0,12
ROMANIA 3,0 20-31 14/02S	16.820.000	USD	18.066.110	0,85
ROMANIA 3,3750 20-50 28/01A	7.000.000	EUR	9.878.313	0,46
ROMANIA 3,6240 20-30 26/05A	10.000.000	EUR	14.634.514	0,69
ROMANIA 4,0000 20-51 14/02S	8.000.000	USD	8.720.960	0,41
ROMANIA 5,125 18-48 15/06S	6.000.000	USD	7.693.140	0,36
ROMANIAN GOVERNMENT 2,75 20-26 26/02A	7.500.000	EUR	10.151.366	0,48
ROMANIA REGS 4,875 14-24 22/01S	9.000.000	USD	10.070.010	0,47
ROMANIA REGS 6,125 14-44 22/01S	15.430.000	USD	21.844.020	1,03
RUMO LUX SARL 5,875 18-25 18/01S	5.000.000	USD	5.301.750	0,25
SENEGAL 6,25 17-33 23/05S	13.900.000	USD	15.645.145	0,74
SENEGAL 6,75 18-48 13/03S	12.000.000	USD	13.232.640	0,62
SERBIA 1,5 19-29 26/06A	28.000.000	EUR	35.507.299	1,67
SERBIA 3,1250 20-27 15/05A	15.334.000	EUR	21.132.015	0,99
SERBIA INTERNATIONAL 2,125 20-30 01/12S	10.000.000	USD	9.911.450	0,47
SOCIEDAD QUIMIC 4,2500 19-29 07/05S	12.000.000	USD	13.840.620	0,65
SOCIEDAD QUIMIC 4,2500 20-50 22/01S	8.000.000	USD	9.216.880	0,43
SOCIEDAD QUIMICA Y 4,375 14-25 28/01S	7.000.000	USD	7.750.260	0,36
SOUTH AFRICA 4,30 16-28 12/10S	20.600.000	USD	21.512.477	1,01
SOUTH AFRICA 4,85 19-29 30/09S	20.000.000	USD	21.290.600	1,00
SOUTH AFRICA 5,75 19-49 30/09S	15.000.000	USD	15.059.775	0,71
SOUTH AFRICA 8,00 13-30 31/01S	480.000.000	ZAR	31.180.251	1,47
TURKCELL ILETISIM 5,80 18-28 11/04S	17.000.000	USD	18.090.890	0,85
TURK TELEKOM REGS 4,875 14-24 19/06S	17.000.000	USD	17.609.875	0,83
UKRAINE 7,253 20-33 15/03S	22.250.000	USD	24.322.031	1,14
UNITED MEXICAN 5,0000 20-51 27/04S	7.000.000	USD	8.742.020	0,41
URUGUAY 4,375 19-31 23/01S	9.500.000	USD	11.682.767	0,55
URUGUAY 4,975 18-55 20/04S	14.000.000	USD	19.508.790	0,92
URUGUAY 5,10 14-50 18/06S	13.800.000	USD	19.370.163	0,91
Obligaciones de tasa variable			75.252.005	3,53
BRAZIL MINAS SPE REGS FL,R 13-28 15/02S	2.160.000	USD	2.356.366	0,11
IVORY COAST FL,R 10-32 31/12S	16.600.000	USD	16.761.269	0,79
NAMIBIA (REP OF) REGS FL,R 15-25 29/10S	30.000.000	USD	32.359.500	1,52
UKRAINE FL,R 15-40 31/05A	23.000.000	USD	23.774.870	1,11
Total de la cartera de valores			2.030.703.885	95,44
Coste de adquisición			1.904.907.115	

Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

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

Distribución geográfica (en % activo neto)

México	7,69
Brasil	6,80
Colombia	6,40
Indonesia	5,92
República Dominicana	5,24
Rumanía	4,87
Sudáfrica	4,18
Chile	4,03
Panamá	3,93
India	3,68
Filipinas	3,47
Serbia	3,13
Ghana	2,55
Perú	2,43
Croacia	2,38
Uruguay	2,37
Ucrania	2,26
Marruecos	2,13
Kenia	1,91
Paraguay	1,90
Hungría	1,88
Turquía	1,68
Namibia	1,52
Jamaica	1,47
Costa de Marfil	1,43
Senegal	1,36
El Salvador	1,03
Honduras	1,00
Guatemala	0,98
Jordania	0,96
Bermudas	0,90
Montenegro	0,82
Albania	0,76
Túnez	0,69
Costa Rica	0,65
Georgia	0,50
Estados Unidos de América	0,20
Armenia	0,19
Europa	0,15
	95,44

Distribución económica (en % activo neto)

Obligaciones del Estado, de las provincias y de los municipios	81,05
Bancos y otras entidades financieras	6,73
Telecomunicaciones	1,68
Química	1,45
Servicios sociales y de sanidad pública	1,45
Instituciones inclasificables / no clasificadas	0,58
Transporte	0,50
Industrias agro-alimentarias	0,48
Industria del embalaje	0,43
Papel y madera	0,37
Comercio minorista y grandes almacenes	0,37
Organizaciones supranacionales	0,35
	95,44

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			655.380.926	93,97
Obligaciones			620.646.837	88,99
ABBOTT IRL FINANCING 0,375 19-27 19/11A	525.000	EUR	539.493	0,08
ABBOTT IRL FINANCING 1,50 18-26 27/09A	1.000.000	EUR	1.087.905	0,16
ABN AMRO BANK 0,5 19-26 15/04A	672.000	EUR	695.349	0,10
ABN AMRO BANK 0,8750 18-25 22/04A	1.383.000	EUR	1.446.383	0,21
ABN AMRO BANK 1,25 20-25 28/05A	900.000	EUR	948.506	0,14
ABN AMRO BANK NV 0,625 16-22 31/05A	770.000	EUR	781.130	0,11
ACEA SPA 1,7500 19-28 23/05A	449.000	EUR	495.990	0,07
ADIDAS AG 0,00 20-24 09/09U	800.000	EUR	806.888	0,12
ADIDAS AG 0,00 20-28 05/10U	1.200.000	EUR	1.210.260	0,17
ADIF ALTA VELOC 0,5500 20-30 30/04A	1.200.000	EUR	1.243.518	0,18
AFD 0,50 15-22 25/10A	500.000	EUR	509.013	0,07
AFD 2,25 14-26 28/05A	1.000.000	EUR	1.144.100	0,16
AGENCE FRANCAISE DE 0,50 18-25 31/10A	100.000	EUR	104.410	0,02
AGENCE FRANCAISE DVP 0,25 19-29 29/06A	700.000	EUR	727.332	0,10
AIR LIQUIDE FIN 0,6250 19-30 20/06A	600.000	EUR	637.503	0,09
AIR LIQUIDE FIN 1,0000 20-25 02/04A	1.000.000	EUR	1.050.000	0,15
AIR PRODUCTS & CHEMICALS 1,500 20-25 15/10S	1.135.000	USD	968.008	0,14
AIR PRODUCTS & CHEMICALS 0,5 20-28 05/05A	1.000.000	EUR	1.036.040	0,15
ALLIANZ FINANCE II 0,00 20-25 14/01U	600.000	EUR	608.292	0,09
ALLIANZ FINANCE II 3,50 12-22 14/02A	300.000	EUR	313.287	0,05
ALLIANZ FIN II 1,375 16-31 21/04A	1.500.000	EUR	1.713.405	0,25
AMERICAN INTL GRP 1,875 17-27 21/06A	324.000	EUR	356.905	0,05
AMGEN INC 1,25 16-22 25/02A	500.000	EUR	506.750	0,07
ASML HOLDING NV 0,6250 20-29 07/05A	1.845.000	EUR	1.939.187	0,28
ASTRAZENECA PLC 0,75 16-24 12/05A	2.200.000	EUR	2.261.831	0,32
ASTRAZENECA PLC 1,25 16-28 12/05A	1.000.000	EUR	1.086.880	0,16
AT&T INC 1,80 18-26 05/09A	500.000	EUR	545.382	0,08
AT&T INC 2,35 18-29 05/09A	2.000.000	EUR	2.321.340	0,33
AT&T INC 2,50 13-23 15/03A	800.000	EUR	842.208	0,12
ATOS SE 0,7500 18-22 07/05A	1.000.000	EUR	1.012.860	0,15
ATOS SE 1,7500 18-25 07/05A	1.000.000	EUR	1.074.115	0,15
AUSTRIA 0,00 17-22 20/09U	600.000	EUR	607.311	0,09
AUSTRIA 0,50 17-27 20/04A	3.510.000	EUR	3.765.861	0,54
AUSTRIA 0,5 19-29 20/02A	4.750.000	EUR	5.150.900	0,74
AUSTRIA 0,75 16-26 20/10A	1.542.000	EUR	1.669.400	0,24
AUSTRIA 1,50 16-47 20/02A	4.160.000	EUR	5.758.106	0,83
AUSTRIA 1,65 14-24 21/10A	1.500.000	EUR	1.636.792	0,23
AUSTRIA 2,40 13-34 23/05A	1.480.000	EUR	2.019.164	0,29
AUSTRIA 3,15 12-44 20/06A	50.000	EUR	87.760	0,01
AUSTRIA 6,25 97-27 15/07A	100.000	EUR	145.981	0,02
AXA SA 1,125 16-28 15/05A	1.100.000	EUR	1.215.341	0,17
BANCO BILBAO VIZCAYA 0,75 20-25 04/06A	1.500.000	EUR	1.558.852	0,22
BANCO BILBAO VIZCAYA 1,00 19-26 21/06A	500.000	EUR	526.518	0,08
BANCO BILBAO VIZCAYA 1,375 18-25 14/05A	300.000	EUR	318.927	0,05
BANCO DE SABADELL SA 0,125 20-28 10/02A	1.000.000	EUR	1.029.670	0,15
BANCO DE SABADELL SA 0,875 17-23 05/03A	100.000	EUR	101.876	0,01
BANCO DE SABADELL SA 0,875 19-25 22/07A	500.000	EUR	511.742	0,07
BANCO DE SABADELL SA 1,75 19-24 10/05A	400.000	EUR	414.820	0,06
BANCO SANTANDER SA 0,25 19-24 19/06A	500.000	EUR	506.975	0,07
BANCO SANTANDER SA 0,30 19-26 04/10A	1.700.000	EUR	1.735.598	0,25
BANCO SANTANDER SA 1,125 20-27 23/06A	1.400.000	EUR	1.484.763	0,21
BANCO SANTANDER SA 1,375 17-22 09/02A	400.000	EUR	407.424	0,06
BANK OF MONTREAL 0,10 16-23 20/10A	160.000	EUR	162.522	0,02

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
BANQUE NATI DU CANADA 0 16-23 29/09U	4.000	EUR	4.050	0,00
BANQUE POSTALE HOME LOAN 1,0 18-28 10/04A	1.100.000	EUR	1.215.868	0,17
BASF SE 0,1010 20-23 05/06A	1.200.000	EUR	1.208.946	0,17
BASF SE 0,2500 20-27 05/06A	1.000.000	EUR	1.023.900	0,15
BCO BILBAO VIZCAYA 0,75 17-22 11/09A	500.000	EUR	508.277	0,07
BEI 2,75 12-25 15/09A	2.000.000	EUR	2.324.080	0,33
BEI 4,00 05-37 15/10A	100.000	EUR	170.002	0,02
BELFIUS BANK SA 0,01 20-25 15/10A	1.000.000	EUR	1.002.845	0,14
BELFIUS BANK SA 0,3750 20-25 02/09A	800.000	EUR	808.552	0,12
BELFIUS BANQUE 0,75 17-22 12/09A	1.400.000	EUR	1.422.785	0,20
BELFIUS BANQUE SA/NV 0,125 20-30 28/01A	1.400.000	EUR	1.451.156	0,21
BELFIUS BANQUE SA/NV 0,375 19-26 13/02A	600.000	EUR	606.855	0,09
BELGIUM 0,00 20-27 22/10U	1.000.000	EUR	1.039.500	0,15
BELGIUM 0,375 20-30 15/04A	2.900.000	EUR	3.048.190	0,44
BELGIUM 0,40 20-40 22/06A	2.530.000	EUR	2.673.337	0,38
BELGIUM 0,9 19-29 22/06A	2.000.000	EUR	2.234.060	0,32
BELGIUM 1,25 18-33 22/04A	3.250.000	EUR	3.858.758	0,55
BELGIUM 1,45 17-37 22/06A	400.000	EUR	497.140	0,07
BELGIUM 1,60 16-47 22/06A	4.044.400	EUR	5.398.971	0,77
BELGIUM 4,25 10-41 28/03A	310.000	EUR	565.287	0,08
BFCM 1,875 19-29 18/06A	2.100.000	EUR	2.316.741	0,33
BIRD 1,50 16-36 14/01A	1.053.000	EUR	1.292.758	0,19
BMW FINANCE NV 0,00 20-23 14/04U	500.000	EUR	501.870	0,07
BMW FINANCE NV 0,125 19-22 13/07A	745.000	EUR	749.369	0,11
BMW FINANCE NV 0,375 20-27 14/07A	500.000	EUR	513.063	0,07
BMW FINANCE NV 0,6250 19-23 06/10A	1.010.000	EUR	1.032.220	0,15
BNP PARIBAS 0,625 18-25 04/10A	900.000	EUR	945.950	0,14
BNP PARIBAS 1,0000 18-24 17/04A	100.000	EUR	103.567	0,02
BNP PARIBAS 1,625 19-31 02/07A	500.000	EUR	533.453	0,08
BNP PARIBAS CARDIF 1,00 17-24 29/11A	500.000	EUR	513.657	0,07
BONOS Y OBLIG DEL 1,00 20-50 31/10A	400.000	EUR	414.618	0,06
BPCE 0,125 19-24 04/12A	1.100.000	EUR	1.112.974	0,16
BPCE S,A 1,0 19-25 01/04A	500.000	EUR	520.387	0,07
BPCE SA 1,125 17-23 18/01A	400.000	EUR	410.692	0,06
BQUE TORONTO DOM, 0,625 18-25 06/06A	549.000	EUR	574.515	0,08
BUNGE FIN EUROPE BV 1,850 16-23 16/06A	424.000	EUR	437.443	0,06
BUONI POLIENNAL 0,3000 20-23 15/08S	7.000.000	EUR	7.120.750	1,02
BUONI POLIENNAL 0,3500 19-25 01/02S	760.000	EUR	776.838	0,11
BUONI POLIENNAL 0,8500 19-27 15/01S	1.900.000	EUR	1.985.642	0,28
BUONI POLIENNAL 3,8500 18-49 01/09S	5.250.000	EUR	8.305.579	1,19
CAISSE DEPOTS CONS 0,01 20-25 15/09A	1.200.000	EUR	1.230.168	0,18
CAISSE FRANCAISE D 0,625 16-26 13/04A	200.000	EUR	211.300	0,03
CAISSE FRANCAISE FIN 2,375 14-24 17/01A	100.000	EUR	108.807	0,02
CANADIAN IMPERIAL BAN 0,375 19-24 03/05A	1.301.000	EUR	1.318.830	0,19
CAPGEMINI SE 1,125 20-30 23/06A	1.300.000	EUR	1.383.987	0,20
CAPGEMINI SE 2,50 15-23 01/07A	200.000	EUR	212.125	0,03
CARREFOUR SA 0,75 16-24 26/04A	1.000.000	EUR	1.027.295	0,15
CASSA DEPOSITI 1,00 20-30 11/02A	3.400.000	EUR	3.511.027	0,50
CHILE 0,83 19-31 02/07A	1.230.000	EUR	1.287.945	0,18
CM ARKEA 1,25 17-24 31/05A	500.000	EUR	520.182	0,07
CNP ASSUR, 1,875 16-22 20/10A	1.200.000	EUR	1.241.484	0,18
COLGATE-PALMOLIVE CO 0,5 19-26 06/03A	1.826.000	EUR	1.895.169	0,27
COLGATE-PALMOLIVE CO 0,875 19-29 12/11S	533.000	EUR	585.908	0,08
COMMUNAUTE EUROPEENNE 0.3 20-50 04/11A	300.000	EUR	325.208	0,05
COMMUNAUTE EUROPEENNE 1,25 18-33 04/04A	1.500.000	EUR	1.792.283	0,26
COMMUNAUTE FLAMANDE 0,375 16-26 13/10A	600.000	EUR	625.902	0,09
COMMUNAUTE FLAMANDE 1,375 18-33 21/11A	800.000	EUR	944.320	0,14
COMUNIDAD MADRID 4,30 06-26 15/09A	1.200.000	EUR	1.509.402	0,22
COMMUNITY OF MADRID 1,571 19-29 30/04A	1.361.000	EUR	1.532.016	0,22

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
COUNCIL EUROPE 0,375 16-26 08/06A	1.000.000	EUR	1.049.455	0,15
COUNCIL OF EUROPE 0,125 17-24 10/04A	1.950.000	EUR	1.996.732	0,29
COUNCIL OF EUROPE 0,375 15-22 27/10A	1.850.000	EUR	1.883.420	0,27
CREDIT AGRICOLE LDN 1,875 16-26 20/12A	200.000	EUR	220.690	0,03
CREDIT AGRICOLE SA 0,375 19-25 21/10A	1.300.000	EUR	1.324.096	0,19
CREDIT AGRICOLE SA 2,0000 19-29 25/03A	100.000	EUR	110.692	0,02
CREDIT AGRICOLE SA 2,625 15-27 17/03A	200.000	EUR	225.005	0,03
CRH FUNDING 1,875 15-24 09/01A	1.252.000	EUR	1.322.938	0,19
CROATIA 1,125 19-29 19/06A	1.217.000	EUR	1.282.152	0,18
CROATIA 2,75 17-30 27/01A	1.100.000	EUR	1.317.861	0,19
CROATIA 3,00 17-27 20/03A	100.000	EUR	116.739	0,02
CWTH BK AUSTRALIA 0,50 16-26 27/07A	724.000	EUR	758.502	0,11
DANONE SA 0,3950 20-29 10/06A	700.000	EUR	722.120	0,10
DANONE SA 0,571 20-27 17/03A	1.000.000	EUR	1.043.865	0,15
DANONE SA EMTN 0,709 16-24 03/11	1.000.000	EUR	1.037.405	0,15
DANONE SA EMTN 1,125 15-25 14/01A	200.000	EUR	210.933	0,03
DANONE SA EMTN 1,208 16-28 03/11A	200.000	EUR	220.799	0,03
DASSAULT SYSTEM 0,00 19-22 16/09A	900.000	EUR	904.293	0,13
DEUTSCHE TEL,INTL FIN 0,625 16-23 03/04A	100.000	EUR	102.079	0,01
DEUTSCHE TELEKOM AG 1,75 19-31 25/03A	2.200.000	EUR	2.542.606	0,36
DEUT TELEKOM INT FIN 0,875 17-24 30/01A	700.000	EUR	723.993	0,10
DEUT TELEKOM INT FIN 1,375 18-25 01/12A	500.000	EUR	538.120	0,08
DH EUROPE FIN 0,45 19-28 18/03A	1.803.000	EUR	1.838.934	0,26
DH EUROPE FINANCE 0,20 19-26 18/03A	1.600.000	EUR	1.616.496	0,23
DIGITAL EURO FINCO 2,5 19-26 16/01A	1.293.000	EUR	1.441.734	0,21
DNB BANK ASA 0,05 19-23 14/11A	1.642.000	EUR	1.655.768	0,24
DNB BANK ASA 0,6 18-23 25/09A	501.000	EUR	512.896	0,07
DSM KONINKLIJKE 0,75 16-26 28/09A	1.000.000	EUR	1.055.250	0,15
EBRD 0,00 19-24 10/01U	2.700.000	EUR	2.745.184	0,39
EDENRED SA 1,875 17-27 30/03A	500.000	EUR	556.683	0,08
EDENRED SA 1,875 18-26 06/03A	100.000	EUR	109.613	0,02
EDP FINANCE 0,3750 19-26 16/09A	713.000	EUR	725.092	0,10
EDP FINANCE 2,625 14-22 18/01A	50.000	EUR	51.503	0,01
EDP FINANCE BV 1,125 16-24 12/02A	1.068.000	EUR	1.105.551	0,16
EDP FINANCE REGS 2,00 15-25 22/04A	300.000	EUR	325.101	0,05
EFSF 0,05 19-29 17/10A	1.500.000	EUR	1.563.577	0,22
EFSF 0,20 15-25 28/04A	500.000	EUR	517.637	0,07
EFSF 0,875 17-27 26/07A	2.882.000	EUR	3.149.594	0,45
EFSF 1,80 17-48 10/07A	160.000	EUR	236.431	0,03
EFSF 2,75 13-29 03/12A	1.000.000	EUR	1.286.550	0,18
EFSF 3,00 13-34 04/09A	1.000.000	EUR	1.449.375	0,21
EFSF 3,375 12-37 03/04A	100.000	EUR	157.518	0,02
EIB 1,125 17-33 13/04A	1.560.000	EUR	1.824.014	0,26
ELIA SYSTEM OP SA/NV 3,25 13-28 04/04A	500.000	EUR	612.625	0,09
ELIA SYSTEMS OP 1,375 15-24 27/05A	200.000	EUR	209.609	0,03
ELIA TRANSMISSION BEL 0,875 20-30 28/04A	500.000	EUR	527.422	0,08
ELI LILLY & CO 0,625 19-31 01/11A	220.000	EUR	232.895	0,03
ELI LILLY & CO 2,125 15-30 03/06A	1.200.000	EUR	1.439.868	0,21
ENERGIAS DE PORTUGAL 1,70 20-80 20/07A	600.000	EUR	599.286	0,09
ENI SPA 0,625 16-24 19/09A	878.000	EUR	903.594	0,13
ENI SPA 0,625 20-30 23/01A	768.000	EUR	795.060	0,11
ESM 0,5 19-29 05/03A	600.000	EUR	647.352	0,09
ESM 1,125 16-32 03/05A	616.000	EUR	714.846	0,10
ESSILOR INTL EMTN 2,375 14-24 09/04A	100.000	EUR	107.807	0,02
ESSILORLUXOTTIC 0,00 19-23 27/05U	900.000	EUR	903.991	0,13
ESTONIA 0,125 20-30 10/06A	1.024.000	EUR	1.056.988	0,15
EUROGRID GMBH 1,1130 20-32 15/05A	1.300.000	EUR	1.423.266	0,20
EUROPEAN FIN,STA, 0,625 18-26 17/04A	200.000	EUR	213.723	0,03
EUROPEAN INVEST 0,3750 18-26 15/05A	1.483.000	EUR	1.562.340	0,22

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
EUROPEAN UNION 0,00 20-25 04/11U	7.000.000	EUR	7.223.055	1,04
EUROPEAN UNION 3,75 12-42 04/04A	50.000	EUR	89.821	0,01
EURO STABILITY MEC 1,80 17-46 02/11A	70.000	EUR	101.248	0,01
FERROVIAL 0,375 16-22 14/09A	700.000	EUR	707.249	0,10
FINLAND 0,00 16-23 15/09U	635.000	EUR	647.878	0,09
FINLAND 0,5 18-28 04/09A	2.500.000	EUR	2.708.650	0,39
FINLAND 0,5 19-29 15/09A	1.000.000	EUR	1.088.770	0,16
FINLAND 1,125 18-34 15/04A	650.000	EUR	771.085	0,11
FINNVERA 0,50 16-26 13/04A	759.000	EUR	798.472	0,11
FLEMISH COMMUNITY 0,125 20-35 15/10A	500.000	EUR	504.175	0,07
FRANCE 0,00 19-25 25/03U	100.000	EUR	102.901	0,02
FRANCE 0,00 20-23 25/02U	6.000.000	EUR	6.094.800	0,87
FRANCE 0,50 15-26 25/05A	4.000.000	EUR	4.249.500	0,61
FRANCE 1,25 16-36 25/05A	4.140.000	EUR	4.982.449	0,71
FRANCE 1,25 18-34 25/05A	1.900.000	EUR	2.263.632	0,32
FRANCE 1,75 17-39 25/06A	8.183.000	EUR	10.818.990	1,55
FRANCE 2,00 17-48 25/05A	2.179.000	EUR	3.176.895	0,46
FRANCE 2,25 11-22 25/10A	2.800.000	EUR	2.952.642	0,42
FRANCE 3,00 12-22 25/04A	720.000	EUR	755.096	0,11
FRANCE 3,25 12-45 25/05A	3.196.000	EUR	5.524.542	0,79
FRANCE 4,50 09-41 25/04A	4.500.000	EUR	8.529.480	1,22
FRANCE OAT 1,5 18-50 25/05A	7.400.000	EUR	9.865.939	1,41
FRANCE OAT 2,50 13-30 25/05A	4.200.000	EUR	5.366.991	0,77
FRANCE ZCP 290420	400.000	EUR	445.924	0,06
GENERAL MILLS INC 0,45 20-26 15/01A	567.000	EUR	579.911	0,08
GERMANY 0,00 18-23 14/04U	2.000.000	EUR	2.034.980	0,29
GERMANY 0,00 20-30 15/02U	2.300.000	EUR	2.429.927	0,35
GERMANY 0,00 20-30 15/08U	8.156.000	EUR	8.649.642	1,24
GERMANY 0,50 17-27 15/08A	2.000.000	EUR	2.165.260	0,31
GERMANY 1,00 15-25 15/08A	1.000.000	EUR	1.082.550	0,16
GERMANY 2,00 11-22 04/01A	590.000	EUR	606.464	0,09
GERMANY 2,00 13-23 15/08A	200.000	EUR	214.658	0,03
GERMANY 2,50 12-44 04/07A	4.380.000	EUR	7.358.488	1,06
GERMANY 2,50 14-46 15/08A	4.000.000	EUR	6.895.160	0,99
GERMANY 4,00 05-37 04/01A	1.600.000	EUR	2.772.760	0,40
GERMANY 6,25 00-30 04/01A	600.000	EUR	985.887	0,14
GROUPAMA SA 2,125 19-29 16/09A	100.000	EUR	104.684	0,02
GROUPAMA SA 3,375 18-28 24/09A	1.000.000	EUR	1.129.490	0,16
IBERDROLA FINANZAS 1,00 17-25 07/03A	2.000.000	EUR	2.092.290	0,30
IBERDROLA FINANZAS 1,25 17-27 13/09A	600.000	EUR	654.201	0,09
IBERDROLA FINANZAS 1,25 18-26 28/10A	400.000	EUR	430.460	0,06
IBERDROLA FINANZAS 1,621 17-29 29/11A	100.000	EUR	113.743	0,02
IBERDROLA INTL BV 1,125 16-26 21/04A	400.000	EUR	425.994	0,06
IBM 0,5 16-21 07/09A	544.000	EUR	547.343	0,08
IBM 1,75 16-28 07/03A	1.700.000	EUR	1.906.864	0,27
IBM CORP 0,65 20-32 11/02A	1.000.000	EUR	1.035.545	0,15
IBM CORP 1,25 19-27 29/01A	100.000	EUR	107.777	0,02
ICADE 1,125 16-25 17/11A	100.000	EUR	105.062	0,02
ICADE SANTE SAS 1,375 20-30 17/09A	1.000.000	EUR	1.071.870	0,15
ILE DE FRANCE 0,50 16-25 14/06A	1.400.000	EUR	1.459.857	0,21
INDONESIA 0,9 20-27 14/02A	827.000	EUR	842.936	0,12
INDONESIA 1,45 19-26 18/06A	410.000	EUR	430.652	0,06
INDONESIA 1,75 18-25 24/04A	418.000	EUR	442.275	0,06
ING BANK NV 0,8750 18-28 11/04A	200.000	EUR	218.631	0,03
ING BELGIQUE SA 0,625 18-25 30/05A	1.400.000	EUR	1.467.816	0,21
ING GROEP NV 2,5000 18-30 15/11A	1.000.000	EUR	1.238.075	0,18
ING GROUP NV 1,0 10,23 20/09A	100.000	EUR	103.305	0,02
INSTITUT CREDIT 0,2500 20-24 30/04A	1.953.000	EUR	2.000.819	0,29
INTESA SANPAOLO 0,75 19-24 04/12A	373.000	EUR	382.836	0,06

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
INTESA SAN PAOLO 1,375 15-25 18/12A	200.000	EUR	218.114	0,03
INTESA SANPAOLO 1,375 17-24 18/01A	1.514.000	EUR	1.574.780	0,23
INTESA SANPAOLO 1,75 19-29 04/07A	500.000	EUR	546.687	0,08
INTESA SANPAOLO SP 1,125 17-27 16/06A	100.000	EUR	109.763	0,02
INTL BK FOR RECONS 0,00 20-30 21/02U	3.050.000	EUR	3.127.241	0,45
IRELAND 1,35 18-31 18/03A	432.000	EUR	506.822	0,07
ITALY 0,05 19-23 15/01S	700.000	EUR	706.674	0,10
ITALY 1,45 18-25 15-05S	350.000	EUR	374.210	0,05
ITALY 1,50 15-25 01/06S	5.000.000	EUR	5.360.450	0,77
ITALY 1,65 20-30 01/12S	2.000.000	EUR	2.220.330	0,32
ITALY 2,25 16-36 01/09S	1.423.000	EUR	1.695.924	0,24
ITALY 2,50 18-25 15/11S	50.000	EUR	56.304	0,01
ITALY 3,10 19-40 01/03S	1.500.000	EUR	2.005.620	0,29
ITALY 3,25 14-46 01/09S	3.080.000	EUR	4.367.748	0,63
ITALY 3,50 14-30 01/03S	4.140.000	EUR	5.281.750	0,76
ITALY 3,75 14-24 01/09S	680.000	EUR	778.763	0,11
ITALY 4,00 05-37 01/02S	1.700.000	EUR	2.458.557	0,35
ITALY 5,00 03-34 01/08S	2.268.000	EUR	3.493.639	0,50
ITALY 5,00 09-40 01/09S	5.846.000	EUR	9.815.112	1,41
ITALY 6,00 00-31 01/05S	1.188.000	EUR	1.836.547	0,26
ITALY BTP 6,50 97-27 01/11S	560.000	EUR	798.647	0,11
ITALY TREASURY OBLIGATIONS 2,45 16-33 01/09S	4.800.000	EUR	5.785.032	0,83
JC DECAUX 1,00 16-23 01/06A	600.000	EUR	613.716	0,09
KBC BANK NV 0,00 20-25 03/12U	2.200.000	EUR	2.251.337	0,32
KBC GROUP NV 0,875 18-23 27/06A	1.200.000	EUR	1.233.732	0,18
KELLOGG 1,25 15-25 10/03A	1.000.000	EUR	1.052.415	0,15
KERING 0,2500 20-23 13/05A	2.300.000	EUR	2.324.035	0,33
KFW 0,00 17-22 28/04A	1.040.000	EUR	1.049.220	0,15
KFW 0,00 20-25 18/02A	1.170.000	EUR	1.200.449	0,17
KFW 0,0100 19-27 05/05A	816.000	EUR	844.613	0,12
KFW 0,375 15-30 23/04A	60.000	EUR	64.487	0,01
KFW 1,25 16-36 04/07A	590.000	EUR	713.310	0,10
KLEPIERRE 0,625 19-30 01/07A	500.000	EUR	503.200	0,07
KREDITANSTALT FUER W 0,75 18-28 28/06A	200.000	EUR	219.012	0,03
LA BANQUE POSTALE 1,375 19-29 24/04A	1.000.000	EUR	1.096.105	0,16
LAND BERLIN 0,75 19-34 03/04A	100.000	EUR	111.362	0,02
LAND HESSE 0,375 15-23 10/03A	1.000.000	EUR	1.021.060	0,15
LAND NORDRHEIN-WEST, 0,125 16-23 16/03A	800.000	EUR	812.596	0,12
LAND NORDRHEIN-WEST 0,20 16-24 16/02A	320.000	EUR	327.821	0,05
LA POSTE SA 1,45 18-28 30/11A	500.000	EUR	559.123	0,08
LEGRAND SA 0,50 17-23 09/10A	700.000	EUR	713.003	0,10
LINDE FINANCE BV 0,25 20-27 19/05A	2.000.000	EUR	2.041.450	0,29
LUXEMBOURG 0,00 19-26 13/11U	549.000	EUR	567.770	0,08
LUXEMBOURG 0,00 20-25 28/04U	1.465.000	EUR	1.506.423	0,22
LUXEMBOURG 0,00 20-32 14/09U	1.328.000	EUR	1.372.641	0,20
LUXEMBOURG 0,625 17-27 01/02A	670.000	EUR	718.454	0,10
MACQUARIE GROUP 0,35 20-28 03/03A	4.366.000	EUR	4.388.245	0,63
MANPOWERGROUP INC 1,75 18-26 22/06A	100.000	EUR	107.579	0,02
MASTERCARD INC 3,3000 20-27 26/03S	2.500.000	USD	2.329.196	0,33
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0,00 20-23 15/03U	1.530.000	EUR	1.537.428	0,22
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0,25 19-25 02/07A	881.000	EUR	895.034	0,13
MEXICO 1,625 19-26 08/04A	539.000	EUR	562.250	0,08
MICHELIN LUXBG SCS 1,125 15-22 28/05A	400.000	EUR	406.754	0,06
MORGAN STANLEY 1,375 16-26 27/10	100.000	EUR	107.531	0,02
NATIONAL AUSTRALIA 0,25 19-24 20/05A	1.036.000	EUR	1.053.198	0,15
NEDER FINANCIERINGS 0,125 17-23 01/06A	100.000	EUR	101.649	0,01
NEDER WATERSCHAPSB 1,25 16-36 27/05A	1.203.000	EUR	1.423.991	0,20
NEDER WATERSCHAPSBANK 1,25 17-32 07/06A	263.000	EUR	305.293	0,04
NESTLE FINANCE 0,00 20-24 12/11U	2.259.000	EUR	2.282.053	0,33

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
NESTLE FINANCE 0,00 20-33 03/03U	471.000	EUR	464.700	0,07
NESTLE FINANCE INTL 0,75 15-23 16/05A	2.000.000	EUR	2.048.270	0,29
NESTLE FINANCE INTL 1,50 20-30 01/04A	1.000.000	EUR	1.141.075	0,16
NETHERLANDS 0,25 15-25 15/07A	500.000	EUR	522.203	0,08
NETHERLANDS 0,25 19-29 14/02A	6.100.000	EUR	6.529.623	0,94
NETHERLANDS 0,50 19-40 15/01A	3.810.000	EUR	4.378.852	0,63
NETHERLANDS 0,75 17-27 15/07A	3.200.000	EUR	3.497.488	0,50
NOKIA OYJ 2,3750 20-25 15/05A	900.000	EUR	953.663	0,14
NORTH RHINE W 0,50 16-17 16/04A	854.000	EUR	900.112	0,13
NORTH RHINE-WESTPH 0,50 17-27 16/02A	2.550.000	EUR	2.706.889	0,39
NOVARTIS FINANCE SA 0,5 18-23 14/08A	500.000	EUR	510.357	0,07
NOVARTIS FIN REGS 0,75 14-21 09/11A	200.000	EUR	201.987	0,03
NRW BANK 0,875 15-25 10/11A	800.000	EUR	853.260	0,12
NRW BANK EX LANDESBA 0,5 17-27 13/09A	100.000	EUR	106.126	0,02
OMV 1,00 17-26 14/12A	550.000	EUR	586.355	0,08
OMV AG 1,5 20-24 09/04A	1.000.000	EUR	1.054.685	0,15
OMV AG 2,625 12-22 27/09A	300.000	EUR	315.417	0,05
ONTARIO (PROV,OF) 0,875 15-25 21/01A	900.000	EUR	947.052	0,14
ONTARIO 0,375 17-24 14/06A	1.651.000	EUR	1.695.387	0,24
OP CORPORATE BANK PLC 0,1 20-27 16/11A	1.900.000	EUR	1.905.301	0,27
ORANGE 0,00 19-26 04/09U	1.100.000	EUR	1.106.485	0,16
ORANGE SA 0,5 19-32 04/09A	100.000	EUR	102.573	0,01
ORANGE SA 1,00 18-25 12/09A	1.100.000	EUR	1.158.564	0,17
ORANGE SA 1,1250 19-24 15/07A	200.000	EUR	208.682	0,03
ORANGE SA 1,2500 20-27 07/07A	1.000.000	EUR	1.083.100	0,16
ORANGE SA 1,375 18-28 20/03A	500.000	EUR	549.435	0,08
ORSTED 1,50 17-29 26/11A	100.000	EUR	112.540	0,02
ORSTED 2,625 12-22 19/09A	1.000.000	EUR	1.048.455	0,15
PEPSI 0,25 20-24 06/05A	1.573.000	EUR	1.597.075	0,23
PORTUGAL 0,70 20-27 15/10A	500.000	EUR	532.433	0,08
PORTUGAL 2,20 15-22 17/10A	100.000	EUR	105.280	0,02
PORTUGAL 2,875 15-25 15/10A	1.900.000	EUR	2.204.599	0,32
PORTUGAL 3,875 14-30 15/02A	3.300.000	EUR	4.475.773	0,64
PORTUGAL 4,10 15-45 15/02A	1.650.000	EUR	2.875.999	0,41
PORTUGAL 4,125 17-27 14/04A	3.500.000	EUR	4.482.818	0,64
PORTUGAL 4,95 08-23 25/10A	1.100.000	EUR	1.273.228	0,18
PORTUGAL 5,65 13-24 15/02A	1.400.000	EUR	1.673.112	0,24
PROCTER & GAMBLE CO 0,55 20-25 29/10S	1.053.000	USD	869.690	0,12
PROCTER & GAMBLE CO 0,625 18-24 30/10A	2.021.000	EUR	2.089.421	0,30
PROCTER & GAMBLE CO 4,875 07-27 11/05A	500.000	EUR	661.033	0,10
PROLOGIS EURO FINANCE 0,375 20-28 06/02A	583.000	EUR	597.286	0,09
PROLOGIS LP 1,625 20-32 17/06A	146.000	EUR	165.190	0,02
PSA BANQUE FRAN 0,6250 19-24 21/06A	100.000	EUR	101.946	0,01
PSA BANQUE FRAN 0,7500 18-23 19/04A	500.000	EUR	509.493	0,07
QUEBEC (PROV,OF) 0,875 17-27 04/05A	1.330.000	EUR	1.430.082	0,21
QUEBEC 0,00 19-29 15/10A	600.000	EUR	606.363	0,09
RABOBANK 0,25 19-26 30/10A	1.000.000	EUR	1.021.190	0,15
RABOBANK NEDERLAND 0,625 19-24 27/02A	400.000	EUR	409.792	0,06
RECKITT BENCKISER TRE 0,375 20-26 19/05A	2.374.000	EUR	2.440.009	0,35
RED ELECT FIN 0,375 20-28 24/07A	200.000	EUR	206.288	0,03
RED ELECT FIN 1,25 18-27 13/03A	600.000	EUR	647.631	0,09
REGIE AUTONOME TRANS 0,875 17-27 25/05A	800.000	EUR	859.648	0,12
REGION IDF 1,375 18-33 20/06A	100.000	EUR	116.997	0,02
REGION ILE DE FRANCE 1,375 17-29 14/03A	400.000	EUR	454.112	0,07
RELX FINANCE BV 1,00 17-24 22/03A	400.000	EUR	413.668	0,06
RELX FINANCE BV 1,375 16-26 12/05A	400.000	EUR	429.486	0,06
REXEL SA 2,75 19-26 15/06S	1.300.000	EUR	1.330.323	0,19
ROYAL BANK OF C 0,2500 19-24 02/05A	1.593.000	EUR	1.616.114	0,23
ROYAL BANK OF CANADA 0,1250 19-24 23/07A	1.193.000	EUR	1.204.149	0,17

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
SANOFI 0,875 15-21 22/09A	200.000	EUR	201.204	0,03
SANOFI 1,375 18-30 21/03A	1.100.000	EUR	1.247.428	0,18
SANOFI 1,5 20-30 01/04A	1.000.000	EUR	1.143.515	0,16
SANOFI SA 1,25 19-34 21/03A	200.000	EUR	232.500	0,03
SANTAN CONSUMER 0,3750 20-25 17/01A	900.000	EUR	913.514	0,13
SANTANDER CONS FIN 0,3750 19-24 27/06A	700.000	EUR	710.430	0,10
SANTANDER CONSU 0,1250 20-25 25/02A	1.400.000	EUR	1.405.285	0,20
SAP EMTN 1,00 15-25 01/04A	870.000	EUR	914.396	0,13
SAP EMTN 1,125 14-23 20/02A	200.000	EUR	205.353	0,03
SCANIA CV AB 0,00 20-22 23/11U	1.405.000	EUR	1.406.279	0,20
SCHLUMBERGER FIN 0,00 19-24 15/10U	1.310.000	EUR	1.320.545	0,19
SCHLUMBERGER FIN 1 18-26 18/02A	100.000	EUR	105.564	0,02
SCHNEIDER ELECT 0,00 20-23 12/06U	300.000	EUR	302.003	0,04
SCHNEIDER ELECT 1,3750 18-27 21/06A	100.000	EUR	109.484	0,02
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0,875 15-25 11/03A	200.000	EUR	209.332	0,03
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1,0 20-27 09/04A	1.300.000	EUR	1.390.259	0,20
SIEMENS FIN 0,00 20-23 20/02U	1.300.000	EUR	1.307.345	0,19
SIEMENS FINANCI 0,1250 20-22 05/06A	100.000	EUR	100.634	0,01
SIEMENS FIN NV 0,00 19-24 05/09U	200.000	EUR	201.903	0,03
SIEMENS FIN NV 0,1250 19-29 05/09A	945.000	EUR	963.683	0,14
SIEMENS FIN NV 0,25 20-29 20/02A	500.000	EUR	514.000	0,07
SIEMENS FIN NV 0,30 19-24 28/02A	1.108.000	EUR	1.130.287	0,16
SIG COMBIBLOC P 2,1250 20-25 18/06A	1.200.000	EUR	1.264.800	0,18
SLOVENIA 0,275 20-30 17/02A	850.000	EUR	887.464	0,13
SMURFIT KAPPA TREA 1,50 19-27 15/09S	1.300.000	EUR	1.363.069	0,20
SNCF RESEAU 1,00 16-31 09/11A	500.000	EUR	555.517	0,08
SNCF RESEAU 1,875 17-34 30/03A	1.000.000	EUR	1.230.470	0,18
SOCIETE DU GRAND PARI 1,125 19-34 25/05A	700.000	EUR	802.256	0,12
SOCIETE GENERALE 1,25 19-24 15/02A	400.000	EUR	415.376	0,06
SOCIETE GENERALE 1,7500 19-29 22/03A	600.000	EUR	660.126	0,09
SOCIETE GENERALE SFH 0,01 20-30 11/02A	900.000	EUR	924.718	0,13
SOCIETE GENERALE SFH 0,5 18-25 30/01A	200.000	EUR	208.140	0,03
SODEXHO 1,75 14-22 24/01A	1.190.000	EUR	1.209.831	0,17
SODEXO 0,75 20-25 27/04A	1.100.000	EUR	1.138.445	0,16
SOLVAY 2,75 15-27 02/12A	300.000	EUR	351.957	0,05
SOLVAY SA 0,5000 19-29 06/09A	400.000	EUR	408.418	0,06
SPAIN 0,35 18-23 30/07A	5.200.000	EUR	5.321.966	0,76
SPAIN 0,80 20-27 30/07A	2.690.000	EUR	2.879.739	0,41
SPAIN 1,45 19-29 29/01A	3.304.000	EUR	3.734.660	0,54
SPAIN 1,60 15-25 30/04A	3.000.000	EUR	3.273.300	0,47
SPAIN 1,85 19-35 05/03A	230.000	EUR	278.734	0,04
SPAIN 1,95 15-30 30/07A	5.933.000	EUR	7.041.017	1,01
SPAIN 1,95 16-26 30/04A	200.000	EUR	225.386	0,03
SPAIN 2,15 15-25 31/10A	200.000	EUR	225.293	0,03
SPAIN 2,75 14-24 31/10A	2.000.000	EUR	2.252.140	0,32
SPAIN 2,90 16-46 31/10A	4.730.000	EUR	7.094.645	1,02
SPAIN 3,80 14-24 30/04A	300.000	EUR	343.747	0,05
SPAIN 4,20 05-37 31/01A	2.900.000	EUR	4.621.266	0,66
SPAIN 4,65 10-25 30/07A	280.000	EUR	346.226	0,05
SPAIN 4,70 09-41 30/07A	150.000	EUR	268.997	0,04
SPAIN 4,90 07-40 30/07A	1.670.000	EUR	3.022.491	0,43
SPAIN 5,15 13-44 31/10A	1.833.000	EUR	3.625.756	0,52
SPAIN 5,40 13-23 31/01A	900.000	EUR	1.012.572	0,15
SPAIN 5,85 11-22 31/01A	150.000	EUR	160.478	0,02
SPAIN 5,90 11-26 30/07A	1.350.000	EUR	1.827.691	0,26
STATE OF BERLIN 0,625 17-27 08/02A	2.300.000	EUR	2.459.217	0,35
STATE OF HESSEN 0,00 19-24 26/07U	1.246.000	EUR	1.271.456	0,18
STATE OF SCHLESWIG-HO 0,200 19-39 15/08A	724.000	EUR	743.150	0,11
STE DE FINANCE LOCAL 0,00 19-24 24/05U	1.200.000	EUR	1.219.062	0,18

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
SUEZ 1,2500 20-27 02/04A	1.000.000	EUR	1.071.725	0,15
SUEZ 1,25 16-28 19/05A	2.200.000	EUR	2.373.657	0,34
SWISS RE FINANCE (UK) 1,375 16-23 27/05A	1.000.000	EUR	1.037.275	0,15
TELEFONICA EMISIONES 1,447 18-27 22/01A	1.400.000	EUR	1.511.132	0,22
TELEFONICA EMISIONES 1,788 19-29 12/03A	200.000	EUR	224.976	0,03
TELEFONICA EMISIONES 3,987 13-23 23/01A	200.000	EUR	217.523	0,03
TELENOR ASA 0,00 19-23 25/09U	519.000	EUR	522.519	0,08
TELENOR ASA 0,2500 20-28 14/02A	800.000	EUR	813.576	0,12
TELENOR ASA 0,7500 19-26 31/05A	100.000	EUR	104.536	0,02
TELSTRA CORP LTD 1,00 20-30 23/04A	418.000	EUR	450.186	0,06
TENNET HOLDING 0,8750 19-30 03/06A	400.000	EUR	431.100	0,06
TENNET HOLDING BV 1,50 19-39 13,06A	100.000	EUR	118.587	0,02
TENNET HOLDING REGS 1,75 15-27 04/06A	100.000	EUR	111.639	0,02
THERMO FISHER S 0,1250 19-25 01/03A	987.000	EUR	994.630	0,14
THERMO FISHER SCIEN 1,45 17-27 16/03A	500.000	EUR	543.117	0,08
TORONTO-DOMINIO 0,3750 19-24 25/04A	1.384.000	EUR	1.407.140	0,20
TORONTO-DOMINION 0,625 18-23 20/07A	461.000	EUR	471.774	0,07
TORONTO DOMINION BK 0,375 16-23 27/04A	1.000	EUR	1.020	0,00
TOTAL CAPITAL EMTN 5,125 09-24 26/03A	200.000	EUR	235.550	0,03
TOTAL CAPITAL INTERN 0,696 19-28 31/05A	1.000.000	EUR	1.054.085	0,15
TOYOTA MOTOR CR 0,8000 20-25 16/10S	415.000	USD	341.456	0,05
TOYOTA MOTOR CREDIT 0,75 15-22 21/07A	1.100.000	EUR	1.117.946	0,16
TOYOTA MOTOR FINANCE 0,25 19-22 10/01A	249.000	EUR	250.469	0,04
TYCO ELECTRONICS 0,00 20-25 14/02U	1.527.000	EUR	1.541.041	0,22
UNEDIC 1,25 15-27 21/10A	2.600.000	EUR	2.891.031	0,41
UNIBAIL RODAMCO 0,8750 19-32 29/03A	1.300.000	EUR	1.240.610	0,18
UNIBAIL-RODAMCO 1,0000 19-27 27/02A	400.000	EUR	409.658	0,06
UNICREDIT 2,569 20-26 22/09S	650.000	USD	542.373	0,08
UNICREDIT 4,375 16-27 03/01A	500.000	EUR	518.799	0,07
UNICREDIT SPA 0,3750 16-26 31/10A	1.000	EUR	1.033	0,00
UNICREDIT SPA 1,00 18-23 18/01A	250.000	EUR	254.985	0,04
UNICREDIT SPA 2,125 16-26 24/10A	100.000	EUR	110.874	0,02
UNILEVER 0,5 18-25 04/09A	500.000	EUR	515.070	0,07
UNILEVER NV 1,25 20-25 25/03A	1.500.000	EUR	1.590.547	0,23
UNILEVER NV 1,75 20-30 25/03A	1.800.000	EUR	2.083.446	0,30
UNION NAT,INTERPRO,EMP 0,0 20-28 25/11U	900.000	EUR	923.337	0,13
UNITED OVERSEAS 0,1250 17-22 02/03A	789.000	EUR	794.314	0,11
VEOLIA ENV 1,59 15-28 10/01A	100.000	EUR	110.528	0,02
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,664 20-31 15/01A	1.500.000	EUR	1.558.140	0,22
VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,2500 20-28 15/04A	500.000	EUR	542.015	0,08
VERITAS SA 1,25 16-23 07/09A	300.000	EUR	309.082	0,04
VERIZON COMM 3,25 14-26 17/02A	100.000	EUR	117.090	0,02
VERIZON COMMUNICATION 0,875 19-27 08/04A	800.000	EUR	841.396	0,12
VERIZON COMMUNICATION 2,625 14-31 01/12A	2.000.000	EUR	2.483.140	0,36
VILLE DE PARIS 1,75 15-31 25/05A	800.000	EUR	949.340	0,14
VINCI SA 1,0000 18-25 26/09A	100.000	EUR	105.956	0,02
VINCI SA 1,625 19-29 18/01A	800.000	EUR	904.068	0,13
VINCI SA 1,7500 18-30 26/09A	200.000	EUR	232.633	0,03
VODAFONE GROUP 0,9000 19-26 24/11A	835.000	EUR	880.207	0,13
VODAFONE GROUP 1,75 16-23 25/08A	1.306.000	EUR	1.372.756	0,20
VOLKSWAGEN GROU 1,2500 20-25 24/11S	1.954.000	USD	1.610.439	0,23
VW INTL FINANCE 1,625 15-30 16/01A	700.000	EUR	771.039	0,11
Obligaciones convertibles			3.605.022	0,52
SCHNEIDER ELECTRIC SE CV 20-26 15/06A	14.000	EUR	2.680.265	0,39
WORLDLINE SA FRANCE CV 0,00 20-25 30/07U	7.286	EUR	924.757	0,13

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
Obligaciones de tasa variable			31.129.067	4,46
ALLIANZ FINANCE FL,R 11-41 08/07A	100.000	EUR	102.890	0,01
ALLIANZ SE FL,R 20-XX XX/XXA	600.000	USD	501.150	0,07
BANCO BILBAO VIZCAYA FL,R 19-29 22/02A	300.000	EUR	316.358	0,05
BANCO BILBAO VIZCAYA FL,R 20-30 16/01A	500.000	EUR	500.038	0,07
BANCO DE SABADE FL,R 20-23 29/06A	500.000	EUR	512.960	0,07
BANCO DE SABADE FL,R 20-27 11/03A	1.100.000	EUR	1.138.505	0,16
BELFIUS BANK SA FL,R 18-XX XX/XXS	600.000	EUR	586.968	0,08
BNP PARIBAS FL,R 19-25 15/07A	2.000.000	EUR	2.032.250	0,29
CNP ASSURANCES FL,R 19-50 27/07A	400.000	EUR	426.048	0,06
COOPERATIEVE RA FL,R 20-28 05/05A	600.000	EUR	629.646	0,09
COOPERATIVE RABOBANK FL,R 18-XX XX/XXS	400.000	EUR	437.596	0,06
CREDIT AGRICOLE ASSUR FL,R 14-XX 14/10A	1.200.000	EUR	1.375.098	0,20
CREDIT AGRICOLE SA FL,R 20-30 05/06A	900.000	EUR	940.302	0,13
CREDIT MUTUEL ARKEA FL,R 17-29 25/10A	100.000	EUR	104.192	0,02
CREDIT MUTUEL ARKEA FL,R 20-29 11/06A	1.000.000	EUR	1.064.890	0,15
DANONE SA EMTN FL,R 17-XX 23/06A	1.200.000	EUR	1.236.132	0,18
ELIA SYSTEM FL,R 18-XX 05/12A	400.000	EUR	420.842	0,06
ING GROEP NV FL,R 17-29 15/02A	400.000	EUR	425.410	0,06
ING GROUP NV FL,R 19-25 03/09A	600.000	EUR	602.706	0,09
ING GROUP NV FL,R 19-30 13/11A	400.000	EUR	405.316	0,06
INTESA SANPAOLO FL,R 20-49 31/12S	710.000	EUR	756.544	0,11
INTESA SANPAOLO FL,R 20-XX 31/12S	500.000	EUR	478.892	0,07
KBC GROUPE SA FL,R 19-99 31/12S	2.800.000	EUR	2.986.074	0,43
KBC GROUP NV FL,R 17-29 18/09A	1.000.000	EUR	1.041.425	0,15
LA BANQUE POSTALE FL,R 20-26 17,06A	800.000	EUR	814.048	0,12
MERCK KGAA FL,R 19-79 25/06A	1.100.000	EUR	1.132.290	0,16
MUNICH RE FL,R 20-41 26/05A	800.000	EUR	831.956	0,12
OMV AG FL,R 15-XX 09/12A	50.000	EUR	52.335	0,01
OMV AG FL,R 18-XX 19/06A	300.000	EUR	314.826	0,05
ORANGE SA FL,R 19-XX 15/04A	100.000	EUR	105.730	0,02
ORSTED FL,R 19-XX 09/12A	500.000	EUR	514.135	0,07
RABOBANK FL,R 19-XX 29/06S	1.600.000	EUR	1.619.480	0,23
SOCIETE GENERALE FL,R 18-28 23/02A	300.000	EUR	305.327	0,04
TELEFONICA EUROPE BV FL,R 20-XX 02/05A	500.000	EUR	510.983	0,07
TOTAL SE FL,R 19-XX 04/04A	1.458.000	EUR	1.500.727	0,22
UNICREDIT SPA FL,R 19-25 25/06A	511.000	EUR	528.361	0,08
UNICREDIT SPA FL,R 19-29 23/09A	595.000	EUR	589.782	0,08
UNICREDIT SPA FL,R 20-32 15/01A	1.040.000	EUR	1.054.153	0,15
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL,R 20-49 21/12A	1.500.000	EUR	1.530.938	0,22
VODAFONE GROUP PLC FL,R 20-80 27/08A	681.000	EUR	701.764	0,10
Organismos de Inversión Colectiva			28.893.769	4,14
Acciones/Participaciones en fondos de inversión			28.893.769	4,14
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL V EUR C AH	4.100	EUR	4.123.493	0,59
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z EUR C	23.419	EUR	24.770.276	3,55
Total de la cartera de valores			684.274.695	98,11
Coste de adquisición			659.696.744	

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro

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

Distribución geográfica (en % activo neto)

Francia	22,05
Italia	11,27
Alemania	11,18
España	10,78
Estados Unidos de América	5,96
Bélgica	5,70
Europa	4,73
Países Bajos	4,50
Mundo global	4,14
Austria	3,32
Portugal	2,93
Reino Unido	1,98
Canadá	1,64
Suiza	1,32
Finlandia	1,27
Australia	0,95
Luxemburgo	0,80
Noruega	0,72
Supranacional	0,63
Irlanda	0,46
Croacia	0,39
Indonesia	0,25
Dinamarca	0,24
Suecia	0,20
Chile	0,18
Estonia	0,15
Eslovenia	0,13
Singapur	0,11
México	0,08
	0,04
	98,11

Distribución económica (en % activo neto)

Obligaciones del Estado, de las provincias y de los municipios	45,91
Bancos y otras entidades financieras	22,22
Organizaciones supranacionales	4,86
Fondos de inversión	4,14
Telecomunicaciones	3,19
Farmacia y cosméticos	1,78
Energía y servicio de aguas	1,68
Servicios sociales y de sanidad pública	1,52
Seguros	1,42
Electrotecnia y electrónica	1,25
Industrias agro-alimentarias	1,10
Servicios varios	1,01
Petróleo	1,00
Bienes de consumo diversos	0,89
Química	0,87
Internet y servicios de Internet	0,82
Instituciones inclasificables / no clasificadas	0,61
Artículos de oficina y ordenadores	0,52
Transporte	0,52
Electrónica y semiconductores	0,50
Sociedades inmobiliarias	0,50
Comercio minorista y grandes almacenes	0,48
Industria automovilística	0,43
Textiles y vestido	0,29
Varios	0,26
Construcción, material de construcción	0,18
Artes gráficas y editoriales	0,09
Bioteología	0,07
	98,11

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			950.410.883	90,35
Obligaciones			725.121.154	68,93
ABBOTT IRL FINANCING 0,375 19-27 19/11A	2.500.000	EUR	2.569.013	0,24
ABN AMRO BANK 1,25 20-25 28/05A	1.500.000	EUR	1.580.843	0,15
ABN AMRO BANK N 0,6000 20-27 15/01A	4.000.000	EUR	4.121.860	0,39
ABN AMRO BANK NV 4,375 20-XX 22/09S	3.900.000	EUR	4.152.720	0,39
ACEA SPA 0,5000 20-29 06/04A	3.787.000	EUR	3.817.978	0,36
AIR PRODUCTS & CHEMS 0,5 20-28 05/05A	1.970.000	EUR	2.040.999	0,19
ALLIANZ FINANCE II 1,5 19-30 15/01A	2.000.000	EUR	2.290.610	0,22
AMERICAN TOWER 0,5000 20-28 15/01A	5.569.000	EUR	5.609.821	0,53
ASML HOLDING NV 0,6250 20-29 07/05A	6.105.000	EUR	6.416.660	0,61
ASTRAZENECA PLC 0,7000 20-26 08/04S	8.078.000	USD	6.570.906	0,62
AT&T INC 0,25 19-26 04/03A	3.077.000	EUR	3.104.755	0,30
AT&T INC 0,8000 19-30 04/03A	1.481.000	EUR	1.528.029	0,15
AT&T INC 1,6000 20-28 19/05A	10.171.000	EUR	11.114.513	1,06
AT&T INC 1,6500 20-28 01/02S	2.141.000	USD	1.787.719	0,17
AT&T INC 2,3000 20-27 01/06S	572.000	USD	498.003	0,05
AT&T INC 2,35 18-29 05/09A	1.000.000	EUR	1.160.670	0,11
AT&T INC 2,45 15-35 15/03S	200.000	EUR	235.525	0,02
AT&T INC 3,55 12-32 17/12A	1.500.000	EUR	1.966.973	0,19
AUTOLIV 0,75 18-23 26/06A	2.000.000	EUR	2.031.170	0,19
AVIVA PLC 1,8750 18-27 13/11A	1.162.000	EUR	1.310.748	0,12
AVIVA PLC 3,375 15-45 04/12A	1.000.000	EUR	1.114.145	0,11
AVIVA PLC 6,125 13-43 05/07A	1.500.000	EUR	1.720.125	0,16
AXA SA 5,125 13-43 04/07A	2.000.000	EUR	2.245.690	0,21
BANCO BILBAO VIZCAYA 0,75 20-25 04/06A	6.000.000	EUR	6.235.410	0,59
BANCO BILBAO VIZCAYA 1,00 19-26 21/06A	1.000.000	EUR	1.053.035	0,10
BANCO BILBAO VIZCAYA AR 0,5 20-27 14/01A	2.000.000	EUR	2.043.350	0,19
BANCO DE SABADELL SA 1,125 19-25 27/03A	4.000.000	EUR	4.078.612	0,39
BANCO SANTANDER 1,125 18-25 17/01A	1.600.000	EUR	1.664.832	0,16
BANCO SANTANDER 1,3750 20-26 05/01A	5.000.000	EUR	5.305.325	0,50
BANCO SANTANDER 2,7490 20-30 03/12S	1.000.000	USD	843.304	0,08
BANCO SANTANDER SA 1,125 20-27 23/06A	3.000.000	EUR	3.181.635	0,30
BANCO SANTANDER SA 2,125 18-28 08/02A	1.500.000	EUR	1.639.462	0,16
BANCO SANTANDER SA 2,746 20-25 28/05S	11.200.000	USD	9.793.489	0,93
BANQUE FED CRED MUTUE 0,1 20-27 08/10A	1.800.000	EUR	1.813.401	0,17
BASF SE 0,2500 20-27 05/06A	4.000.000	EUR	4.095.600	0,39
BELFIUS BANQUE SA/NV 0,00 19-26 28/08U	900.000	EUR	901.814	0,09
BELFIUS BANQUE SA/NV 0,375 19-26 13/02A	1.500.000	EUR	1.517.138	0,14
BELFIUS BANQUE SA/NV 1,00 17-24 26/10A	1.000.000	EUR	1.038.985	0,10
BFCM 1,25 20-30 03/06A	8.500.000	EUR	9.206.265	0,88
BMW FINANCE NV 1,125 18-26 22/05A	2.000.000	EUR	2.133.140	0,20
BMW FINANCE NV 1,5000 19-29 06/02A	2.084.000	EUR	2.327.255	0,22
BMW US CAPITAL LLC 3,15 19-24 18/04S	8.454.000	USD	7.438.625	0,71
BMW US CAPITAL LLC 3,9000 20-25 09/04S	8.000.000	USD	7.362.609	0,70
BMW US CAPITAL LLC 3,9 20-25 09/04S	1.765.000	USD	1.624.361	0,15
BNP PARIBAS 1,125 20-29 17/04A	4.400.000	EUR	4.646.972	0,44
BNP PARIBAS 1,625 19-31 02/07A	2.000.000	EUR	2.133.810	0,20
BP CAPITAL MARK 0,9330 20-40 04/12A	2.114.000	EUR	2.130.257	0,20
BP CAPITAL MARKETS 3,625 20-XX 22/06A	2.000.000	EUR	2.191.310	0,21
BPCE 0,625 19-24 26/09A	3.700.000	EUR	3.785.137	0,36
BPCE S,A 1,0 19-25 01/04A	1.600.000	EUR	1.665.240	0,16
BRITISH TELECOM 1,50 17-27 23/06A	1.865.000	EUR	2.010.442	0,19
BRITISH TELECOM 1,75 16-26 10/03A	1.500.000	EUR	1.626.817	0,15
CAPGEMINI SE 0,6250 20-25 23/06A	3.300.000	EUR	3.397.713	0,32

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
CAPGEMINI SE 1,125 20-30 23/06A	2.800.000	EUR	2.980.894	0,28
CAPGEMINI SE 1,6250 20-26 15/04A	4.500.000	EUR	4.868.190	0,46
CAPGEMINI SE 2,0 20-29 15/04A	500.000	EUR	568.257	0,05
CARMILA 1,625 20-27 30/05A	4.200.000	EUR	4.282.929	0,41
CARREFOUR SA 2,625 20-27 15/12A	6.600.000	EUR	7.710.846	0,73
CASSA DEPOSITI 1,00 20-30 11/02A	2.300.000	EUR	2.375.106	0,23
CASSA DEPOSITI 1,0 20-28 21/09A	6.100.000	EUR	6.321.735	0,60
COFINIMMO SA 0,875 20-30 02/12A	1.300.000	EUR	1.323.010	0,13
COVIVIO 1,6250 20-30 23/06A	4.900.000	EUR	5.276.957	0,50
CREDIT AGRICOLE 0,125 20-27 09/12A	2.900.000	EUR	2.897.651	0,28
CREDIT AGRICOLE ASSURANCE 2,00 20-30 17/07A	5.800.000	EUR	6.222.327	0,59
CREDIT AGRICOLE LDN 0,50 19-24 24/06A	1.200.000	EUR	1.224.060	0,12
CREDIT AGRICOLE LDN 1,375 18-25 13/03A	500.000	EUR	528.542	0,05
CREDIT AGRICOLE LDN 1,875 16-26 20/12A	4.500.000	EUR	4.965.525	0,47
CREDIT AGRICOLE SA 0,375 19-25 21/10A	1.400.000	EUR	1.425.949	0,14
CREDIT AGRICOLE SA 1,75 19-29 05/03A	900.000	EUR	1.007.685	0,10
CREDIT MUTUEL ARKEA 0,875 20-27 07/05A	7.700.000	EUR	8.125.694	0,77
CREDIT MUTUEL ARKEA 1,125 19-29 23/05A	3.200.000	EUR	3.476.320	0,33
CRH FUNDING 1,6250 20-30 05/05A	1.804.000	EUR	2.028.318	0,19
CRH SMW FINANCE DAC 1,25 20-26 05/11A	3.438.000	EUR	3.683.387	0,35
DANAHER CORP 2,5 20-30 30/03A	4.200.000	EUR	5.023.347	0,48
DANONE SA 0,3950 20-29 10/06A	8.900.000	EUR	9.181.240	0,87
DASSAULT SYSTEM 0,3750 19-29 16/09A	5.200.000	EUR	5.377.840	0,51
DEUTSCHE POST AG 1,6250 18-28 05/12A	1.727.000	EUR	1.947.823	0,19
DEUTSCHE TELEKO 0,8750 19-26 25/03A	1.500.000	EUR	1.578.263	0,15
DEUTSCHE TELEKOM AG 0,50 19-27 05/07A	1.540.000	EUR	1.598.574	0,15
DEUT TELEKOM INT FIN 1,50 16-28 03/04A	1.700.000	EUR	1.881.441	0,18
DH EUROPE FIN 0,45 19-28 18/03A	4.531.000	EUR	4.621.303	0,44
DH EUROPE FIN 0,75 19-31 18/09A	3.887.000	EUR	4.011.248	0,38
DIGITAL DUTCH F 1,0000 20-32 15/01A	9.122.000	EUR	9.462.935	0,90
DIGITAL DUTCH FINCO BV 1,25 20-31 01/02A	3.386.000	EUR	3.592.072	0,34
DIGITAL EURO 2,625 16-24 15/04A	1.000.000	EUR	1.084.240	0,10
DIGITAL EURO FINCO 1,125 19-28 09/10A	5.039.000	EUR	5.317.354	0,51
DIGITAL EURO FINCO 2,5 19-26 16/01A	2.359.000	EUR	2.630.356	0,25
DS SMITH PLC 0,8750 19-26 12/09A	2.930.000	EUR	2.992.805	0,28
DS SMITH PLC 1,375 17-24 26/07A	7.150.000	EUR	7.413.585	0,70
EDENRED SA 1,875 18-26 06/03A	700.000	EUR	767.291	0,07
EDP FINANCE 0,3750 19-26 16/09A	3.200.000	EUR	3.254.272	0,31
EDP FINANCE 1,875 18-25 12/10A	800.000	EUR	871.384	0,08
EDP FINANCE BV 1,7100 20-28 24/01S	3.013.000	USD	2.475.102	0,24
ELIA SYSTEM OP 3,00 14-29 07/04A	900.000	EUR	1.108.921	0,11
ELIA SYSTEM OPERATOR 1,375 19-26 14/01A	2.600.000	EUR	2.775.006	0,26
ELIA SYSTEM OP SA/NV 3,25 13-28 04/04A	500.000	EUR	612.625	0,06
ELIA TRANSMISSION BEL 0,875 20-30 28/04A	7.100.000	EUR	7.489.399	0,71
ELI LILLY & CO 0,625 19-31 01/11A	870.000	EUR	920.995	0,09
ELIS SA 1,75 19-24 11/04A	1.500.000	EUR	1.525.950	0,15
ENERGIAS DE PORTUGAL 1,6250 20-27 15/04A	5.700.000	EUR	6.216.933	0,59
ENI SPA 1,25 20-26 18/05A	4.941.000	EUR	5.248.725	0,50
ESSILORLUXOTTICA 0,375 19-27 27/11A	5.600.000	EUR	5.790.708	0,55
FAURECIA 2,625 18-25 15/06S	7.500.000	EUR	7.631.887	0,73
FRESENIUS MEDICAL 1,25 19-29 29/11A	957.000	EUR	1.021.186	0,10
FRESENIUS MEDICAL CARE 1,0 20-26 29/05A	2.323.000	EUR	2.427.953	0,23
FRESENIUS MEDICAL CARE 1,50 20-30 29/05A	6.526.000	EUR	7.085.963	0,67
GE CAPITAL FUND 4,4000 20-30 15/05S	4.000.000	USD	3.855.993	0,37
GECINA 1,00 16-29 30/01A	2.200.000	EUR	2.351.800	0,22
GECINA 1,375 17-27 30/06A	2.500.000	EUR	2.729.525	0,26
GECINA 1,625 19-34 29/05A	1.000.000	EUR	1.136.865	0,11
GENERAL ELECTRIC CO 4,125 05-35 19/09A	1.300.000	EUR	1.707.478	0,16
GROUPAMA SA 3,375 18-28 24/09A	500.000	EUR	564.745	0,05

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
GROUPAMA SA SUB 6,00 17-27 23/01A	900.000	EUR	1.129.014	0,11
IBERDROLA FINANZAS 1,25 18-26 28/10A	1.700.000	EUR	1.829.455	0,17
IBERDROLA INTL BV FL,R 18-XX XX/XXA	2.700.000	EUR	2.862.608	0,27
IBM 1,75 16-28 07/03A	3.000.000	EUR	3.365.055	0,32
IBM CORP 0,65 20-32 11/02A	7.539.000	EUR	7.806.974	0,74
ICADE 1,125 16-25 17/11A	2.500.000	EUR	2.626.563	0,25
ICADE SANTE SAS 0,875 19-29 04/11A	6.000.000	EUR	6.173.460	0,59
ICADE SANTE SAS 1,375 20-30 17/09A	3.000.000	EUR	3.215.610	0,31
INFINEON TECHNO 1,1250 20-26 24/06A	2.700.000	EUR	2.853.185	0,27
INFINEON TECHNOLOGIES 1,625 20-29 24/06A	5.700.000	EUR	6.233.833	0,59
ING GROEP NV 2,125 19-26 10/01A	800.000	EUR	884.552	0,08
INTESA SANPAOLO 0,75 19-24 04/12A	3.759.000	EUR	3.858.125	0,37
INTESA SANPAOLO 1,00 19-26 19/11A	2.500.000	EUR	2.597.587	0,25
INTESA SANPAOLO 1,375 17-24 18/01A	500.000	EUR	520.073	0,05
INTESA SANPAOLO 1,75 19-29 04/07A	818.000	EUR	894.381	0,08
INTESA SANPAOLO 2,1250 20-25 26/05A	5.855.000	EUR	6.339.384	0,60
INTESA SANPAOLO 6,625 13-23 13/09A	1.200.000	EUR	1.370.795	0,13
KBC GROUP NV 0,7500 20-30 24/01A	1.800.000	EUR	1.891.962	0,18
KBC GROUP NV 1,125 19-24 25/01A	4.900.000	EUR	5.084.534	0,48
KLEPIERRE SA 0,8750 20-31 17/02A	5.800.000	EUR	5.914.666	0,56
LA BANQUE POSTALE 1,00 17-24 16/10A	1.500.000	EUR	1.558.035	0,15
LA BANQUE POSTALE 1,375 19-29 24/04A	700.000	EUR	767.274	0,07
LA POSTE SA 1,45 18-28 30/11A	1.000.000	EUR	1.118.245	0,11
LEGRAND SA 0,6250 19-28 24/06A	1.800.000	EUR	1.882.107	0,18
LEGRAND SA 0,75 20-30 05/20A	3.400.000	EUR	3.608.794	0,34
LEGRAND SA 1,875 17-32 06/07A	1.300.000	EUR	1.541.475	0,15
MACQUARIE GROUP 0,35 20-28 03/03A	3.000.000	EUR	3.015.285	0,29
MANPOWERGROUP INC 1,75 18-26 22/06A	3.018.000	EUR	3.246.734	0,31
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1,00 19-31 02/07A	3.200.000	EUR	3.452.528	0,33
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1,125 19-27 07/03A	8.500.000	EUR	9.092.705	0,86
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1,625 19-31 07/03A	4.600.000	EUR	5.245.127	0,50
MERCK FIN SERVI 0,5000 20-28 16/07A	3.500.000	EUR	3.649.363	0,35
NESTLE FINANCE INTL 1,50 20-30 01/04A	1.500.000	EUR	1.711.612	0,16
NOKIA OYJ 2,00 19-26 11/03A	4.681.000	EUR	4.869.392	0,46
OMV AG 0,750 20-30 16/06A	5.022.000	EUR	5.276.214	0,50
OMV AG 2,0 20-28 09/04A	4.000.000	EUR	4.565.800	0,43
OMV AG 2,375 20-32 09/04A	500.000	EUR	607.255	0,06
OMV AG 3,50 12-27 27/09A	2.000.000	EUR	2.475.370	0,24
ORANGE 0,00 19-26 04/09U	1.200.000	EUR	1.207.074	0,11
ORANGE SA 0,1250 20-29 16/09A	2.700.000	EUR	2.723.422	0,26
ORANGE SA 1,2500 20-27 07/07A	1.600.000	EUR	1.732.960	0,16
ORANGE SA 1,625 20-32 07/04A	1.000.000	EUR	1.148.290	0,11
ORANGE SA 1,875 18-30 12/09A	2.100.000	EUR	2.454.690	0,23
ORANGE SA 8,125 03-33 28/01A	1.000.000	EUR	1.907.990	0,18
PEPSICO INC 0,50 20-28 06/05A	3.818.000	EUR	3.954.875	0,38
PEPSICO INC 1,125 19-31 18/03A	1.000.000	EUR	1.101.510	0,10
PEUGEOT SA 2,375 16-23 14/04A	500.000	EUR	526.305	0,05
PEUGEOT SA 2 18-25 20/03A	4.000.000	EUR	4.260.900	0,41
PROLOGIS EURO FINANCE 0,375 20-28 06/02A	1.100.000	EUR	1.126.956	0,11
PROLOGIS LP 1,2500 20-30 15/10S	2.641.000	USD	2.132.809	0,20
PROLOGIS LP 1,625 20-32 17/06A	8.522.000	EUR	9.642.132	0,92
PSA BANQUE FRAN 0,6250 19-24 21/06A	1.677.000	EUR	1.709.626	0,16
RABOBANK 0,25 19-26 30/10A	4.400.000	EUR	4.493.236	0,43
RABOBANK 1,125 19-31 07/05A	1.800.000	EUR	1.980.549	0,19
RED ELECT FIN 1,25 18-27 13/03A	2.500.000	EUR	2.698.463	0,26
SANOFI 1,5 20-30 01/04A	1.800.000	EUR	2.058.327	0,20
SANTANDER CONS FIN 0,3750 19-24 27/06A	1.200.000	EUR	1.217.880	0,12
SANTANDER CONS FIN 0,50 19-26 14/11A	1.000.000	EUR	1.024.645	0,10
SANTANDER ISSUANCES 3,125 17-27 19/01A	1.000.000	EUR	1.143.880	0,11

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
SANTANDER UK GROUP 1,125 16-23 08/09A	1.000.000	EUR	1.030.485	0,10
SAP SE 0,375 20-29 18/05A	1.800.000	EUR	1.860.984	0,18
SAP SE 1,375 18-30 13/03A	1.500.000	EUR	1.688.032	0,16
SCHAEFFLER AG 2,75 20-25 12/10A	4.500.000	EUR	4.776.201	0,45
SCHLUMBERGER FINANCE 0,25 19-27 15/10A	4.743.000	EUR	4.822.825	0,46
SIEMENS FIN NV 0,25 20-29 20/02A	2.000.000	EUR	2.056.000	0,20
SMURFIT KAPPA 2,875 18-26 15/01S	267.000	EUR	295.890	0,03
SOCIETE GENERALE 0,125 20-26 24/02A	1.000.000	EUR	1.009.225	0,10
SOCIETE GENERALE 0,7500 20-27 25/01A	1.000.000	EUR	1.025.945	0,10
SOCIETE GENERALE 1,125 18-25 23/01A	1.500.000	EUR	1.562.722	0,15
SOCIETE GENERALE 1,25 19-24 15/02A	3.000.000	EUR	3.115.320	0,30
SOCIETEGENERALE 1,25 20-30 12/06A	6.000.000	EUR	6.357.270	0,60
SOCIETE GENERALE 1,375 17-28 13/01A	2.000.000	EUR	2.132.090	0,20
SOCIETE GENERALE 1,4880 20-26 14/12S	5.037.000	USD	4.151.763	0,39
SODEXO 1,0 20-29 27/04A	4.658.000	EUR	4.938.528	0,47
SOLVAY 2,75 15-27 02/12A	2.100.000	EUR	2.463.699	0,23
STATOIL ASA 1,625 15-35 17/02A	1.300.000	EUR	1.528.878	0,15
STE FONCIERE LYONNAISE 1,50 20-27 05/06A	1.900.000	EUR	2.026.835	0,19
SUEZ 1,2500 20-27 02/04A	9.900.000	EUR	10.610.077	1,01
SUEZ 1,25 16-28 19/05A	3.500.000	EUR	3.776.272	0,36
TELEFONICA EMISIONES 1,495 18-25 11/09A	8.800.000	EUR	9.427.528	0,90
TELENOR ASA 0,2500 19-27 25/09A	500.000	EUR	510.503	0,05
TELENOR ASA 0,2500 20-28 14/02A	2.834.000	EUR	2.882.093	0,27
TELSTRA CORP LTD 1,00 20-30 23/04A	664.000	EUR	715.128	0,07
TENNET HOLDING 0,1250 20-32 30/11A	2.861.000	EUR	2.848.469	0,27
TENNET HOLDING B,V 0,50 20-40 30/11A	2.000.000	EUR	2.007.600	0,19
TENNET HOLDING BV 1,375 18-28 05/06A	862.000	EUR	952.170	0,09
THERMO FISCHER 0,875 19-31 01/10A	5.500.000	EUR	5.805.882	0,55
THERMO FISHER SCIE 1,375 16-28 12/09A	2.000.000	EUR	2.188.110	0,21
THERMO FISHER SCIEN 0,50 19-28 01/03A	1.500.000	EUR	1.542.158	0,15
THERMO FISHER SCIEN 1,40 17-26 23/01A	1.000.000	EUR	1.071.580	0,10
THERMO FISHER SCIEN 1,95 17-29 24/07A	2.800.000	EUR	3.208.716	0,30
THERMO FISHER SCIENT 1,75 20-27 15/04A	4.100.000	EUR	4.524.842	0,43
TOTAL CAPITAL 1,375 17-29 04/10A	2.900.000	EUR	3.255.917	0,31
TOTAL CAPITAL I 1,9940 20-32 08/04A	1.700.000	EUR	2.037.560	0,19
TOTAL CAPITAL INTL 0,952 20-31 18/05A	1.900.000	EUR	2.063.305	0,20
TOTAL CAPITAL INTL 1,491 20-27 08/04A	3.700.000	EUR	4.060.084	0,39
UNIBAIL-RODAMCO 1,3750 20-31 04/12A	2.900.000	EUR	2.922.301	0,28
UNIBAIL RODAMCO SE 0,625 20-27 04/05A	2.700.000	EUR	2.692.183	0,26
UNICREDIT 4,375 16-27 03/01A	1.900.000	EUR	1.971.434	0,19
UNICREDIT SPA 0,5 08-13 12/02A	4.593.000	EUR	4.656.636	0,44
UNICREDIT SPA 1,00 18-23 18/01A	1.200.000	EUR	1.223.928	0,12
VALEO EMTN 3,25 14-24 22/01A	3.500.000	EUR	3.792.761	0,36
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,664 20-31 15/01A	1.600.000	EUR	1.662.016	0,16
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,8 20-32 15/01A	4.100.000	EUR	4.317.997	0,41
VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,2500 20-28 15/04A	5.300.000	EUR	5.745.359	0,55
VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,94 18-30 07/01A	800.000	EUR	920.696	0,09
VERIZON COMM 1,375 16-28 02/11A	3.500.000	EUR	3.838.327	0,36
VERIZON COMM 3,25 14-26 17/02A	1.000.000	EUR	1.170.900	0,11
VERIZON COMMUNICATION 0,875 19-27 08/04A	755.000	EUR	794.067	0,08
VERIZON COMMUNICATION 1,375 17-26 27/10A	3.000.000	EUR	3.242.805	0,31
VERIZON COMMUNICATION 1,875 17-29 26/10A	3.000.000	EUR	3.430.260	0,33
VF CORP 0,25 20-28 25/02A	1.512.000	EUR	1.529.940	0,15
VINCI SA 1,625 19-29 18/01A	1.600.000	EUR	1.808.136	0,17
VINCI SA 1,7500 18-30 26/09A	1.400.000	EUR	1.628.431	0,15
VODAFONE GROUP 0,9000 19-26 24/11A	1.242.000	EUR	1.309.242	0,12
VODAFONE GROUP 2,20 16-26 25/08A	2.500.000	EUR	2.804.113	0,27
VODAFONE GROUP 3,1 18-79 03/01A	5.123.000	EUR	5.322.728	0,51
VODAFONE GROUP PLC 1,875 17-29 20/11A	1.500.000	EUR	1.716.338	0,16

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
VOLKSWAGEN FIN SERV 2,25 18-26 16/10A	2.500.000	EUR	2.770.175	0,26
WOLTERS KLUWER NV 0,75 20-30 03/07A	1.611.000	EUR	1.684.711	0,16
Obligaciones de tasa variable			225.289.729	21,42
ACEA SPA FL,R 18-23 08/02Q	2.000.000	EUR	2.006.240	0,19
ALLIANZ SE FL,R 13-XX 24/10A	1.500.000	EUR	1.680.742	0,16
ALLIANZ SE FL,R 19-49 25/09A	1.400.000	EUR	1.450.603	0,14
ALLIANZ SE FL,R 20-49 31/12A	2.600.000	EUR	2.680.431	0,25
ALLIANZ SE FL,R 20-50 08/07A	3.400.000	EUR	3.732.214	0,35
ARGENTUM NETHLD FL,R 16-46 01/10A	1.000.000	EUR	1.156.745	0,11
ASSICURAZ GENERALI FL,R 16-48 08/06A	2.000.000	EUR	2.426.110	0,23
AXA SA FL,R 14-XX 07/11A	2.800.000	EUR	3.138.450	0,30
AXA SA FL,R 14-XX 08/10A	2.800.000	EUR	3.186.190	0,30
BANCO BILBAO VIZCAYA FL,R 19-29 22/02A	700.000	EUR	738.167	0,07
BANCO DE SABADE FL,R 20-23 29/06A	2.200.000	EUR	2.257.024	0,21
BANCO DE SABADE FL,R 20-27 11/03A	2.000.000	EUR	2.070.010	0,20
BANCO DE SABADELL SA FL,R 18-28 12/12A	4.000.000	EUR	4.378.608	0,42
BANCO SANT REGS SUB FL,R 14-XX 11/09Q	2.000.000	EUR	2.053.010	0,20
BNP PARIBAS CARDIF FL,R 4,032 14-XX 25	900.000	EUR	1.023.619	0,10
BNP PARIBAS FL,R 18-30 20/11A	700.000	EUR	756.949	0,07
BNP PARIBAS FL,R 19-25 15/07A	1.800.000	EUR	1.829.025	0,17
BNP PARIBAS FL,R 19-26 04/12A	2.200.000	EUR	2.242.262	0,21
BNP PARIBAS FL,R 19-27 23/01A	800.000	EUR	877.544	0,08
BNP PARIBAS FL,R 20-26 09/06S	4.500.000	USD	3.849.025	0,37
BNP PARIBAS FL,R 20-27 14/10A	2.500.000	EUR	2.531.600	0,24
BNP PARIBAS FL,R 20-28 19/02A	4.500.000	EUR	4.554.270	0,43
BNP PARIBAS FL,R 20-32 15/01A	1.500.000	EUR	1.524.555	0,15
BNP PARIBAS FL,R 20-35 12/08S	1.251.000	USD	1.044.898	0,10
CNP ASSURANCES FL,R 19-50 27/07A	1.700.000	EUR	1.810.704	0,17
CNP ASSURANCES FL,R 20-51 30/06A	700.000	EUR	761.530	0,07
COOPERATIEVE RABOBANK FL,R 20-XX XX-XXS	4.600.000	EUR	5.098.663	0,48
COOPERATIEVE RA FL,R 20-28 05/05A	9.900.000	EUR	10.389.159	0,99
CREDIT AGRICOLE ASSUR FL,R 14-XX 14/10A	1.400.000	EUR	1.604.281	0,15
CREDIT AGRICOLE ASSUR FL,R 15-XX 13/01A	1.500.000	EUR	1.684.740	0,16
CREDIT AGRICOLE SA FL,R 20-26 22/04A	6.300.000	EUR	6.558.584	0,62
CREDIT AGRICOLE SA FL,R 20-30 05/06A	7.800.000	EUR	8.149.284	0,77
CREDIT MUTUEL ARKEA FL,R 20-29 11/06A	7.000.000	EUR	7.454.230	0,71
DANONE SA EMTN FL,R 17-XX 23/06A	2.400.000	EUR	2.472.264	0,24
ELIA SYSTEM FL,R 18-XX 05/12A	1.900.000	EUR	1.999.000	0,19
ENI SPA FL,R 20-49 31/12A	2.000.000	EUR	2.092.350	0,20
ENI SPA FL,R 20-49 31/12A	1.000.000	EUR	1.075.375	0,10
IBERDROLA INTL BV FL,R 19-XX 12/02A	1.200.000	EUR	1.317.804	0,13
IBERDROLA INTL BV FL,R 20-99 31/12A	2.400.000	EUR	2.476.464	0,24
ING GROEP NV FL,R 20-29 18/02A	5.900.000	EUR	5.899.853	0,56
ING GROEP NV FL,R 20-31 26/05A	4.200.000	EUR	4.493.013	0,43
ING GROUP NV FL,R 17-29 26/09A	1.200.000	EUR	1.246.842	0,12
ING GROUP NV FL,R 19-25 03/09A	1.400.000	EUR	1.406.314	0,13
ING GROUP NV FL,R 19-30 13/11A	3.600.000	EUR	3.647.844	0,35
INTESA SAN PAOLO FL,R 14-XX 17/12A	600.000	EUR	658.453	0,06
INTESA SANPAOLO FL,R 20-49 31/12S	3.000.000	EUR	3.196.665	0,30
KBC GROUP NV FL,R 19-29 03/12A	1.800.000	EUR	1.791.531	0,17
LA BANQUE POSTALE FL,R 20-26 17,06A	6.500.000	EUR	6.614.140	0,63
LA BANQUE POSTALE FL,R 20-31 26/01A	3.700.000	EUR	3.736.390	0,36
MERCK KGAA FL,R 20-80 09/09A	2.900.000	EUR	2.973.515	0,28
MUNICH RE FLR 20-41 26/05A	1.000.000	EUR	1.039.945	0,10
OMV AG FL,R 15-XX 09/12A	2.500.000	EUR	2.616.775	0,25
OMV AG FL,R 20-49 31/12A	6.900.000	EUR	7.195.216	0,68
OMV AG FL,R 20-49 31/12A	500.000	EUR	526.363	0,05
ORANGE FL,R 14-XX 07/02A	3.000.000	EUR	3.422.100	0,33

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
ORANGE SA FL,R 19-XX 15/04A	1.400.000	EUR	1.480.213	0,14
ORANGE SA FL,R 19-XX 19/03A	700.000	EUR	723.765	0,07
SOCIETE GENERALE FL,R 18-28 23/02A	1.000.000	EUR	1.017.755	0,10
SOCIETE GENERALE FL,R 20-28 22/09A	5.000.000	EUR	5.164.550	0,49
SOCIETE GENERALE FL,R 20-30 24/11A	2.900.000	EUR	2.909.309	0,28
SOCIETE GENERALE FL,R 20-99 31/12S	2.169.000	USD	1.882.087	0,18
SOCIETE GENERALE SA FL,R 20-26 21/04A	3.000.000	EUR	3.124.395	0,30
SOGECAP SA FL,R 14-49 29/12A	1.000.000	EUR	1.121.040	0,11
TELEFONICA EUROPE BV FL,R 13-XX XX/XXA	900.000	EUR	973.125	0,09
TELEFONICA EUROPE BV FL,R 18-XX 22/09A	2.700.000	EUR	2.777.819	0,26
TENNET HOLDING BV FL,R 20-XX 22/10A	4.050.000	EUR	4.227.187	0,40
TOTAL SE FL,R 16-XX 06/10A	2.600.000	EUR	2.929.680	0,28
UNICREDIT SPA FL,R 19-25 25/06A	1.500.000	EUR	1.550.962	0,15
UNICREDIT SPA FL,R 19-29 20/02A	567.000	EUR	619.427	0,06
UNICREDIT SPA FL,R 19-29 23/09A	500.000	EUR	495.615	0,05
UNICREDIT SPA FL,R 20-27 22/07A	2.000.000	EUR	2.126.100	0,20
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL,R 20-49 21/12A	3.500.000	EUR	3.572.188	0,34
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL,R 20-XX XX/XXA	4.700.000	EUR	4.761.687	0,45
VODAFONE GROUP PLC FL,R 20-80 27/08A	2.500.000	EUR	2.617.188	0,25
VODAFONE GROUP PLC FL,R 20-80 27/08A	5.071.000	EUR	5.225.615	0,50
VOLKSWAGEN INTER FIN FL,R 20-XX 17/06A	5.000.000	EUR	5.285.275	0,50
VOLKSWAGEN INTER FIN FL,R 20-XX 17/06A	5.000.000	EUR	5.415.600	0,51
VOLKSWAGEN INTL FIN FL,R 14-26 24/03A	5.000.000	EUR	5.562.000	0,53
VOLKSWAGEN INTL FIN FL,R 8-XX 27/06A	1.000.000	EUR	1.129.465	0,11
Organismos de Inversión Colectiva			67.794.234	6,44
Acciones/Participaciones en fondos de inversión			67.794.234	6,44
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z EUR C	64.096	EUR	67.794.234	6,44
Total de la cartera de valores			1.018.205.117	96,79
Coste de adquisición			979.791.185	

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

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

Distribución geográfica (en % activo neto)

Francia	33,07
Estados Unidos de América	14,41
Alemania	9,66
España	7,14
Mundo global	6,44
Países Bajos	6,42
Italia	5,46
Reino Unido	4,67
Bélgica	2,85
Austria	2,21
Portugal	1,22
Luxemburgo	0,92
Irlanda	0,57
Noruega	0,47
Finlandia	0,46
Australia	0,35
Suiza	0,27
Suecia	0,19
	96,79

Distribución económica (en % activo neto)

Bancos y otras entidades financieras	41,64
Telecomunicaciones	9,38
Fondos de inversión	6,44
Sociedades inmobiliarias	5,84
Energía y servicio de aguas	5,18
Farmacia y cosméticos	4,43
Seguros	4,14
Petróleo	3,89
Electrónica y semiconductores	3,22
Industria automovilística	2,19
Internet y servicios de Internet	1,97
Industrias agro-alimentarias	1,59
Electrotecnia y electrónica	1,46
Artículos de oficina y ordenadores	1,06
Industria del embalaje	0,99
Química	0,82
Comercio minorista y grandes almacenes	0,73
Construcción de máquinas y aparatos	0,48
Construcción, material de construcción	0,33
Bienes de consumo diversos	0,31
Transporte	0,18
Artes gráficas y editoriales	0,16
Textiles y vestido	0,14
Servicios varios	0,11
Instituciones inclasificables / no clasificadas	0,11
	96,79

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			736.850.198	95,19
Obligaciones			702.699.255	90,78
3M EMTN 0,95 15-23 15/05A	5.000.000	EUR	5.155.725	0,67
ABBEY NAT TREA SER 1,125 15-22 14/01A	1.500.000	EUR	1.524.067	0,20
ABB FINANCE 0,625 16-23 03/05A	2.000.000	EUR	2.038.320	0,26
ABBOTT IRELAND 0,1000 19-24 19/11A	2.259.000	EUR	2.283.962	0,30
ABBOTT IRELAND FIN 0,875 18-23 27/09A	4.000.000	EUR	4.122.860	0,53
ABN AMRO BANK 0,25 18-21 03/12A	1.500.000	EUR	1.510.267	0,20
ABN AMRO BANK 1,25 20-25 28/05A	3.100.000	EUR	3.267.074	0,42
ABN AMRO BANK NV 0,625 16-22 31/05A	2.800.000	EUR	2.840.474	0,37
ADECCO SA 1,50 15-22 22/11A	1.863.000	EUR	1.914.307	0,25
ADIDAS 1,25 14-21 08/10A	2.500.000	EUR	2.521.438	0,33
AIR LIQUIDE FIN 1,0000 20-25 02/04A	2.300.000	EUR	2.415.000	0,31
AIR LIQUIDE FINANCE 0,50 16-22 13/06A	2.500.000	EUR	2.527.175	0,33
ALLIANZ FINANCE II 0,25 17-23 06/06A	3.000.000	EUR	3.041.880	0,39
ALLIANZ FINANCE II 3,50 12-22 14/02A	3.000.000	EUR	3.132.870	0,40
AMGEN INC 1,25 16-22 25/02A	5.243.000	EUR	5.313.780	0,69
ANZ BANKING GRP 0,625 18-23 21/02A	515.000	EUR	525.364	0,07
ASML HOLDING NV 0,625 16-22 07/07S	5.000.000	EUR	5.060.775	0,65
ASTRAZENECA PLC 0,25 16-21 12/05A	4.500.000	EUR	4.502.812	0,58
AT&T INC 1,05 18-23 09/05A	3.000.000	EUR	3.091.320	0,40
AT&T INC 1,45 14-22 01/06A	1.000.000	EUR	1.020.025	0,13
ATOS SE 0,7500 18-22 07/05A	6.000.000	EUR	6.077.160	0,79
AVIVA PLC 6,125 13-43 05/07A	3.000.000	EUR	3.440.250	0,44
AXA SA 5,125 13-43 04/07A	6.000.000	EUR	6.737.070	0,87
BANCO BILBAO VIZCAYA 1,125 19-24 28/02A	1.000.000	EUR	1.033.480	0,13
BANCO DE SABADELL SA 0,875 17-23 05/03A	3.000.000	EUR	3.056.295	0,40
BANCO SANTANDER SA 0,25 19-24 19/06A	800.000	EUR	811.160	0,11
BANCO SANTANDER SA 1,375 17-22 09/02A	5.500.000	EUR	5.602.080	0,72
BANK OF MONTREAL 0,125 20-23 26/03A	1.500.000	EUR	1.520.408	0,20
BANQUE FEDERATIVE 0,65 20-24 27/02S	1.667.000	USD	1.366.067	0,18
BBVA 3,875 13-23 30/01A	2.000.000	EUR	2.181.090	0,28
BCO BILBAO VIZCAYA 0,75 17-22 11/09A	6.500.000	EUR	6.607.607	0,85
BELFIUS BANK SA 0,01 20-25 15/10A	2.300.000	EUR	2.306.543	0,30
BELFIUS BANK SA 0,3750 20-25 02/09A	2.800.000	EUR	2.829.932	0,37
BELFIUS BANQUE 0,75 17-22 12/09A	6.000.000	EUR	6.097.650	0,79
BELFIUS BANQUE SA/NV 0,625 18-23 30/08A	1.300.000	EUR	1.328.717	0,17
BELGIUM 2,25 13-23 22/06A	4.000.000	EUR	4.296.300	0,56
BFCM 0,125 18-21 30/08A	1.800.000	EUR	1.807.623	0,23
BFCM 0,125 19-24 05/02Y	1.200.000	EUR	1.213.998	0,16
BFCM 0,50 18-22 16/11A	3.000.000	EUR	3.046.305	0,39
BFCM 0,75 19-23 15/06A	3.500.000	EUR	3.590.352	0,46
BNP PARIBAS 1,0000 18-24 17/04A	2.500.000	EUR	2.589.175	0,33
BNP PARIBAS 1,125 16-23 15/01A	1.000.000	EUR	1.028.930	0,13
BNP PARIBAS 1,125 17-23 10/10A	3.000.000	EUR	3.107.100	0,40
BNP PARIBAS 2,875 12-22 24/10A	2.500.000	EUR	2.647.063	0,34
BNP PARIBAS REGS 0,75 16-22 11/11A	1.000.000	EUR	1.020.320	0,13
BNZ INT FUNDING 0,50 18-23 13/05A	3.000.000	EUR	3.051.780	0,39
BNZ INTL FUNDING 0,625 19-22 23/04A	3.574.000	EUR	3.618.228	0,47
BPCE SA 1,125 17-23 18/01A	1.000.000	EUR	1.026.730	0,13
BRITISH TELECOM 0,625 16-21 10/03A	2.900.000	EUR	2.904.741	0,38
BUREAU VERITAS SA 3,125 14-21 21/01A	1.400.000	EUR	1.401.939	0,18
CAISSE DEPOTS CONS 0,01 20-25 15/09A	1.700.000	EUR	1.742.738	0,23
CANADIAN IMPERIAL 0,4800 20-XX XX/XXQ	3.164.000	USD	2.587.586	0,33
CANADIAN IMPERIAL 0,75 18-23 22/03A	2.000.000	EUR	2.046.050	0,26

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
CANADIAN IMPERIAL BAN 0,375 19-24 03/05A	2.628.000	EUR	2.664.017	0,34
CAPGEMINI SE 0,6250 20-25 23/06A	3.500.000	EUR	3.603.635	0,47
CAPGEMINI SE 2,50 15-23 01/07A	500.000	EUR	530.313	0,07
CARREFOUR SA 0,875 18-23 12/06A	1.000.000	EUR	1.022.865	0,13
CARREFOUR SA 1,75 14-22 15/07A	1.500.000	EUR	1.538.572	0,20
CASSA DEPOSITI 1,50 17-24 21/06A	3.000.000	EUR	3.160.470	0,41
CITIGROUP 0,75 16-23 26/10A	6.000.000	EUR	6.150.030	0,79
CM ARKEA 1,00 15-23 26/01A	3.000.000	EUR	3.079.485	0,40
CM ARKEA 1,25 17-24 31/05A	2.000.000	EUR	2.080.730	0,27
CNP ASSUR, 1,875 16-22 20/10A	4.500.000	EUR	4.655.565	0,60
COLGATE-PALMOLIVE CO 0,00 19-21 12/11U	2.835.000	EUR	2.842.754	0,37
COUNCIL OF EUROPE 0,375 15-22 27/10A	3.000.000	EUR	3.054.195	0,39
CREDIT AGRICOLE LDN 0,50 19-24 24/06A	3.000.000	EUR	3.060.150	0,40
CREDIT AGRICOLE LDN 0,75 16-22 01/12A	2.000.000	EUR	2.047.200	0,26
CREDIT AGRICOLE LDN 5,125 11-23 18/04A	1.500.000	EUR	1.694.198	0,22
CRH FINANCE 3,125 13-23 03/04A	750.000	EUR	806.355	0,10
CRH FINANCE GERMANY 1,75 14-21 16/07A	3.550.000	EUR	3.571.318	0,46
DANONE SA 0,424 16-22 03/11A	5.000.000	EUR	5.063.925	0,65
DASSAULT SYSTEM 0,00 19-22 16/09U	4.000.000	EUR	4.019.080	0,52
DEN NORSKE BANK 4,375 11-21 24/02S	800.000	EUR	805.428	0,10
DEUTSCHE POST FIN 2,95 12-22 27/06A	2.000.000	EUR	2.098.440	0,27
DNB BANK ASA 0,05 19-23 14/11A	1.010.000	EUR	1.018.469	0,13
DNB BANK ASA 4,25 12-22 18/01A	3.000.000	EUR	3.146.400	0,41
EDP FINANCE 1,875 17-23 29/09A	500.000	EUR	527.203	0,07
EDP FINANCE 2,625 14-22 18/01A	3.000.000	EUR	3.090.150	0,40
ELIA SYSTEMS OP 1,375 15-24 27/05A	2.500.000	EUR	2.620.113	0,34
ELI LILLY & CO 1,00 15-22 02/06A	4.500.000	EUR	4.570.920	0,59
ENI EMTN 3,25 13-23 10/07A	2.000.000	EUR	2.177.440	0,28
ENI SPA 0,75 16-22 17/05A	3.000.000	EUR	3.044.340	0,39
EUROGRID GMBH 1,625 15-23 03/11A	2.500.000	EUR	2.622.787	0,34
EUROPEAN FIN STABI 0,50 15-23 20/01A	500.000	EUR	512.287	0,07
FERROVIAL REGS 3,375 13-21 07/06A	1.300.000	EUR	1.318.954	0,17
FRANCE 0,00 19-25 25/03U	2.700.000	EUR	2.778.340	0,36
FRANCE 0,00 20-23 25/02U	8.000.000	EUR	8.126.400	1,05
FRANCE 1,00 15-25 25/11A	1.000.000	EUR	1.082.680	0,14
FRANCE 2,25 11-22 25/10A	2.000.000	EUR	2.109.030	0,27
IBERDROLA FINANZAS 1,00 16-24 07/03A	3.000.000	EUR	3.105.495	0,40
IBERDROLA INTL BV 2,50 14-22 24/10A	1.500.000	EUR	1.575.923	0,20
IBERDROLA INTL BV 3,00 13-22 31/01A	300.000	EUR	310.656	0,04
IBM 0,5 16-21 07/09A	1.800.000	EUR	1.811.061	0,23
IBM CORP 0,375 19-23 31/01A	2.000.000	EUR	2.025.610	0,26
ICO 0,25 17-22 30/04A	3.500.000	EUR	3.535.298	0,46
INDONESIA 2,875 14-21 08/07A	2.200.000	EUR	2.236.982	0,29
ING GROUP NV 0,75 17-22 09/03A	3.500.000	EUR	3.541.703	0,46
ING GROUP NV 1,0 10,23 20/09A	4.000.000	EUR	4.132.200	0,53
INSTITUT CREDIT 0,2500 20-24 30/04A	1.562.000	EUR	1.600.246	0,21
INTESA SANPAOLO 0,75 19-24 04/12A	1.096.000	EUR	1.124.902	0,15
INTESA SANPAOLO 0,875 17-22 27/06A	2.000.000	EUR	2.031.110	0,26
INTESA SANPAOLO 1,0000 19-24 04/07A	1.444.000	EUR	1.490.056	0,19
INTESA SAN PAOLO 4,00 13-23 30/11A	4.000.000	EUR	4.453.480	0,58
ITALY 0,05 19-23 15/01S	4.000.000	EUR	4.038.140	0,52
ITALY 1,45 18-25 15-05S	19.300.000	EUR	20.634.981	2,67
ITALY 1,75 19-24 01/07S	8.000.000	EUR	8.554.560	1,11
ITALY 4,50 13-23 01/05S	29.000.000	EUR	32.332.100	4,18
ITALY BTP 0,65 16-23 15/10S	9.000.000	EUR	9.252.270	1,20
KBC GROUP NV 0,75 17-22 01/03M	2.500.000	EUR	2.531.262	0,33
KBC GROUP NV 0,875 18-23 27/06A	4.500.000	EUR	4.626.495	0,60
KELLOGG 1,75 14-21 24/05A	1.600.000	EUR	1.612.760	0,21
KELLOGG CO 0,80 17-22 17/11A	2.400.000	EUR	2.445.624	0,32

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
KERING 0,2500 20-23 13/05A	4.300.000	EUR	4.344.935	0,56
KLEPIERRE 4,75 11-21 14/03A	3.000.000	EUR	3.027.060	0,39
KLEPIERRE EMTN 1,00 15-23 17/04A	5.000.000	EUR	5.123.900	0,66
LATVIA GOVERNMENT 0,125 20-23 14/04A	1.000.000	EUR	1.014.750	0,13
LEGRAND SA 0,50 17-23 09/10A	1.500.000	EUR	1.527.862	0,20
LLOYDS BANK GROUP 1,00 16-23 09/11A	1.000.000	EUR	1.032.040	0,13
MASTERCARD 1,10 15-22 01/12S	8.000.000	EUR	8.198.040	1,06
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0,00 19-22 02/12U	3.367.000	EUR	3.382.993	0,44
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0,00 20-23 15/03U	2.552.000	EUR	2.564.390	0,33
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0,00 20-25 15/10U	1.134.000	EUR	1.139.313	0,15
MERCK FINANCIAL 0,005 19-23 15/12A	1.300.000	EUR	1.307.514	0,17
MERCK FINANCIAL 1,375 15-22 01/09A	2.000.000	EUR	2.046.180	0,26
MICROSOFT CORP 2,125 13-21 06/12S	1.000.000	EUR	1.017.465	0,13
MORGAN STANLEY 0,56 20-23 10/11S	1.371.000	USD	1.123.048	0,15
MUNICH RE EMTN 6,25 12-42 26/05A	3.000.000	EUR	3.257.505	0,42
NATIONAL AUSTRALIA 0,25 19-24 20/05A	1.752.000	EUR	1.781.083	0,23
NATIONAL AUSTRALIA 0,35 17-22 07/09A	4.000.000	EUR	4.048.180	0,52
NATIONAL AUSTRALIA BK 0,625 18-23 30/08A	2.000.000	EUR	2.049.020	0,26
NATIONWIDE BUILDING 0,625 17-23 19/04A	459.000	EUR	467.404	0,06
NESTLE FINANCE 0,00001 20-25 3/12A	2.710.000	EUR	2.742.073	0,35
NESTLE FINANCE 0,00 20-24 12/11U	3.124.000	EUR	3.155.880	0,41
NN GROUP NV 1,00 15-22 18/03A	5.000.000	EUR	5.078.150	0,66
NORDEA BANK 2,00 14-21 17/02A	700.000	EUR	702.086	0,09
NORDEA BANK AB 0,30 17-22 30/06A	3.500.000	EUR	3.534.773	0,46
NORDEA BK 0,875 18-23 26/06A	1.041.000	EUR	1.069.877	0,14
NORDRHEIN WESTFALEN 4,375 07-22 29/04A	2.500.000	EUR	2.664.438	0,34
NOVARTIS FINANCE S 0 17-21 31/03A	1.500.000	EUR	1.501.043	0,19
NOVARTIS FINANCE SA 0,5 18-23 14/08A	1.000.000	EUR	1.020.715	0,13
OMV AG 2,625 12-22 27/09A	1.300.000	EUR	1.366.807	0,18
OMV AG EMTN 4,25 11-21 12/10A	2.200.000	EUR	2.279.662	0,29
ORANGE EMTN 3,375 10-22 16/09A	2.200.000	EUR	2.340.932	0,30
ORANGE SA 0,5 19-22 15/01A	1.000.000	EUR	1.008.320	0,13
ORANGE SA 1,1250 19-24 15/07A	500.000	EUR	521.705	0,07
ORSTED 2,625 12-22 19/09A	2.000.000	EUR	2.096.910	0,27
PEPSI 0,25 20-24 06/05A	1.773.000	EUR	1.800.136	0,23
PEPSICO 1,75 14-21 28/04A	2.500.000	EUR	2.503.937	0,32
POLAND 0,00 20-23 07/07U	1.500.000	EUR	1.512.098	0,20
PORTUGAL 2,20 15-22 17/10A	8.000.000	EUR	8.422.360	1,09
PORTUGAL 2,875 15-25 15/10A	1.000.000	EUR	1.160.315	0,15
PORTUGAL 4,95 08-23 25/10A	3.000.000	EUR	3.472.440	0,45
PORTUGAL 5,65 13-24 15/02A	3.000.000	EUR	3.585.240	0,46
PROCTER & GAMBLE CO 0,55 20-25 29/10S	2.632.000	USD	2.173.812	0,28
PROCTER & GAMBLE CO 0,625 18-24 30/10A	1.500.000	EUR	1.550.783	0,20
PROCTER GAMB REGS 2,00 12-22 16/08A	4.000.000	EUR	4.153.840	0,54
RABOBANK INTL EMTN 4,00 12-22 11/01A	2.000.000	EUR	2.091.600	0,27
RABOBANK NEDERLAND 0,125 16-21 11/10A	1.500.000	EUR	1.507.470	0,20
RABOBANK NEDERLAND 0,625 19-24 27/02A	1.000.000	EUR	1.024.480	0,13
RELX FINANCE BV 0,375 17-21 22/03A	1.500.000	EUR	1.501.433	0,19
REPSOL INTL FINANC 0,50 17-22 23/05A	4.000.000	EUR	4.043.820	0,52
ROYAL BANK CANADA 0,875 15-22 17/06A	2.000.000	EUR	2.040.480	0,26
ROYAL BANK OF CANADA 0,1250 19-24 23/07A	2.581.000	EUR	2.605.119	0,34
SANOFI SA 0,5 18-23 21/03A	3.000.000	EUR	3.052.185	0,39
SANTAN CONSUMER 1,1250 18-23 09/10A	1.000.000	EUR	1.036.040	0,13
SANTANDER CONS FIN 0,3750 19-24 27/06A	500.000	EUR	507.450	0,07
SANTANDER CONSUMER 0,875 19-22 21/01A	2.000.000	EUR	2.023.720	0,26
SANTANDER INTL DEB 1,375 16-21 03/03A	500.000	EUR	501.467	0,07
SAP SE 0,0 20-23 17/05A	2.000.000	EUR	2.012.170	0,26
SAP SE 0,25 18-22 10/03A	2.500.000	EUR	2.516.400	0,33
SCANIA CV AB 0,00 20-22 23/11U	2.284.000	EUR	2.286.078	0,30

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
SCHNEIDER ELECT 0,00 20-23 12/06U	3.000.000	EUR	3.020.025	0,39
SCHNEIDER ELECTRIC 1,50 15-23 08/09A	1.500.000	EUR	1.565.625	0,20
SCHNEIDER ELECTRIC 2,50 13-21 06/09A	800.000	EUR	815.516	0,11
SG 0,25 18-22 18/01A	3.000.000	EUR	3.020.895	0,39
SIEMENS FIN 0,00 20-23 20/02U	1.600.000	EUR	1.609.040	0,21
SIEMENS FIN EMTN 1,75 13-21 12/03A	1.500.000	EUR	1.504.845	0,19
SIEMENS FIN NV 0,00 19-24 05/09U	1.000.000	EUR	1.009.515	0,13
SIEMENS FIN NV 0,30 19-24 28/02A	1.076.000	EUR	1.097.644	0,14
SOCIETE GENERALE 1,00 16-22 01/04A	3.000.000	EUR	3.047.460	0,39
SODEXHO 1,75 14-22 24/01A	2.000.000	EUR	2.033.330	0,26
SODEXO SA 0,5000 20-24 17/01A	2.356.000	EUR	2.401.153	0,31
SOLVAY SA 1,625 15-22 02/12A	3.000.000	EUR	3.093.795	0,40
SPAIN 0,00 20-23 30/04U	23.000.000	EUR	23.309.925	3,01
SPAIN 0,40 17-22 30/04A	10.000.000	EUR	10.136.800	1,31
SPAIN 3,80 14-24 30/04A	2.200.000	EUR	2.520.815	0,33
SPAIN 5,40 13-23 31/01A	7.000.000	EUR	7.875.560	1,02
SPAIN 5,85 11-22 31/01A	7.400.000	EUR	7.916.890	1,02
SPAIN STRIP 0,45 17-22 31/10A	4.500.000	EUR	4.585.545	0,59
STATE OF HESSEN 0,00 19-24 26/07U	2.237.000	EUR	2.282.702	0,30
STATOIL 0,875 15-23 17/02A	3.000.000	EUR	3.066.930	0,40
STATOILHYDRO EMTN 5,625 09-21 11/03A	1.500.000	EUR	1.516.470	0,20
SUEZ ENVIRONNEMENT 4,125 10-22 24/06A	3.500.000	EUR	3.739.628	0,48
SWISS RE FINANCE (UK) 1,375 16-23 27/05A	5.000.000	EUR	5.186.375	0,67
TAKEDA PHARMACE 1,1250 18-22 21/11A	6.000.000	EUR	6.141.450	0,79
TELEFONICA EMISIONES 1,069 19-24 05/02A	700.000	EUR	725.389	0,09
TELEFONICA EMISIONES 3,987 13-23 23/01A	2.000.000	EUR	2.175.230	0,28
TELEKOM FINANZ 4,00 12-22 04/04A	4.000.000	EUR	4.211.340	0,54
TELENOR ASA 0,00 19-23 25/09U	4.119.000	EUR	4.146.927	0,54
TELENOR ASA 2,75 12-22 27/06A	1.500.000	EUR	1.567.612	0,20
TELSTRA CORP LTD 3,50 12-22 21/09A	3.000.000	EUR	3.194.205	0,41
TELSTRA CORP LTD 3,625 10-21 15/03A	1.500.000	EUR	1.511.872	0,20
TENNET HOLDING 0,875 15-21 04/06A	2.500.000	EUR	2.504.987	0,32
TENNET HOLDING B,V 4,50 10-22 09/02A	1.500.000	EUR	1.581.053	0,20
TENNET HOLDING EMTN 4,625 11-23 21/02A	1.000.000	EUR	1.104.320	0,14
TERNA SPA 1,00 18-23 23/07A	4.000.000	EUR	4.132.260	0,53
THERMO FISHER 2,15 15-22 21/07A	4.000.000	EUR	4.124.180	0,53
THERMO FISHER S 0,1250 19-25 01/03A	1.000.000	EUR	1.007.730	0,13
THERMO FISHER SCIENT 0,75 16-24 12/09A	1.000.000	EUR	1.030.450	0,13
TORONTO-DOMINIO 0,3750 19-24 25/04A	5.275.000	EUR	5.363.198	0,69
TOTAL CAPITAL 2,125 13-21 19/11A	1.000.000	EUR	1.022.360	0,13
TOTAL CAPITAL 3,125 10-22 16/09A	2.000.000	EUR	2.120.000	0,27
TOYOTA MOTOR 2,375 13-23 01/02A	500.000	EUR	527.677	0,07
TOYOTA MOTOR CR 0,3500 20-22 14/10S	438.000	USD	358.673	0,05
TOYOTA MOTOR CR 0,8000 20-25 16/10S	484.000	USD	398.229	0,05
TOYOTA MOTOR CREDIT 0,75 15-22 21/07A	1.500.000	EUR	1.524.472	0,20
TYCO ELECTRONICS 0,00 20-25 14/02U	3.044.000	EUR	3.071.990	0,40
TYCO ELECTRONICS REGS 1,10 15-23 01/03A	1.000.000	EUR	1.028.175	0,13
UNIBAIL-RODAMCO 0,1250 18-21 14/05A	3.000.000	EUR	3.002.415	0,39
UNICREDIT 3,25 14-21 14/01A	3.600.000	EUR	3.603.654	0,47
UNICREDIT 4,375 09-22 31/01A	1.000.000	EUR	1.052.425	0,14
UNICREDIT SPA 2,00 16-23 04/03A	2.000.000	EUR	2.093.580	0,27
UNICREDIT SPA 6,125 11-21 19/04A	1.000.000	EUR	1.017.045	0,13
UNICREDIT SPA REGS 6,95 12-22 31/10A	1.000.000	EUR	1.114.053	0,14
UNILEVER NV 0,375 17-23 14/02A	5.000.000	EUR	5.077.200	0,66
VEOLIA ENVIRONN, 5,125 07-22 24/05A	3.500.000	EUR	3.764.547	0,49
VESTAS WIND SYSTEMS 2,75 15-22 11/03A	3.500.000	EUR	3.588.655	0,46
VODAFONE GROUP 1,75 16-23 25/08A	1.000.000	EUR	1.051.115	0,14
VODAFONE GROUP 4,65 10-22 20/01A	2.500.000	EUR	2.628.400	0,34
VODAFONE GROUP PLC 0,375 17-21 22/11A	3.331.000	EUR	3.352.385	0,43

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
VOLKSWAGEN GROU 1,2500 20-25 24/11S	1.366.000	USD	1.125.824	0,15
VONOVIA FINANCE BV 0,125 19-23 06/04A	6.000.000	EUR	6.042.990	0,78
VW INTL FINANCE 0,875 15-23 16/01A	3.000.000	EUR	3.058.245	0,40
WILLOW 3,375 12-22 27/06A	4.500.000	EUR	4.746.420	0,61
Obligaciones de tasa variable			34.150.943	4,41
ALLIANZ FINANCE FL,R 11-41 08/07A	2.000.000	EUR	2.057.790	0,27
BANCO DE SABADE FL,R 20-23 29/06A	900.000	EUR	923.328	0,12
BANK OF MONTREAL FL,R 20-23 08/12Q	1.304.000	USD	1.065.757	0,14
BNP PARIBAS REGS FL,R 14-27 14/10A	500.000	EUR	520.255	0,07
CARREFOUR BANQUE FL,R 18-22 15/06Q	1.500.000	EUR	1.504.597	0,19
CNP ASSURANCES FL,R 11-41 30/09A	1.000.000	EUR	1.052.005	0,14
DANONE SA EMTN FL,R 17-XX 23/06A	2.500.000	EUR	2.575.275	0,33
DELTA LLOYD LEVENSV FL,R 12-42 29/08A	1.000.000	EUR	1.147.180	0,15
DH EUROPE FIN FL,R 17-22 30/06Q	269.000	EUR	269.779	0,03
DIGITAL DUTCH FINCO FL,R 20-22 23/09Q	1.554.000	EUR	1.558.258	0,20
IBERDROLA INTL BV FL,R 17-XX 22/02A	3.000.000	EUR	3.084.570	0,40
ING BANK N,V, FL,R 18-21 26/11Q	1.100.000	EUR	1.105.252	0,14
KBC GROEP FL,R 15-27 11/03A	2.500.000	EUR	2.551.088	0,33
MORGAN STANLEY FL,R 19-24 26/07A	1.000.000	EUR	1.018.185	0,13
OMV AG FL,R 15-XX 09/12A	500.000	EUR	523.355	0,07
RABOBANK FL,R 14-26 26/05A	2.500.000	EUR	2.525.400	0,33
SANOFI FL,R 16-22 13/09A	2.000.000	EUR	2.011.120	0,26
SOCIETE GENERALE FL,R 18-28 23/02A	2.000.000	EUR	2.035.510	0,26
SOCIETE GENERALE SUB FL,R 14-26 16/09A	1.400.000	EUR	1.422.904	0,18
SUEZ FL,R 15-XX 30/03A	2.000.000	EUR	2.050.010	0,26
TOTAL SE FL,R 16-49 18/05A	3.000.000	EUR	3.149.325	0,41
Organismos de Inversión Colectiva			25.907.304	3,34
Acciones/Participaciones en fondos de inversión			25.907.304	3,34
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z EUR C	24.494	EUR	25.907.304	3,34
Total de la cartera de valores			762.757.502	98,53
Coste de adquisición			767.540.230	

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

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

Distribución geográfica (en % activo neto)

Francia	20,24
Italia	13,60
España	12,93
Estados Unidos de América	10,83
Alemania	6,07
Países Bajos	5,17
Bélgica	4,17
Reino Unido	3,55
Suiza	3,41
Mundo global	3,35
Portugal	2,62
Canadá	2,57
Noruega	2,23
Australia	1,69
Austria	1,08
Nueva Zelanda	0,86
Japón	0,79
Dinamarca	0,73
Finlandia	0,69
Irlanda	0,57
Europa	0,46
Suecia	0,30
Indonesia	0,29
Polonia	0,20
Letonia	0,13
	98,53

Distribución económica (en % activo neto)

Bancos y otras entidades financieras	37,50
Obligaciones del Estado, de las provincias y de los municipios	22,72
Telecomunicaciones	4,58
Seguros	4,34
Farmacia y cosméticos	3,53
Fondos de inversión	3,35
Energía y servicio de aguas	2,84
Industrias agro-alimentarias	2,72
Internet y servicios de Internet	2,55
Sociedades inmobiliarias	2,22
Petróleo	2,21
Electrotecnia y electrónica	2,07
Bienes de consumo diversos	2,05
Electrónica y semiconductores	1,45
Comercio minorista y grandes almacenes	0,89
Biotecnología	0,69
Servicios varios	0,52
Artículos de oficina y ordenadores	0,50
Organizaciones supranacionales	0,46
Industria automovilística	0,44
Química	0,40
Textiles y vestido	0,33
Transporte	0,17
	98,53

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Global

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			211.739.643	91,92
Obligaciones			196.265.808	85,20
3M CO 3,05 20-30 15/04S	400.000	USD	372.938	0,16
ABBOTT IRL FINANCING 0,375 19-27 19/11A	431.000	EUR	442.898	0,19
ABBOTT LABORATORIES 1,15 20-28 30/01S	132.000	USD	109.462	0,05
ABBOTT LABORATORIES 1,4000 20-30 30/06S	400.000	USD	331.779	0,14
ABN AMRO BANK 1,25 20-25 28/05A	600.000	EUR	632.337	0,27
ABN AMRO BANK N 0,6000 20-27 15/01A	300.000	EUR	309.140	0,13
ABN AMRO BANK SUB 2,875 16-28 18/01A	500.000	EUR	526.310	0,23
ADECCO INTERNATIONAL 1,25 19-29 20/11A	250.000	EUR	271.879	0,12
ADIDAS AG 0,00 20-28 05/10U	700.000	EUR	705.985	0,31
ADIF ALTA VELOC 0,5500 20-30 30/04A	900.000	EUR	932.638	0,41
AIR LIQUIDE FIN 1,0000 20-25 02/04A	400.000	EUR	420.000	0,18
AIR PRODUCTS & CHEMICAL 1,500 20-25 15/10S	935.000	USD	797.434	0,35
ALLEMAGNE 0,5 18-28 15/02A	540.000	EUR	587.328	0,26
ALLIANDER REGS 0,875 16-26 22/04A	500.000	EUR	527.910	0,23
ALLIANZ SE 3,875 16-XX 07/09S	400.000	USD	331.033	0,14
ALPHABET 1,998 16-26 15/08S	550.000	USD	481.721	0,21
AMERICAN INTL GRP 1,875 17-27 21/06A	503.000	EUR	554.085	0,24
AMGEN 3,125 15-25 01/05S	414.000	USD	371.727	0,16
AMPLIFON SPA 1,1250 20-27 13/02A	500.000	EUR	499.200	0,22
ASML HOLDING NV 0,6250 20-29 07/05A	419.000	EUR	440.390	0,19
ASML HOLDING NV 1,375 16-26 07/07S	200.000	EUR	216.503	0,09
ASTRAZENECA 4,0 18-29 17/08S	550.000	USD	537.270	0,23
ASTRAZENECA PLC 2,1250 20-50 06/08S	1.000.000	USD	768.350	0,33
AT& T INC 2,55 20-33 01/12S	606.000	USD	509.876	0,22
AT&T INC 4,125 16-26 17/02S	456.000	USD	431.599	0,19
AT&T INC 4,35 19-29 01/03S	700.000	USD	682.445	0,30
ATOS SE 0,7500 18-22 07/05A	200.000	EUR	202.572	0,09
ATOS SE 1,7500 18-25 07/05A	500.000	EUR	537.058	0,23
AUSTRALIA 1,00 20-30 21/12S	1.250.000	AUD	790.584	0,34
AUSTRALIA 3,00 16-47 21/03S	340.000	AUD	264.449	0,11
AUSTRALIA 3,25 12-29 21/04S	1.125.000	AUD	849.909	0,37
AUSTRALIA 3,25 13-25 21/04S	600.000	AUD	426.927	0,19
AUSTRIA 0,00 20-30 20/02U	200.000	EUR	208.073	0,09
AUSTRIA 0,50 17-27 20/04A	209.000	EUR	224.235	0,10
AUSTRIA 0,75 16-26 20/10A	400.000	EUR	433.048	0,19
AUSTRIA 2,40 13-34 23/05A	114.000	EUR	155.530	0,07
AUSTRIA 3,80 12-62 26/01A	44.000	EUR	107.376	0,05
AXA SUB 4,50 16-XX 15/03S	300.000	USD	250.000	0,11
BALL CORP 1,5000 19-27 15/03S	600.000	EUR	617.730	0,27
BANCO BILBAO VI 0,3750 19-24 02/10A	400.000	EUR	404.562	0,18
BANCO BILBAO VIZCAYA 1,00 19-26 21/06A	400.000	EUR	421.214	0,18
BANCO BILBAO VIZCAYA AR 0,5 20-27 14/01A	500.000	EUR	510.838	0,22
BANCO DE SABADELL 0,625 16-24 10/06A	200.000	EUR	207.181	0,09
BANCO DE SABADELL SA 0,875 19-25 22/07A	700.000	EUR	716.439	0,31
BANCO DE SABADELL SA 1,75 19-24 10/05A	200.000	EUR	207.410	0,09
BANCO SANTANDER 1,125 18-25 17/01A	300.000	EUR	312.156	0,14
BANCO SANTANDER SA 0,30 19-26 04/10A	400.000	EUR	408.376	0,18
BANCO SANTANDER SA 1,125 20-27 23/06A	500.000	EUR	530.272	0,23
BANK OF NY MELL 3,3000 17-29 23/08S	1.000.000	USD	935.683	0,41
BANQUE FED CRED MU 1,25 17-27 26/05A	500.000	EUR	541.478	0,24
BANQUE INTERAMER DEV 2,00 16-26 02/06S	520.000	USD	457.479	0,20
BASF SE 0,2500 20-27 05/06A	900.000	EUR	921.510	0,40
BELFIUS BANK SA 0,01 20-25 15/10A	300.000	EUR	300.853	0,13

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Global

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
BELFIUS BANQUE 0,75 17-22 12/09A	200.000	EUR	203.255	0,09
BELFIUS BANQUE SA/NV 0,00 19-26 28/08U	300.000	EUR	300.605	0,13
BELGIUM 0,80 17-27 22/06A	400.000	EUR	437.008	0,19
BELGIUM 1,00 16-26 22/06A	330.000	EUR	359.946	0,16
BELGIUM 1,7 19-50 05/02A	200.000	EUR	277.151	0,12
BELGIUM 1,90 15-38 22/06A	310.000	EUR	412.181	0,18
BFCM 1,875 19-29 18/06A	500.000	EUR	551.605	0,24
BMW FINANCE NV 0,375 20-27 14/07A	300.000	EUR	307.838	0,13
BMW FINANCE NV 0,75 19-26 13/07A	266.000	EUR	278.023	0,12
BNP PARIBAS 1,0000 18-24 17/04A	300.000	EUR	310.701	0,14
BNP PARIBAS 1,625 19-31 02/07A	200.000	EUR	213.381	0,09
BNP PARIBAS CARDIF 1,00 17-24 29/11A	200.000	EUR	205.463	0,09
BNP PARIBAS SA 1,00 17-24 27/06A	170.000	EUR	176.086	0,08
BONOS Y OBLIG DEL 1,00 20-50 31/10A	1.000.000	EUR	1.036.545	0,45
BPCE 0,625 19-24 26/09A	400.000	EUR	409.204	0,18
BPCE S,A 1,0 19-25 01/04A	400.000	EUR	416.310	0,18
BPCE SA 0,6250 18-23 26/09A	200.000	EUR	204.983	0,09
BRIT,COLUMBIA (PROV) 3,25 11-21 18/12S	460.000	CAD	303.739	0,13
BRITISH TELECOM 1,75 16-26 10/03A	100.000	EUR	108.455	0,05
CAISSE D'AMORT 1,0000 20-30 21/10S	1.500.000	USD	1.211.726	0,53
CANADA 1,50 15-26 01/06S	1.768.000	CAD	1.200.319	0,52
CANADA 2,75 14-48 01/12S	400.000	CAD	352.039	0,15
CANADA 3,25 10-21 01/06S	300.000	CAD	194.915	0,08
CANADA 5,75 98-29 01/06S	400.000	CAD	364.820	0,16
CAPGEMINI SE 1,125 20-30 23/06A	600.000	EUR	638.763	0,28
CARREFOUR SA 2,625 20-27 15/12A	500.000	EUR	584.155	0,25
CASSA DEPOSITI 1,00 20-30 11/02A	600.000	EUR	619.593	0,27
CHILE 0,83 19-31 02/07A	200.000	EUR	209.422	0,09
CISCO SYSTEMS I 2,5000 16-26 20/09S	800.000	USD	718.578	0,31
CITIGROUP 3,70 16-26 12/01S	1.000.000	USD	930.023	0,40
CM ARKEA 1,25 17-24 31/05A	200.000	EUR	208.073	0,09
COLGATE-PALMOLIVE CO 0,5 19-26 06/03A	149.000	EUR	154.644	0,07
COLGATE-PALMOLIVE CO 0,875 19-29 12/11S	365.000	EUR	401.232	0,17
COMMUNAUTE FLAMANDE 1,375 18-33 21/11A	100.000	EUR	118.040	0,05
COOP EMTN TR76 3,875 12-22 08/02S	100.000	USD	84.954	0,04
CREDIT AGRICOLE LDN 0,75 18-23 05/12A	200.000	EUR	205.823	0,09
CREDIT AGRICOLE LDN 1,875 16-26 20/12A	400.000	EUR	441.380	0,19
CREDIT AGRICOLE SA 0,375 19-25 21/10A	400.000	EUR	407.414	0,18
CRH FINANCE 1,375 16-28 18/10A	1.000.000	EUR	1.094.485	0,48
CROATIA 3,00 17-27 20/03A	301.000	EUR	351.384	0,15
CSX CORP 4,30 18-48 01/03S	500.000	USD	532.385	0,23
DANONE SA 0,3950 20-29 10/06A	500.000	EUR	515.800	0,22
DENMARK 0,5 19-29 15/11A	1.650.000	DKK	240.942	0,10
DEUTSCHE TELEKOM AG 0,50 19-27 05/07A	410.000	EUR	425.594	0,18
DEUT TELEKOM INT FIN 3,6 17-27 19/01S	500.000	USD	460.557	0,20
DH EUROPE FIN 0,45 19-28 18/03A	210.000	EUR	214.185	0,09
DH EUROPE FIN 0,75 19-31 18/09A	500.000	EUR	515.982	0,22
EBAY 3,45 14-24 01/08S	300.000	USD	267.828	0,12
EBAY INC 2,7 20-30 05/06S	900.000	USD	793.244	0,34
EDENRED SA 1,875 17-27 30/03A	300.000	EUR	334.009	0,15
EDP FINANCE 0,3750 19-26 16/09A	776.000	EUR	789.161	0,34
ELI LILLY & CO 0,625 19-31 01/11A	390.000	EUR	412.860	0,18
ELI LILLY & CO 3,3750 19-29 15/03S	500.000	USD	475.028	0,21
ELIS SA 1,0 19-25 03/04A	300.000	EUR	297.803	0,13
ELIS SA 1,75 19-24 11/04A	300.000	EUR	305.190	0,13
EMD FINANCE LLC 3,25 15-25 19/03S	500.000	USD	447.640	0,19
ENEL FIN INTL 144A 4,75 17-47 25/05S	600.000	USD	656.928	0,29
ENI SPA 0,625 16-24 19/09A	100.000	EUR	102.915	0,04
ENI SPA 0,75 16-22 17/05A	500.000	EUR	507.390	0,22

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Global

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
ENI SPA 4,0000 18-23 12/09S	500.000	USD	445.640	0,19
EQUINIX INC 1,5500 20-28 15/03S	500.000	USD	413.859	0,18
EQUINOR 5,10 10-40 17/08S	300.000	USD	345.730	0,15
ESM 0,5 19-29 05/03A	200.000	EUR	215.784	0,09
ESM 0,875 16-42 18/07A	290.000	EUR	341.165	0,15
ESSILORLUXOTTIC 0,00 19-23 27/05U	300.000	EUR	301.331	0,13
ESTONIA 0,125 20-30 10/06A	185.000	EUR	190.960	0,08
ETATS-UNIS D'AMERIQUE 1,25 19-24 31/08S	1.675.000	USD	1.420.090	0,62
EUROPEAN FINANCIAL 0,875 19-35 10/04A	320.000	EUR	369.306	0,16
FINLAND 0,50 16-26 15/04A	500.000	EUR	532.290	0,23
FINLAND 1,125 18-34 15/04A	60.000	EUR	71.177	0,03
FRANCE 0,00 18-24 25/03U	1.450.000	EUR	1.484.082	0,64
FRANCE 0,00 20-30 25/11U	250.000	EUR	258.641	0,11
FRANCE 1,75 17-39 25/06A	445.000	EUR	588.348	0,26
FRANCE 2,75 12-27 25/10A	1.575.000	EUR	1.938.612	0,84
FRANCE 5,75 00-32 25/10A	201.000	EUR	346.977	0,15
FRANCE OAT 1,5 18-50 25/05A	1.500.000	EUR	1.999.852	0,87
FRANCE ZCP 250522	950.000	EUR	959.533	0,42
FRENCH REPUBLIC 3,50 10-26 25/04A	750.000	EUR	918.491	0,40
GECINA 1,375 17-27 30/06A	400.000	EUR	436.724	0,19
GERMANY 0,25 18-28 15/08A	332.120	EUR	356.270	0,15
GERMANY 1,00 14-24 15/08A	842.540	EUR	897.343	0,39
GERMANY 5,50 00-31 04/01A	370.000	EUR	603.699	0,26
GERMANY SERIE 07 4,25 07-39 04/07A	220.000	EUR	415.504	0,18
HOME DEPOT INC 5,875 06-36 16/12S	650.000	USD	806.424	0,35
HOME DEPOT INC 5,95 11-41 01/04S	500.000	USD	638.200	0,28
IBERDROLA FINANZAS 1,25 17-27 13/09A	500.000	EUR	545.168	0,24
IBERDROLA INTL BV 1,125 16-26 21/04A	100.000	EUR	106.499	0,05
IBERDROLA INTL BV 6,75 06-36 15/07S	1.000.000	USD	1.258.825	0,55
IBERDROLA INTL BV FL,R 18-XX XX/XXA	200.000	EUR	212.045	0,09
IBM CORP 1,25 19-27 29/01A	200.000	EUR	215.553	0,09
IBM CORP 1,5 17-29 23/05A	100.000	EUR	111.684	0,05
ICADE SANTE SAS 1,375 20-30 17/09A	600.000	EUR	643.122	0,28
INDONESIA REG-S 1,40 19-31 30/10A	100.000	EUR	103.625	0,05
INSTITUT CREDIT 0,2500 20-24 30/04A	586.000	EUR	600.348	0,26
INTEL 3,4 20-25 25/03S	500.000	USD	454.307	0,20
INTEL CORP 2,45 19-29 15/11S	400.000	USD	354.335	0,15
INTER-AMERICAN DEV 4,375 14-44 24/01S	500.000	USD	610.615	0,27
INTER AMERICAN DEVEL 3,875 11-41 28/10S	100.000	USD	112.633	0,05
INTESA SANPAOLO 0,75 19-24 04/12A	418.000	EUR	429.023	0,19
INTESA SANPAOLO 1,0000 19-24 04/07A	447.000	EUR	461.257	0,20
INTESA SANPAOLO 1,125 15-22 04/03A	100.000	EUR	101.533	0,04
INTESA SAN PAOLO 2,125 18-23 30/08A	200.000	EUR	211.284	0,09
ITALY 0,05 19-23 15/01S	300.000	EUR	302.861	0,13
ITALY 0,35 16-21 01/11S	393.000	EUR	396.026	0,17
ITALY 1,65 15-32 01/03S	1.000.000	EUR	1.110.765	0,48
ITALY 2,70 16-47 01/03S	1.250.000	EUR	1.624.394	0,71
ITALY 3,75 14-24 01/09S	1.000.000	EUR	1.145.240	0,50
ITALY 5,00 09-40 01/09S	400.000	EUR	671.578	0,29
ITALY BTP 0,65 16-23 15/10S	100.000	EUR	102.803	0,04
ITALY BTP 1,60 16-26 01/06S	840.000	EUR	912.601	0,40
ITALY BTP 6,50 97-27 01/11S	650.000	EUR	927.001	0,40
ITALY BUONI POLIEN 1,45 20-36 01/03S	700.000	EUR	753.018	0,33
ITALY BUONI POLIENNALI 0,95 20-30 01/08S	840.000	EUR	878.564	0,38
IVORY COAST 5,8750 19-31 17/10A	150.000	EUR	166.125	0,07
JAPAN (20 YEAR 0,4000 20-40 20/06S	110.000.000	JPY	871.550	0,38
JAPAN (20 YEAR ISS 1,20 14-34 20/12S	231.750.000	JPY	2.087.440	0,91
JAPAN (20 YEAR ISSUE) 1,20 15-35 20/03S	245.350.000	JPY	2.211.492	0,96
JAPAN (30 YEAR ISS 1,60 15-45 20/06S	137.000.000	JPY	1.356.119	0,59

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Global

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
JAPAN 0,10 16-26 20/03S	141.000.000	JPY	1.128.214	0,49
JAPAN 0,10 16-26 20/12S	106.400.000	JPY	852.380	0,37
JAPAN 0,10 19-24 20/09S	240.000.000	JPY	1.916.117	0,83
JAPAN 0,30 16-46 20/06S	150.000.000	JPY	1.120.748	0,49
JAPAN 061 JGB 1,00 03-23 20/03S	210.000.000	JPY	1.703.749	0,74
JAPAN 109 JGB 1,90 09-29 20/03S	196.700.000	JPY	1.807.391	0,78
JAPAN 157 0,20 16-36 20/06S	249.300.000	JPY	1.957.035	0,85
JAPAN 30 YEAR ISSUE 0,5 19-49 20/03S	140.000.000	JPY	1.075.932	0,47
JAPAN 337 0,30 14-24 20/12S	161.050.000	JPY	1.296.210	0,56
JAPAN 344 0,10 16-26 20/09S	200.000.000	JPY	1.601.609	0,70
JAPAN 45 1,50 14-44 20/12S	120.000.000	JPY	1.164.107	0,51
JAPAN 5 YEAR ISSUE 0,1 20-25 20/03S	150.000.000	JPY	1.198.773	0,52
JAPAN GOVT 328 0,60 13-23 20/03S	118.800.000	JPY	955.503	0,41
KBC GROUP NV 0,875 18-23 27/06A	300.000	EUR	308.433	0,13
KELLOGG CO 3,25 16-26 01/04S	600.000	USD	551.752	0,24
KERING 0,2500 20-23 13/05A	300.000	EUR	303.135	0,13
KFW 0,25 17-25 30/06A	200.000	EUR	207.958	0,09
KLEPIERRE SA 0,8750 20-31 17/02A	500.000	EUR	509.885	0,22
LA POSTE SA 1,45 18-28 30/11A	200.000	EUR	223.649	0,10
LEGRAND SA 0,6250 19-28 24/06A	300.000	EUR	313.685	0,14
LINDE FINANCE BV 0,5500 20-32 19/05A	400.000	EUR	417.984	0,18
MACQUARIE GROUP 0,35 20-28 03/03A	622.000	EUR	625.169	0,27
MAGNA INTERNATIONA 1,90 15-23 24/11A	100.000	EUR	105.497	0,05
MAGNA INTL 3,625 14-24 15/06S	356.000	USD	319.406	0,14
MANPOWERGROUP INC 1,75 18-26 22/06A	100.000	EUR	107.579	0,05
MASTERCARD 2,10 15-27 01/12A	700.000	EUR	802.872	0,35
MASTERCARD INC 3,3000 20-27 26/03S	700.000	USD	652.175	0,28
MECANISME EUROP STAB 0,75 17-27 15/03A	600.000	EUR	648.606	0,28
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0,25 19-25 02/07A	297.000	EUR	301.731	0,13
METLIFE INC 5,7 05-35 15/06S	1.000.000	USD	1.200.176	0,52
MEXICO 1,35 20-27 18/09A	370.000	EUR	382.573	0,17
MEXICO 8,50 09-29 31/05S	50.000	MXN	249.928	0,11
MORGAN STANLEY 0,56 20-23 10/11S	392.000	USD	321.105	0,14
NATIONAL AUSTRALIA BK 0,875 15-27 19/02A	100.000	EUR	107.310	0,05
NESTLE FINANCE 0,00001 20-25 3/12A	723.000	EUR	731.557	0,32
NESTLE FINANCE 0,00 20-24 12/11U	847.000	EUR	855.644	0,37
NETHERLANDS 0,50 19-40 15/01A	300.000	EUR	344.791	0,15
NETHERLANDS 0,75 17-27 15/07A	100.000	EUR	109.297	0,05
NETHERLANDS 2,00 14-24 15/07A	650.000	EUR	713.538	0,31
NEW ZEALAND 1,500 19-31 15/05S	150.000	NZD	92.713	0,04
NN BANK NV NETH 1,0000 18-28 25/09A	700.000	EUR	769.573	0,33
NOKIA OYJ 2,00 19-26 11/03A	600.000	EUR	624.148	0,27
NORDEA BK 0,875 18-23 26/06A	180.000	EUR	184.993	0,08
NORTH RHINE-WESTPH 0,50 17-27 16/02A	200.000	EUR	212.305	0,09
NOVARTIS CAP 3,00 15-25 20/11S	650.000	USD	588.461	0,26
NRW BANK 0,875 15-25 10/11A	200.000	EUR	213.315	0,09
ONTARIO (PROV OF) 5,60 04-35 02/06S	830.000	CAD	799.493	0,35
ONTARIO 2,8 16-48 02/06S	1.357.000	CAD	1.012.779	0,44
ORANGE SA 1,2500 20-27 07/07A	800.000	EUR	866.480	0,38
PEPSI 0,25 20-24 06/05A	817.000	EUR	829.504	0,36
PEPSICO 3,50 15-25 17/07S	84.000	USD	77.192	0,03
PEPSICO INC 2,75 12-22 05/03S	400.000	USD	336.535	0,15
PEPSICO INC 4,45 15-46 14/04S	500.000	USD	571.536	0,25
POLAND 1,0 19-29 07/03A	395.000	EUR	431.850	0,19
POLAND 2,50 15-26 25/07A	1.250.000	PLN	302.634	0,13
POLOGNE 1,50 16-26 19/01A	100.000	EUR	109.074	0,05
PORTUGAL 0,475 20-30 18/10A	1.560.000	EUR	1.628.429	0,71
PORTUGAL 4,125 17-27 14/04A	450.000	EUR	576.362	0,25
PROCTER & GAMBLE CO 0,55 20-25 29/10S	702.000	USD	579.793	0,25

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Global

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
PROCTER AND GAMBLE CO 3,0 20-30 25/03S	400.000	USD	376.926	0,16
PROLOGIS EURO FINANCE 0,375 20-28 06/02A	600.000	EUR	614.703	0,27
PROVINCE OF QUEBEC 2,25 19-24 22/02S	600.000	CAD	407.011	0,18
PROVINCE OF QUEBEC 2,75 15-25 01/09S	500.000	CAD	351.578	0,15
PRUDENTIAL FINANCIAL 3,905 17-47 07/12S	350.000	USD	346.845	0,15
PSA BANQUE FRAN 0,6250 19-24 21/06A	160.000	EUR	163.113	0,07
PSA BANQUE FRANCE 0,625 17-22 10/10A	166.000	EUR	168.257	0,07
QUEBEC (PROV OF) 2,75 17-27 12/04S	600.000	USD	547.576	0,24
QUEBEC PROV, B104-1 4,25 10-21 01/12S	150.000	CAD	99.780	0,04
RABOBANK 0,25 19-26 30/10A	1.000.000	EUR	1.021.190	0,44
RECKITT BENCKISER TRE 0,375 20-26 19/05A	953.000	EUR	979.498	0,43
RED ELECT FIN 0,375 20-28 24/07A	500.000	EUR	515.720	0,22
REGIE AUTONOME TRANS 0,875 17-27 25/05A	200.000	EUR	214.912	0,09
RELAX CAPITAL INC 4,00 19-29 18/03S	500.000	USD	486.410	0,21
REXEL SA 2,75 19-26 15/06S	400.000	EUR	409.330	0,18
ROCHE HOLDINGS INC 3 15-25 10/11S	200.000	USD	181.503	0,08
SANOFI SA 1,0 20-25 01/04A	400.000	EUR	420.700	0,18
SANTANDER UK 2,875 16-21 05/08S	200.000	USD	165.870	0,07
SANTANDER UK 4,00 14-24 13/03S	35.000	USD	31.623	0,01
SCHLUMBERGER FIN 0,00 19-24 15/10U	305.000	EUR	307.455	0,13
SCHLUMBERGER HL 3,9000 19-28 17/05S	500.000	USD	460.811	0,20
SCHNEIDER ELECT 0,00 20-23 12/06U	200.000	EUR	201.335	0,09
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1,0 20-27 09/04A	200.000	EUR	213.886	0,09
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1,841 15-25 13/10A	300.000	EUR	329.804	0,14
SHIRE ACQ INV IRL 3,20 16-26 23/09S	500.000	USD	457.909	0,20
SIEMENS FINANCIER 2,35 16-26 15/10S	1.000.000	USD	884.549	0,38
SIEMENS FIN NV 0,1250 19-29 05/09A	268.000	EUR	273.298	0,12
SIG COMBIBLOC P 2,1250 20-25 18/06A	600.000	EUR	632.400	0,27
SMURFIT KAPPA 2,875 18-26 15/01S	800.000	EUR	886.562	0,38
SNCF RESEAU 1,875 17-34 30/03A	400.000	EUR	492.188	0,21
SOCIETE GENERALE 1,7500 19-29 22/03A	400.000	EUR	440.084	0,19
SOCIETE GENERALE SA 3,00 20-30 22/01S	400.000	USD	350.389	0,15
SODEXO 0,75 20-25 27/04A	900.000	EUR	931.455	0,40
SOLVAY SA 0,5000 19-29 06/09A	300.000	EUR	306.314	0,13
SPAIN 1,30 16-26 31/10A	686.000	EUR	753.787	0,33
SPAIN 1,60 15-25 30/04A	450.000	EUR	490.995	0,21
SPAIN 1,85 19-35 05/03A	400.000	EUR	484.754	0,21
SPAIN 2,75 14-24 31/10A	650.000	EUR	731.946	0,32
SPAIN 5,40 13-23 31/01A	280.000	EUR	315.022	0,14
STARBUCKS CORP 3,5500 19-29 15/08S	500.000	USD	476.585	0,21
SUEZ 1,625 18-30 17/09A	600.000	EUR	676.662	0,29
SWEDEN 0,1250 20-30 09/09A	16.340.000	SEK	1.650.407	0,72
SWEDEN 1,50 11-23 13/11A	4.595.000	SEK	482.142	0,21
SWEDEN 2,25 11-32 01/06A	3.100.000	SEK	384.752	0,17
SWISS 2,50 06-36 08/03A	338.000	CHF	453.415	0,20
TAKEDA PHARMACE 1,3750 20-32 09/07A	500.000	EUR	537.663	0,23
TELEFONICA EMISIONES 1,447 18-27 22/01A	500.000	EUR	539.690	0,23
TELEFONICA EMISIONES 7,045 06-36 20/06S	500.000	USD	613.803	0,27
TELEFONICA EUROPE BV 8,25 00-30 15/09S	100.000	USD	124.292	0,05
TELENOR ASA 0,00 19-23 25/09U	377.000	EUR	379.556	0,16
TELSTRA CORP LTD 1,00 20-30 23/04A	304.000	EUR	327.408	0,14
TENNET HOLDING BV 0,75 17-25 26/06A	100.000	EUR	104.145	0,05
TENNET HOLDING BV 1,375 18-28 05/06A	400.000	EUR	441.842	0,19
THERMO FISHER SCIE 2,95 16-26 19/09S	800.000	USD	728.980	0,32
THERMO FISHER SCIEN 0,50 19-28 01/03A	368.000	EUR	378.343	0,16
THERMO FISHER SCIEN 1,40 17-26 23/01A	169.000	EUR	181.097	0,08
THERMO FISHER SCIEN 1,95 17-29 24/07A	400.000	EUR	458.388	0,20
THE WALT DISNEY COMP 2,75 19-49 01/09S	740.000	USD	641.100	0,28
TORONTO-DOMINIO 0,3750 19-24 25/04A	330.000	EUR	335.518	0,15

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Global

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
TOTAL CAPITAL INTERN 0,696 19-28 31/05A	600.000	EUR	632.451	0,27
TOTAL CAPITAL INTL 3,127 20-50 29/05S	700.000	USD	625.131	0,27
TOYOTA MOTOR CR 0,8000 20-25 16/10S	276.000	USD	227.089	0,10
TYCO ELECTRONICS GRO 3,125 17-27 15/08S	400.000	USD	362.772	0,16
UK TSY 0,6250 20-50 22/10S	425.000	GBP	459.604	0,20
UK TSY 1,625 18-28 22/10S	1.750.000	GBP	2.193.864	0,95
UNICREDIT 2,569 20-26 22/09S	350.000	USD	292.047	0,13
UNICREDIT SPA 1,00 18-23 18/01A	256.000	EUR	261.105	0,11
UNICREDIT SPA 2,125 16-26 24/10A	497.000	EUR	551.044	0,24
UNITED KINGDOM 0,75 17-23 22/07S	350.000	GBP	399.724	0,17
UNITED KINGDOM 1,50 16-26 22/07S	1.300.000	GBP	1.578.372	0,69
UNITED KINGDOM 1,50 16-47 22/07S	1.074.000	GBP	1.419.303	0,62
UNITED KINGDOM 1,75 12-22 07/09S	162.000	GBP	186.814	0,08
UNITED KINGDOM 3,25 12-44 22/01S	1.121.000	GBP	1.927.566	0,84
UNITED KINGDOM 3,75 11-21 07/09S	100.000	GBP	114.641	0,05
UNITED KINGDOM 4,25 00-32 07/06S	1.016.000	GBP	1.639.402	0,71
UNITED KINGDOM GILT 1 18-24 22/04S	1.000.000	GBP	1.158.256	0,50
UNITED STATES 1,375 19-22 15/10S	1.883.300	USD	1.646.233	0,71
UNITED STATES 1,625 16-26 15/05S	1.658.400	USD	1.442.972	0,63
UNITED STATES 1,875 17-22 31/10S	1.847.400	USD	1.552.924	0,67
UNITED STATES 2,00 15-25 15/08S	2.400.000	USD	2.113.216	0,92
UNITED STATES 2,50 15-45 15/02S	2.250.000	USD	2.192.614	0,95
UNITED STATES 4,375 08-38 15/02S	778.500	USD	945.298	0,41
UNITED STATES 5,25 99-29 15/02S	1.550.000	USD	1.718.006	0,75
UNITED STATES 5,375 01-31 15/02S	500.000	USD	587.238	0,26
UNITED STATES TREASURY 0,5 20-27 30/06S	650.000	USD	528.875	0,23
USA T NOTES 1,875 17-24 31/08S	1.816.700	USD	1.574.271	0,68
USA TREASURY NOTES 1,50 15-22 31/01S	1.700.000	USD	1.410.214	0,61
USA TREASURY NOTES 2,75 12-42 15/08S	1.000.000	USD	1.012.870	0,44
US TREASURY N/B 1,375 16-23 30/09S	1.859.100	USD	1.570.475	0,68
US TREASURY N/B 3,00 15-45 15/11S	2.040.900	USD	2.170.114	0,94
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,664 20-31 15/01A	600.000	EUR	623.256	0,27
VERITAS SA 1,25 16-23 07/09A	200.000	EUR	206.055	0,09
VERIZON COMM 3,85 12-42 01/11S	770.000	USD	747.735	0,32
VERIZON COMMUNICATION 4,125 17-27 16/03S	250.000	USD	240.923	0,10
VERIZON COMMUNICATION 4,329 18-28 21/09S	470.000	USD	462.832	0,20
VESTAS WIND SYSTEMS 2,75 15-22 11/03A	400.000	EUR	410.132	0,18
VISA INC 2,0000 20-50 15/08S	1.000.000	USD	776.981	0,34
VODAFONE GROUP 4,375 13-43 19/02S	300.000	USD	305.658	0,13
VOLKSWAGEN GROU 1,2500 20-25 24/11S	778.000	USD	641.209	0,28
WOLTERS KLUWER NV 1,50 17-27 22/03A	100.000	EUR	109.452	0,05
WORLD BANK 7,625 93-23 19/01S	535.000	USD	503.076	0,22
Obligaciones convertibles			3.524.433	1,53
DEUSTCHE WOHNEN CV 0,325 17-24 26/07A	700.000	EUR	778.064	0,34
SCHNEIDER ELECTRIC SE CV 20-26 15/06A	4.300	EUR	823.224	0,35
VEOLIA ENV CV 0,00 19-25 01/01U	26.000	EUR	800.956	0,35
WORLDLINE SA DIRTY CV 0,00 19-26 30/07U	4.700	EUR	551.038	0,24
WORLDLINE SA FRANCE CV 0,00 20-25 30/07U	4.500	EUR	571.151	0,25
Obligaciones de tasa variable			11.949.402	5,19
ALLIANZ SE FL,R 20-XX XX/XXA	200.000	USD	167.050	0,07
BANCO DE SABADE FL,R 20-27 11/03A	400.000	EUR	414.002	0,18
BELFIUS BANK SA FL,R 18-XX XX/XXS	600.000	EUR	586.968	0,26
BNP PARIBAS FL,R 18-30 20/11A	300.000	EUR	324.407	0,14
BNP PARIBAS FL,R 19-25 15/07A	400.000	EUR	406.450	0,18
BPCE FL,R 17-22 22/05Q	250.000	USD	206.957	0,09
CREDIT MUTUEL ARKEA FL,R 20-29 11/06A	500.000	EUR	532.445	0,23
DANONE SA EMTN FL,R 17-XX 23/06A	300.000	EUR	309.033	0,13

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Global

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
ELIA SYSTEM FL,R 18-XX 05/12A	300.000	EUR	315.632	0,14
IBERDROLA INTL BV FL,R 17-XX 22/02A	300.000	EUR	308.457	0,13
ING GROEP NV FL,R 20-26 01/07S	500.000	USD	415.375	0,18
ING GROUP NV FL,R 19-30 13/11A	600.000	EUR	607.974	0,26
INTESA SAN PAOLO FL,R 17-XX 16/05S	400.000	EUR	437.338	0,19
INTESA SANPAOLO FL,R 20-49 31/12S	480.000	EUR	511.466	0,22
JAPAN 0,10 15-25 10/03S	16.200.000	JPY	130.191	0,06
KBC GROUPE SA FL,R 19-99 31/12S	800.000	EUR	853.164	0,37
KBC GROUP NV FL,R 17-29 18/09A	200.000	EUR	208.285	0,09
MERCK KGAA FL,R 19-79 25/06A	100.000	EUR	102.936	0,05
MORGAN STANLEY FL,R 20-31 22/01S	1.000.000	USD	886.788	0,39
MUNICH RE FLR 20-41 26/05A	400.000	EUR	415.978	0,18
OMV AG FL,R 18-XX 19/06A	300.000	EUR	314.826	0,14
ORSTED FL,R 19-XX 09/12A	500.000	EUR	514.135	0,22
RABOBANK FL,R 19-XX 29/06S	800.000	EUR	809.740	0,35
SOCIETE GENERALE FL,R 20-28 22/09A	200.000	EUR	206.582	0,09
SUEZ SUB FL,R 17-XX 19/04A	200.000	EUR	210.008	0,09
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL,R 20-49 21/12A	800.000	EUR	816.500	0,35
VODAFONE GROUP PLC FL,R 20-80 27/08A	909.000	EUR	936.715	0,41
Organismos de Inversión Colectiva			4.632.107	2,01
Acciones/Participaciones en fondos de inversión			4.632.107	2,01
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z USD C	4.300	USD	4.632.107	2,01
Total de la cartera de valores			216.371.750	93,93
Coste de adquisición			216.560.890	

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Global

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

Distribución geográfica (en % activo neto)

Estados Unidos de América	23,11
Francia	15,00
Japón	10,84
Reino Unido	6,69
Italia	6,47
España	5,95
Alemania	4,80
Países Bajos	3,55
Canadá	2,78
Bélgica	2,17
Mercados emergentes	2,01
Suiza	1,77
Australia	1,47
Portugal	1,30
Suecia	1,09
Irlanda	0,86
Europa	0,68
Austria	0,63
Finlandia	0,61
Dinamarca	0,51
Polonia	0,37
Noruega	0,31
México	0,27
Supranacional	0,22
Croacia	0,15
Chile	0,09
Estonia	0,08
Costa de Marfil	0,07
Indonesia	0,04
Nueva Zelanda	0,04
	93,93

Distribución económica (en % activo neto)

Obligaciones del Estado, de las provincias y de los municipios	43,69
Bancos y otras entidades financieras	20,41
Telecomunicaciones	3,61
Energía y servicio de aguas	2,12
Farmacia y cosméticos	2,08
Fondos de inversión	2,01
Electrotecnia y electrónica	1,97
Comercio minorista y grandes almacenes	1,47
Seguros	1,42
Electrónica y semiconductores	1,39
Industrias agro-alimentarias	1,39
Organizaciones supranacionales	1,25
Sociedades inmobiliarias	1,21
Petróleo	1,08
Servicios varios	1,01
Química	0,88
Bienes de consumo diversos	0,86
Internet y servicios de Internet	0,81
Servicios sociales y de sanidad pública	0,79
Instituciones inclasificables / no clasificadas	0,74
Varios	0,74
Transporte	0,73
Industria automovilística	0,46
Artículos de oficina y ordenadores	0,45
Artes gráficas y editoriales	0,33
Textiles y vestido	0,31
Industria del embalaje	0,27
Biotecnología	0,24
Restaurantes, hoteles	0,21
	93,93

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Global High Yield

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			908.008.049	82,24
Obligaciones			768.465.940	69,60
1011778 BC/NEW RED FIN 5,75 20-25 15/04S	2.595.000	USD	2.269.339	0,21
1011778 BC UNLIMITED 3,50 20-29 15/02S	10.999.000	USD	8.978.179	0,81
ABERTIS FINANCE BV 3,248 20-XX XX/XXA	14.300.000	EUR	14.818.375	1,34
ALBERTSONS 5,75 17-25 15/03S	2.000.000	USD	1.683.626	0,15
ALBERTSONS COS/ 3,2500 20-26 15/03S	6.284.000	USD	5.212.913	0,47
ALBERTSONS COS/ 3,5000 20-29 15/03S	5.000.000	USD	4.134.976	0,37
ALBERTSONS COS/SAFE 3,5 20-23 15/02S	5.000.000	USD	4.188.632	0,38
ALCOA NEDERLAND 5,50 20-27 15/12S	8.000.000	USD	7.154.722	0,65
ALCOA NEDERLAND HLD 6,75 16-24 30/09S	1.400.000	USD	1.191.754	0,11
ALCOA NEDERLAND HLD 7,00 16-26 30/09S	1.917.000	USD	1.668.591	0,15
ARDAGH PACKAGING FIN 5,25 20-25 30/04S	7.388.000	USD	6.370.267	0,58
ASHLAND SERVICES BV 2,00 20-28 30/01S	3.900.000	EUR	3.885.375	0,35
AT&T INC 2,875 20-XX 01/05A	13.400.000	EUR	13.521.471	1,23
AVANTOR FUNDING INC 2,62520-25 01/11S	7.120.000	EUR	7.280.200	0,66
AVANTOR FUNDING INC 3,875 20-28 15/07S	2.857.000	EUR	2.999.850	0,27
AXALTA COAT/DUTCH HLD 4,75 20-27 15/06S	4.352.000	USD	3.783.613	0,34
AXALTA COATING 3,3750 20-29 15/02S	9.028.000	USD	7.378.530	0,67
AXALTA COATING 3,75 16-25 15/01S	3.000.000	EUR	3.053.760	0,28
BP CAPITAL MARKETS 3,625 20-XX 22/06A	11.130.000	EUR	12.194.640	1,10
BUILDERS FIRSTS 5,0000 20-30 01/03S	7.969.000	USD	7.054.377	0,64
BUILDERS FIRSTS 6,7500 19-27 01/06S	3.195.000	USD	2.832.454	0,26
CATALENT PHARMA 2,375 20-28 01/03S	8.435.000	EUR	8.473.126	0,77
CCO HLDG LLC/CAPITAL 5,75 16-26 15/02S	15.000.000	USD	12.649.871	1,15
CCO HLDGS LLC/C 4,5000 20-32 01/05S	5.000.000	USD	4.363.205	0,40
CCO HLDGS LLC/C 4,7500 19-30 01/03S	5.000.000	USD	4.409.301	0,40
CCO HOLDINGS 144A 5,875 15-27 01/05S	11.071.000	USD	9.398.881	0,85
CCO HOLDINGS LLC 4,25 20-31 01/02S	6.917.000	USD	5.957.705	0,54
CENTENE CORP 4,75 16-25 15/01S	4.500.000	USD	3.774.292	0,34
CENTURYLINK INC 4,5 20-29 15/01S	16.566.000	USD	13.776.229	1,25
CFX ESCROW CORP 6,375 19-26 15/02S	2.544.000	USD	2.219.542	0,20
CHENIERE ENERGY 4,6250 20-28 15/10S	23.204.000	USD	19.912.713	1,80
CLEARWAY ENERGY 4,7500 19-28 15/03S	5.399.000	USD	4.732.481	0,43
CROWN EURO HLDG REGS 4,00 14-22 15/07S	4.000.000	EUR	4.169.988	0,38
ELIS SA 1,0 19-25 03/04A	4.000.000	EUR	3.951.000	0,36
ENERGIZER GAMMA 4,6250 18-26 15/07S	9.349.000	EUR	9.673.877	0,88
EQM MIDSTREAM PART 4,00 14-24 01/08S	2.000.000	USD	1.683.985	0,15
EQM MIDSTREAM PART 6,00 20-25 01/07S	5.080.000	USD	4.546.279	0,41
FAURECIA 3,7500 20-28 15/06S	9.000.000	EUR	9.438.750	0,86
FORD MOTOR CREDIT 4,25 12-22 20/09S	5.000.000	USD	4.217.891	0,38
FORD MOTOR CREDIT 4,389 16-26 08/01S	3.000.000	USD	2.573.691	0,23
FORD MOTOR CREDIT CO 1,744 20-24 19/07A	2.000.000	EUR	1.987.220	0,18
FORD MOTOR CREDIT CO 2,979 17-22 03/08S	6.500.000	USD	5.401.128	0,49
FORD MOTOR CREDIT CO 3,087 20-23 09/01S	10.772.000	USD	8.957.474	0,81
FORD MOTOR CREDIT CO 4,542 19-26 01/08S	7.000.000	USD	6.107.229	0,55
GFL ENVIRONMENTAL INC 3,50 20-28 01/09S	13.629.000	USD	11.374.710	1,03
GRAPHIC PACKAGING INTL 3,5 20-29 01/03S	4.147.000	USD	3.465.578	0,31
GRAY TELEVISION INC 4,75 20-30 15/10S	2.860.000	USD	2.381.288	0,22
GROUP 1 AUTOMOTIVE 4,0000 20-28 15/08S	8.082.000	USD	6.808.683	0,62
HILTON DOMESTIC 3,75 20-29 01/05S	8.253.000	USD	7.037.360	0,64
IQVIA INC 3,25 17-25 15/03S	9.500.000	EUR	9.595.000	0,87
IQVIA INC 5,0000 19-27 15/05S	5.000.000	USD	4.344.019	0,39
KRAFT HEINZ FOODS 3,00 16-26 01/06S	18.500.000	USD	15.789.323	1,43
KRAFT HEINZ FOODS CO 3,8750 20-27 15/05S	13.000.000	USD	11.446.778	1,04

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Global High Yield

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
L BRANDS 6,875 16-35 01/11S	9.866.000	USD	9.051.191	0,82
L BRANDS INC 5,25 18-28 01/02S	6.000.000	USD	5.117.470	0,46
L BRANDS INC 6,8750 20-25 01/07S	7.808.000	USD	6.928.830	0,63
LEVEL 3 FINANCI 3,6250 20-29 15/01S	7.500.000	USD	6.114.380	0,55
LEVEL 3 FINANCING INC 4,25 20-28 01/07S	7.000.000	USD	5.878.387	0,53
LITHIA MOTORS INC USA 4,375 20-31 15/01S	8.512.000	USD	7.461.174	0,68
LUMEN TECH 4,0000 20-27 15/02S	5.484.000	USD	4.627.706	0,42
MARKS SPENCER 3,7500 20-26 19/05A	6.389.000	GBP	7.280.591	0,66
MSCI INC 144A 4,75 16-26 01/08S	6.000.000	USD	5.112.125	0,46
NEWELL RUBBERMAID 4,70 16-26 01/04S	5.321.000	USD	4.790.226	0,43
NEXTERA ENERGY OPERA 4,2500 19-24 15/07S	4.563.000	USD	3.990.364	0,36
NIELSEN FINANCE 5,6250 20-28 01/10S	9.496.000	USD	8.432.740	0,76
NIELSEN FINANCE 5,8750 20-30 01/10S	6.990.000	USD	6.462.701	0,59
NOKIA 3,375 17-22 12/06S	500.000	USD	422.312	0,04
OI EUROPEAN GRO 2,8750 19-25 15/02S	4.699.000	EUR	4.757.614	0,43
OI EUROPEAN GROUP 3,125 16-24 15/11S	5.340.000	EUR	5.516.750	0,50
POST HOLDINGS 144A 5,75 17-27 01/03S	7.005.000	USD	6.061.496	0,55
POST HOLDINGS INC 4,625 20-30 15/04S	9.760.000	USD	8.391.263	0,76
PRIME SECURITY SERVIC 5,75 19-26 15/04S	11.000.000	USD	9.844.306	0,89
PRIME SECURITY SERVICE 3,375 20-27 31/08S	19.439.000	USD	15.768.222	1,43
PTC INC 3,625 20-25 15/02S	4.607.000	USD	3.870.823	0,35
PTC INC 4,00 20-28 15/02S	1.610.000	USD	1.379.168	0,13
PVH CORP 3,125 17-27 15/12S	3.500.000	EUR	3.888.010	0,35
QUINTILES IMS REGS 2,875 17-25 15/09S	9.275.000	EUR	9.372.388	0,85
RENAULT SA 2,375 20-26 25/05S	7.800.000	EUR	7.887.750	0,71
SBA COMMUNICATIONS 3,875 20-27 15/02S	6.471.000	USD	5.554.731	0,50
SBA COMMUNICATIONS 4,00 18-22 01/10S	4.850.000	USD	4.003.514	0,36
SBA COMMUNICATIONS 4,875 17-24 01/09S	10.000.000	USD	8.383.229	0,76
SCHAEFFLER AG 2,75 20-25 12/10A	10.000.000	EUR	10.575.320	0,96
SCHAEFFLER AG 3,375 20-28 12/10A	10.400.000	EUR	11.440.000	1,04
SIRIUS XM HOLDINGS 4,625 19-24 15/07S	19.589.000	USD	16.590.332	1,50
SIRIUS XM RADIO INC 3,875 17-22 01/08S	4.750.000	USD	3.940.378	0,36
SOFTBANK GROUP 4,0000 18-23 20/04S	3.000.000	EUR	3.126.900	0,28
SOFTBANK GROUP 4,75 17-24 19/09S	10.733.000	USD	9.188.870	0,83
SOFTBANK GROUP CORP 5,125 17-27 19/09S	9.250.000	USD	7.994.768	0,72
SPRINT CORP 7,25 14-21 15/09S	10.000.000	USD	8.520.289	0,77
SPRINT CORP 7,875 14-23 15/09S	20.000.000	USD	18.925.259	1,71
SPRINT NEXTEL 6,00 12-22 15/11S	10.500.000	USD	9.289.567	0,84
SYNEOS HEALTH INC 3,625 20-29 15/01S	6.745.000	USD	5.553.993	0,50
TARGA RESOURCES 6,875 20-29 15/01S	4.873.000	USD	4.485.486	0,41
TELECOM ITALIA CAPITAL6,375 04-33 15/11S	2.000.000	USD	2.010.543	0,18
TELEFON ERICSSON 4,125 12-22 15/05S	890.000	USD	758.815	0,07
TELENET INT FIN 144A 5,50 17-28 01/03S	2.000.000	USD	1.743.288	0,16
T-MOBILE USA IN 5,3750 17-27 15/04S	4.900.000	USD	4.319.753	0,39
T-MOBILE USA INC 6,50 15-26 15/01S	5.215.000	USD	4.411.365	0,40
VALVOLINE INC 3,6250 21-31 15/06S	3.678.000	USD	3.103.702	0,28
VALVOLINE INC 4,25 20-30 15/02S	11.367.000	USD	9.847.591	0,89
VALVOLINE INC 4,3750 17-25 15/08S	5.000.000	USD	4.220.383	0,38
VIRGIN MEDIA SE 4,5000 20-30 15/08S	7.617.000	USD	6.505.468	0,59
VIRGIN MEDIA SEC 5,50 19-29 15/05S	5.594.000	USD	4.954.843	0,45
VMED O2 UK FINANCING 3,25 20-31 31/01S	9.000.000	EUR	9.233.946	0,84
VMED O2 UK FINANCING 4,25 20-31 31/01S	7.659.000	USD	6.384.847	0,58
VODAFONE GROUP 3,1 18-79 03/01A	20.294.000	EUR	21.034.189	1,91
VZ VENDOR FINANCING 2,875 20-29 15/01A	6.125.000	EUR	6.122.948	0,55
WMG ACQ, 3,625 18-26 09/10S	4.700.000	EUR	4.848.614	0,44
WYNDHAM DESTINATIONS 6,625 20-26 31/07S	4.972.000	USD	4.652.805	0,42
XEROX HOLDINGS CORP 5,50 20-28 15/08S	10.838.000	USD	9.399.488	0,85
ZF EUROPE FINANCE 3,75 20-28 21/09A	2.500.000	EUR	2.681.250	0,24
ZF EUROPE FINANCE BV 2,5 19-27 23/10A	5.000.000	EUR	5.031.250	0,46

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Bond Global High Yield

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
ZF FINANCE GMBH 2,75 20-27 25/05A	6.300.000	EUR	6.402.375	0,58
ZIGGO SEC FIN 144A 5,50 16-27 15/01S	21.738.000	USD	18.543.613	1,68
Obligaciones convertibles			3.990.260	0,36
TELECOM ITALIA CV 1,125 15-22 26/03S	4.000.000	EUR	3.990.260	0,36
Obligaciones de tasa variable			135.551.849	12,28
ACCOR SA FL,R 19-XX 30/04A	2.000.000	EUR	1.988.604	0,18
ENI SPA FL,R 20-49 31/12A	11.010.000	EUR	11.839.879	1,07
IBERDROLA INTL BV FL,R 20-99 31/12A	6.900.000	EUR	7.119.834	0,64
INFINEON TECHNOLOGIES FL,R 19-XX 01/04A	10.000.000	EUR	10.360.300	0,94
INFINEON TECHNOLOGIES FL,R 19-XX 01/04A	3.000.000	EUR	3.213.750	0,29
OMV AG FL,R 20-49 31/12A	4.000.000	EUR	4.171.140	0,38
OMV AG FL,R 20-49 31/12A	6.500.000	EUR	6.842.712	0,62
REPSOL INTL FINANCE FL,R 15-75 25/03A	5.000.000	EUR	5.479.550	0,50
REPSOL INTL FINANCE FL,R 20-49 31/12A	6.000.000	EUR	6.432.744	0,58
REPSOL INTL FINANCE FL,R 20-XX 11/12A	3.000.000	EUR	3.326.250	0,30
TELEFONICA EUROPE BV FL,R 18-XX 22/09A	6.000.000	EUR	6.150.864	0,56
TELEFONICA EUROPE BV FL,R 20-XX 02/05A	8.000.000	EUR	8.149.280	0,74
TENNET HOLDING BV FL,R 17-49 12/04A	5.000.000	EUR	5.281.350	0,48
TENNET HOLDING BV FL,R 20-XX 22/10A	8.699.000	EUR	9.046.960	0,82
TOTAL SE FL,R 16-49 18/05A	5.000.000	EUR	5.248.875	0,48
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL,R 20-49 21/12A	5.000.000	EUR	5.087.500	0,46
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL,R 20-XX XX/XXA	5.000.000	EUR	5.050.000	0,46
VODAFONE GROUP PLC FL,R 20-80 27/08A	8.000.000	EUR	8.340.000	0,75
VOLKSWAGEN INTER FIN FL,R 20-XX 17/06A	8.100.000	EUR	8.773.272	0,79
VOLKSWAGEN INTL FIN FL,R 14-XX 24/03A	5.000.000	EUR	5.033.025	0,46
VOLKSWAGEN INTL FIN FL,R 17-XX 14/06A	8.000.000	EUR	8.615.960	0,78
Organismos de Inversión Colectiva			51.116.500	4,63
Acciones/Participaciones en fondos de inversión			51.116.500	4,63
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO V EUR C	50.000	EUR	51.116.500	4,63
Total de la cartera de valores			959.124.549	86,87
Coste de adquisición			959.733.374	

Candriam Sustainable Bond Global High Yield

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

Distribución geográfica (en % activo neto)

Estados Unidos de América	50,37
Reino Unido	6,88
Alemania	6,53
España	4,66
Mundo global	4,63
Países Bajos	3,53
Francia	3,50
Canadá	2,05
Japón	1,84
Italia	1,62
Austria	1,00
Bélgica	0,16
Suecia	0,07
Finlandia	0,04
	86,87

Distribución económica (en % activo neto)

Bancos y otras entidades financieras	28,63
Telecomunicaciones	16,21
Industria automovilística	5,79
Petróleo	4,91
Fondos de inversión	4,63
Industrias agro-alimentarias	3,93
Comercio minorista y grandes almacenes	3,19
Servicios sociales y de sanidad pública	2,45
Internet y servicios de Internet	2,32
Artículos de oficina y ordenadores	2,20
Sociedades inmobiliarias	1,63
Energía y servicio de aguas	1,35
Electrónica y semiconductores	1,23
Servicios del medio ambiente & reciclado	1,03
Industria del embalaje	0,95
Química	0,94
Transporte	0,93
Construcción, material de construcción	0,90
Bienes de consumo diversos	0,87
Farmacia y cosméticos	0,77
Electrotecnia y electrónica	0,64
Restaurantes, hoteles	0,60
Textiles y vestido	0,35
Artes gráficas y editoriales	0,22
Construcción de máquinas y aparatos	0,20
	86,87

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
Organismos de Inversión Colectiva			118.712.538	97,04
Acciones/Participaciones en fondos de inversión			118.712.538	97,04
CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EURO EQUITY FO FREE Z EUR C	305	EUR	620.007	0,51
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z USD C	5.427	USD	5.852.804	4,78
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z EUR C	15.957	EUR	17.459.511	14,27
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO SHORT TERM Z EUR C	22.122	EUR	22.354.502	18,27
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z EUR C	21.108	EUR	23.472.307	19,19
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HIGH YIELD Z EUR C	1.662	EUR	1.928.086	1,58
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CIRCULAR ECONOMY Z USD C	622	USD	769.474	0,63
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CLIMATE ACTION Z USD C	523	USD	775.607	0,63
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS Z EUR C	2.434	EUR	6.541.667	5,35
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMU Z EUR C	651	EUR	113.854	0,09
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE Z EUR C	7.669	EUR	10.942.283	8,94
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY NORTH AMERICA Z USD C	4.659	USD	6.499.106	5,31
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY PACIFIC Z JPY C	588	JPY	767.132	0,63
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE CORPORATE EURO BOND DIS	54.811	EUR	1.401.221	1,15
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE EMU EQUITY	4.544	EUR	120.143	0,10
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE SOVEREIGN EU	699.829	EUR	19.094.834	15,61
Total de la cartera de valores			118.712.538	97,04
Coste de adquisición			112.948.544	

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

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

Distribución geográfica (en % activo neto)

Mundo global	55,71
Europa	25,06
Mercados emergentes	10,13
América del Norte	5,31
Asia global	0,63
EMU	0,19
	97,04

Distribución económica (en % activo neto)

Fondos de inversión	97,04
	97,04

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity Circular Economy

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			170.196.233	95,70
Acciones			170.196.233	95,70
ADIDAS AG NAMEN AKT	9.674	EUR	3.526.130	1,98
ADOBE INC	8.798	USD	4.400.056	2,47
ADVANCED DRAINAGE	59.466	USD	4.970.168	2,79
AMERICAN WATER WORKS CO INC	12.928	USD	1.984.060	1,12
ASML HOLDING NV	9.389	EUR	4.567.019	2,57
AUTODESK INC	19.767	USD	6.035.656	3,39
BALLARD POWER SYSTEMS INC	140.210	USD	3.280.914	1,85
BALL CORP	60.221	USD	5.611.393	3,16
BEFESA SA	27.732	EUR	1.754.258	0,99
BEST BUY CO INC	41.591	USD	4.150.366	2,33
BEYOND MEAT	12.209	USD	1.526.125	0,86
BOLIDEN AB	36.647	SEK	1.300.315	0,73
BRAMBLES	169.884	AUD	1.389.589	0,78
BRKF RNW PRTNRS - PARTNERSHIP UNITS	43.227	USD	1.865.245	1,05
CARBIOS	25.128	EUR	1.217.516	0,68
CHRISTIAN HANSEN	12.679	DKK	1.305.522	0,73
CISCO SYSTEMS INC	49.887	USD	2.232.443	1,26
COCA-COLA CO	44.944	USD	2.464.729	1,39
COPART INC	17.366	USD	2.209.823	1,24
CRODA INTL - REGISTERED SHS	33.246	GBP	2.997.576	1,69
DAISEKI CO LTD	41.400	JPY	1.212.988	0,68
DASSAULT SYSTEMES SA	7.562	EUR	1.537.300	0,86
DSM KONINKLIJKE	16.326	EUR	2.812.575	1,58
ECOLAB INC	13.605	USD	2.943.578	1,66
ENPHASE ENERGY --- REGISTERED SHS	20.265	USD	3.555.899	2,00
ENVIVA PARTNERS	27.711	USD	1.258.634	0,71
ESSITY AB REGISTERED -B-	87.465	SEK	2.816.959	1,58
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	16.062	USD	4.275.544	2,40
FALK RENEWABLES S,P,A	158.815	EUR	1.280.556	0,72
GIVAUDAN SA REG,SHS	582	CHF	2.455.879	1,38
KAO CORP	23.100	JPY	1.783.205	1,00
L'OREAL SA	8.939	EUR	3.399.317	1,91
LOOP INDUSTRIES INC	103.898	USD	862.353	0,49
MICROSOFT CORP	12.976	USD	2.886.122	1,62
NEL ASA	827.186	NOK	2.797.873	1,57
NEMETSCHEK	18.682	EUR	1.380.645	0,78
NESTE	34.182	EUR	2.474.271	1,39
NESTLE SA REG SHS	24.949	CHF	2.942.700	1,65
NEXTERA ENERGY PARTNERS LP	25.536	USD	1.712.189	0,96
NIKE INC	46.546	USD	6.584.863	3,70
ORMAT TECHNOLOGIES	17.402	USD	1.571.053	0,88
ORSTED	11.252	DKK	2.299.974	1,29
PEPSICO INC	20.335	USD	3.015.680	1,70
PROCTER AND GAMBLE CO	38.997	USD	5.426.043	3,05
RATIONAL NAMEN	1.696	EUR	1.580.220	0,89
RENEWABLE ENERGY GROUP INC	42.316	USD	2.996.819	1,69
SCATEC SOLAR ASA	61.403	NOK	2.448.383	1,38
SEB SA	9.282	EUR	1.692.192	0,95
SHISEIDO	17.100	JPY	1.181.903	0,66
TETRA TECH INC	16.888	USD	1.955.293	1,10
TOMRA SYSTEMS ASA	101.609	NOK	5.015.196	2,82
TPI COMPOSITES INC	40.443	USD	2.134.581	1,20
TREX COMPANY INC	21.384	USD	1.790.268	1,01

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity Circular Economy

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% activo neto
UMICORE SA	27.203	EUR	1.307.737	0,74
UNILEVER	44.061	GBP	2.645.884	1,49
VESTAS WIND SYSTEMS AS	9.387	DKK	2.221.191	1,25
VMWARE INC -A-	9.088	USD	1.274.683	0,72
WASTE CONNECTIONS INC	36.459	USD	3.739.600	2,10
WASTE MANAGEMENT	45.515	USD	5.367.584	3,02
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	2.812.978	HKD	7.346.369	4,13
ZEBRA TECHNOLOGIES -A-	8.907	USD	3.423.227	1,93
Total de la cartera de valores			170.196.233	95,70
Coste de adquisición			119.442.998	

Candriam Sustainable Equity Circular Economy

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

Distribución geográfica (en % activo neto)

Estados Unidos de América	51,45
Noruega	5,77
Alemania	4,63
Francia	4,41
Países Bajos	4,15
China	4,13
Canadá	3,38
Dinamarca	3,28
Reino Unido	3,17
Suiza	3,04
Japón	2,35
Suecia	2,32
Finlandia	1,39
Australia	0,78
Bélgica	0,74
Italia	0,72
	95,70

Distribución económica (en % activo neto)

Servicios del medio ambiente & reciclado	10,68
Energía y servicio de aguas	10,65
Internet y servicios de Internet	10,33
Farmacia y cosméticos	7,57
Industrias agro-alimentarias	7,08
Electrotecnia y electrónica	6,86
Química	6,30
Textiles y vestido	5,69
Electrónica y semiconductores	4,49
Construcción de máquinas y aparatos	4,02
Bienes de consumo diversos	4,00
Industria del embalaje	3,94
Petróleo	3,08
Comercio minorista y grandes almacenes	2,33
Bancos y otras entidades financieras	1,57
Biotecnología	1,42
Artículos de oficina y ordenadores	1,26
Industria automovilística	1,24
Construcción, material de construcción	1,01
Metales no férricos	0,74
Minas	0,73
Papel y madera	0,71
	95,70

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity Climate Action

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			995.165.080	97,62
Acciones			995.165.080	97,62
ADVANCED DRAINAGE	227.813	USD	19.040.611	1,87
AIR LIQUIDE SA	102.768	EUR	16.880.835	1,66
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	66.278	USD	18.108.475	1,78
AMERICAN WATER WORKS CO INC	114.919	USD	17.636.619	1,73
AMERESCO INC	207.860	USD	10.858.606	1,06
ANSYS INC	40.441	USD	14.712.436	1,44
APTIV PLC	114.156	USD	14.873.385	1,46
ASML HOLDING NV	41.065	EUR	19.974.932	1,96
AUTODESK INC	48.164	USD	14.706.396	1,44
BALL CORP	199.925	USD	18.629.012	1,83
BLOOM ENERGY	361.346	USD	10.356.176	1,02
BORALEX INC -A-	269.920	CAD	10.008.668	0,98
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	101.418	USD	13.836.458	1,36
CAPITAL STAGE AG	417.749	EUR	10.912.770	1,07
CERES POWER HOLDINGS PLC	916.399	GBP	16.535.171	1,62
CHRISTIAN HANSEN	89.817	DKK	9.248.211	0,91
CITRIX SYSTEMS	35.380	USD	4.602.938	0,45
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	364.563	CNY	19.572.658	1,92
CORBION	170.436	EUR	9.623.981	0,94
DAIKIN INDUSTRIES LTD	67.200	JPY	14.918.143	1,46
DANAHER CORP	104.682	USD	23.254.060	2,28
DASSAULT SYSTEMES SA	61.064	EUR	12.413.874	1,22
DSM KONINKLIJKE	108.058	EUR	18.615.783	1,83
ECOLAB INC	49.588	USD	10.728.860	1,05
ENPHASE ENERGY --- REGISTERED SHS	103.457	USD	18.153.600	1,78
EQUINIX INC	25.492	USD	18.205.877	1,79
HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE INFRA,	204.882	USD	12.995.665	1,27
HEXAGON -B-	140.335	SEK	12.812.442	1,26
IBERDROLA SA	1.014.914	EUR	14.529.037	1,42
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	389.697	EUR	14.967.184	1,47
ITM POWER PLC	654.109	GBP	4.613.707	0,45
KINGSPAN GROUP	135.424	EUR	9.511.067	0,93
LONGI GREEN ENE - REGISTERED SHS -A-	1.252.721	CNY	17.661.163	1,73
MICROSOFT CORP	129.665	USD	28.840.089	2,83
MIURA CORP,	128.500	JPY	7.168.965	0,70
NEL ASA	3.552.804	NOK	12.016.999	1,18
NESTE	212.773	EUR	15.401.620	1,51
NEXTERA ENERGY PARTNERS LP	147.187	USD	9.868.888	0,97
NIBE INDUSTRIER -B-	235.236	SEK	7.725.120	0,76
NIDEC CORP	177.200	JPY	22.277.645	2,18
NORTHLAND POWER INC	397.996	CAD	14.267.275	1,40
NOVOZYMES -B-	133.432	DKK	7.665.749	0,75
ON SEMICONDUCTOR CORP	392.646	USD	12.851.304	1,26
ORMAT TECHNOLOGIES	58.652	USD	5.295.103	0,52
ORSTED	76.573	DKK	15.651.966	1,54
POWERCELL SWEDEN AB	184.750	SEK	7.315.693	0,72
POWER INTEGRATIONS INC	164.235	USD	13.444.277	1,32
ROCKWELL AUTOMATION	57.151	USD	14.334.042	1,41
SCATEC SOLAR ASA	299.741	NOK	11.951.871	1,17
SCHNEIDER ELECTRIC SE	121.616	EUR	17.603.425	1,73
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	39.516	USD	12.610.346	1,24
SPIRAX-SARCO ENGIN	60.930	GBP	9.407.356	0,92
SYNOPSYS	67.612	USD	17.527.735	1,72
TEAMVIEWER - BEARER SHS	278.179	EUR	14.918.238	1,46

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity Climate Action

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% activo neto
TESLA MOTORS INC	13.022	USD	9.189.235	0,90
TETRA TECH INC	99.571	USD	11.528.330	1,13
THERMO FISHER SCIEN SHS	49.547	USD	23.078.002	2,26
TOMRA SYSTEMS ASA	312.987	NOK	15.448.347	1,52
TOPBUILD	88.931	USD	16.370.418	1,61
TRANE TECH - REGISTERED SHS	67.228	USD	9.758.817	0,96
TREX COMPANY INC	97.747	USD	8.183.379	0,80
TRIMBLE	288.069	USD	19.234.367	1,89
UMICORE SA	76.556	EUR	3.680.298	0,36
UNIVERSAL DISPLAY	38.511	USD	8.849.828	0,87
VERBUND AG	126.290	EUR	10.793.371	1,06
VERISK ANALYTICS	59.416	USD	12.334.167	1,21
VESTAS WIND SYSTEMS AS	67.427	DKK	15.954.858	1,56
VMWARE INC -A-	61.607	USD	8.640.998	0,85
WASTE CONNECTIONS INC	98.216	USD	10.074.015	0,99
WASTE MANAGEMENT	155.412	USD	18.327.737	1,80
WUXI LEAD INTELLIGENT EQUIPMENT-A-	429.993	CNY	5.522.338	0,54
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	10.282.159	HKD	26.852.871	2,63
XYLEM INC	95.306	USD	9.701.198	0,95
Total de la cartera de valores			995.165.080	97,62
Coste de adquisición			684.151.208	

Candriam Sustainable Equity Climate Action

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

Distribución geográfica (en % activo neto)

Estados Unidos de América	51,08
China	6,83
Dinamarca	4,76
Países Bajos	4,73
Francia	4,60
Japón	4,35
Alemania	4,00
Noruega	3,87
Reino Unido	3,00
Suecia	2,73
Canadá	2,38
Finlandia	1,51
España	1,43
Austria	1,06
Irlanda	0,93
Bélgica	0,36
	97,62

Distribución económica (en % activo neto)

Energía y servicio de aguas	18,23
Electrónica y semiconductores	14,94
Internet y servicios de Internet	13,98
Construcción de máquinas y aparatos	11,78
Electrotecnia y electrónica	8,26
Química	7,06
Servicios del medio ambiente & reciclado	5,79
Construcción, material de construcción	3,34
Bancos y otras entidades financieras	3,27
Sociedades inmobiliarias	3,06
Industria automovilística	2,36
Industria del embalaje	1,83
Petróleo	1,51
Industrias agro-alimentarias	0,94
Biotecnología	0,91
Metales no férricos	0,36
	97,62

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			1.158.477.293	95,93
Acciones			1.158.477.293	95,93
ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION	1.325.000	TWD	12.117.476	1,00
AFYA - REGISTERED SHS -A-	60.000	USD	1.225.276	0,10
AIA GROUP LTD	980.000	HKD	9.766.793	0,81
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD	1.721.076	CNY	16.045.636	1,33
AIRTAC INTL	298.000	TWD	7.761.899	0,64
ALCHIP TECHNOLOGIES LIMITED	100.000	TWD	1.797.218	0,15
ALIBABA HEALTH INFORMATION	2.550.000	HKD	6.126.014	0,51
ALSEA SA DE CV	1.550.000	MXN	1.649.267	0,14
ANTA SPORTS PRODUCTS	405.000	HKD	5.221.667	0,43
ASIAN PAINTS LTD	485.000	INR	14.834.658	1,23
B3 - REGISTERED SHS	860.000	BRL	8.347.344	0,69
BAJAJ FINANCE LTD	166.000	INR	9.747.448	0,81
BANCO SANTANDER UNITS (50SHS+50PFD SHS)	2.855.000	BRL	20.043.481	1,66
BANK CENTRAL ASIA DEP	5.700.000	IDR	11.168.914	0,92
BANK OF NINGBO -A-	1.449.872	CNY	6.378.657	0,53
BIOCON LTD	1.585.000	INR	8.167.393	0,68
BK SHANGHAI A	3.249.742	CNY	3.171.743	0,26
CHAILEASE HOLDING COMPANY LTD	2.105.832	TWD	10.238.639	0,85
CHINA MENGNIU DAIRY	1.310.000	HKD	6.431.606	0,53
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	2.800.000	HKD	14.393.168	1,19
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL CO -H-	2.000.000	HKD	1.955.457	0,16
CIFI HOLDINGS GROUP	1.200.000	HKD	827.083	0,07
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	291.731	CNY	12.751.428	1,06
COSAN SA INDUSTRIA	650.000	BRL	7.708.673	0,64
COUNTRY GARD SE	1.223.908	HKD	6.734.364	0,56
DELTA ELECTRONIC INCS	810.000	TWD	6.165.240	0,51
DIALOG GROUP BHD	12.000.000	MYR	8.379.549	0,69
DINA POLSKA S,A,	119.000	PLN	7.519.345	0,62
DIVI'S LABORATORIES LTD	50.000	INR	2.117.449	0,17
E,SUN FINANCIAL HOLDING	21.106.710	TWD	15.607.044	1,29
ENERGY ABSOLUTE NVDR	600.000	THB	802.324	0,07
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	650.000	HKD	7.759.932	0,64
EQUATORIAL ENERGIA SA	600.000	BRL	2.176.146	0,18
FOCUS MEDIA --- SHS -A-	1.999.922	CNY	2.457.329	0,20
GEELY AUTOMOBILE	3.900.000	HKD	10.842.084	0,90
GLOBALWAFERS CO LTD	234.000	TWD	4.794.666	0,40
GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	3.600.000	MXN	16.339.480	1,35
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-A	549.562	CNY	11.056.508	0,91
HANON SYSTEMS	410.000	KRW	4.987.872	0,41
HENGLI PETROCHEMICAL CO LTD	4.299.847	CNY	14.971.955	1,24
HERO HONDA MOTORS LTD DEMATERIALISED	210.000	INR	7.213.711	0,60
HOME PRODUCT CENTER PCL	8.100.000	THB	3.012.992	0,25
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	98.000	HKD	4.369.355	0,36
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	702.651	INR	20.021.275	1,66
HYUNDAI FIRE MARINE INSURANCE CO LTD	770.000	KRW	13.114.453	1,09
ICICI BANK	3.645.000	INR	21.689.979	1,80
ICICI LOMBARD	720.000	INR	11.968.378	0,99
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	680.000	ZAR	7.565.269	0,63
INFO EDGE (enDIA) SHS DEMATERIALISED	151.000	INR	7.920.621	0,65
INFOSYS TECHNOLOGIES DEMATERIALISED	250.000	INR	3.463.907	0,29
INNER MONGOLIA YI LI INDUSTRY CO LTD -A-	599.916	CNY	3.313.698	0,27
JSW STEEL LTD	4.100.000	INR	17.655.671	1,46
KAKAO	43.000	KRW	12.538.743	1,04
KB FINANCIAL GROUP INC	590.000	KRW	19.169.898	1,59

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
KGHM POLSKA MIEDZ SA (PLN)	270.000	PLN	10.788.210	0,89
KIWOOM	82.000	KRW	7.765.733	0,64
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO LTD	226.000	KRW	13.366.374	1,11
KUMBA IRON ORE	330.000	ZAR	11.682.851	0,97
LENOVO GROUP LTD -RC-	21.600.000	HKD	16.586.973	1,37
LG HOUSEHOLD AND HEALTHCARE	5.600	KRW	6.791.741	0,56
LI NING CO	2.200.000	HKD	12.301.333	1,02
LOCALIZA RENT A CAR SA	300.000	BRL	3.239.320	0,27
LONGFOR GRP-REGISTERED SHS	2.200.000	HKD	10.478.059	0,87
LONGI GREEN ENE - REGISTERED SHS -A-	759.857	CNY	8.721.594	0,72
MAGAZINE LUIZA SA	950.000	BRL	3.711.867	0,31
MEDIA TEK INCORPORATION	519.000	TWD	11.220.111	0,93
MEITUAN - SHS 114A/REG S	1.070.000	HKD	33.068.829	2,74
MERCADOLIBRE	6.600	USD	9.194.375	0,76
NASPERS -N-	75.000	ZAR	12.543.786	1,04
NAVER	57.000	KRW	12.481.845	1,03
NCISOFT	5.200	KRW	3.624.358	0,30
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH,GR ADR RE1	112.000	USD	16.505.790	1,37
NOTRE DAME INTERMEDICA PARTICIPACOES SA	343.000	BRL	4.208.002	0,35
PINDUODUO	64.000	USD	9.322.576	0,77
PING AN BANK CO LTD -A-	2.849.741	CNY	6.861.118	0,57
PING AN INS (GRP) CO -H-	2.440.000	HKD	24.317.321	2,01
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	350.000	GBP	6.620.456	0,55
QIWI ADR REPR 1SH -B-	60.000	USD	502.114	0,04
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	300.000	TWD	3.390.404	0,28
SAMSUNG ELECTRO MECHANICS	36.000	KRW	4.797.341	0,40
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD -A-	4.329.679	CNY	18.854.219	1,56
SD LINGLONG - REGISTERED SHS -A-	2.299.710	CNY	10.068.818	0,83
SHENZHEN LUXSHARE PRECISION INDUSTRY -A-	1.311.495	CNY	9.162.571	0,76
SHIMAO PROPERTY HLDG	2.180.000	HKD	5.648.794	0,47
SILERGY CORP	131.000	TWD	9.136.872	0,76
SK HYNIX INC	34.000	KRW	3.016.306	0,25
SOQUIMICH SPONSORED ADR REPR 1 -B- PREF	376.000	USD	15.047.951	1,25
SRISAWAD CORP PUBLIC COMPANY LTD	700.000	THB	1.249.644	0,10
SZ INNOVANCE TECHNOLOGY -A-	499.778	CNY	5.804.861	0,48
SZ MINDRAY BIO --- REGISTERED SHS -A-	161.915	CNY	8.586.768	0,71
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	6.540.000	TWD	100.314.296	8,31
TATA GLOBAL BEVERAGES	1.500.000	INR	9.810.994	0,81
TCS GROUP HOLDINGS GDR REPR 1 SH A REGS	395.000	USD	10.215.517	0,85
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	320.000	HKD	3.712.850	0,31
TENCENT HOLDINGS LTD	1.160.000	HKD	68.634.013	5,68
TERNIUM SA -ADR 1/10 SHS-	320.000	USD	7.718.933	0,64
TRAVELSKY TECHNOLOGY -H-	1.000.000	HKD	1.961.751	0,16
UFIDA SOFTWARE CO -A-	759.696	CNY	4.148.972	0,34
USIMINAS PREF, -A-	9.950.000	BRL	22.765.206	1,88
VIPSHOP HOLDINGS ADR 1/5 REPR	470.000	USD	10.610.930	0,88
WEG SA	410.000	BRL	4.863.036	0,40
WEICHAI POWER CO LTD -H-	1.450.000	HKD	2.366.900	0,20
WIWYNN CORPORATION	152.000	TWD	3.096.888	0,26
WUXI BIOLOGICS	1.606.000	HKD	17.319.723	1,43
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	4.970.000	HKD	11.287.989	0,93
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	4.700.000	HKD	9.984.474	0,83
XP INC - REGS -A -	50.000	USD	1.646.064	0,14
YANDEX NV	58.000	USD	3.278.302	0,27
YANTAI JEREH OILFIELD SERVICES GROUP	349.851	CNY	1.524.348	0,13
YAXIA AUTO CORP-A	1.679.735	CNY	7.346.018	0,61
YIHAI INTL UNITARY 144A/REGS	890.000	HKD	10.737.178	0,89
ZHEJIANG DINGLI MACHINERY CO LTD	983.970	CNY	12.395.170	1,03
ZHONGSHENG GROUP	1.460.000	HKD	8.462.281	0,70

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
Total de la cartera de valores			1.158.477.293	95,93
Coste de adquisición			867.631.452	

Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

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

Distribución geográfica (en % activo neto)

China	39,93
Taiwán	15,37
India	11,15
República de Corea	8,42
Brasil	6,62
Sudáfrica	2,63
Hong Kong	2,41
México	2,13
Rusia	1,71
Polonia	1,52
Chile	1,25
Indonesia	0,92
Estados Unidos de América	0,76
Malasia	0,69
Tailandia	0,42
	95,93

Distribución económica (en % activo neto)

Bancos y otras entidades financieras	19,92
Internet y servicios de Internet	13,26
Electrónica y semiconductores	11,15
Minas	4,95
Seguros	4,90
Electrotecnia y electrónica	4,25
Construcción de máquinas y aparatos	3,80
Farmacia y cosméticos	3,04
Artículos de oficina y ordenadores	2,92
Industria automovilística	2,88
Industrias agro-alimentarias	2,86
Sociedades inmobiliarias	2,62
Química	2,48
Comercio minorista y grandes almacenes	2,18
Caucho y neumáticos	2,07
Energía y servicio de aguas	1,86
Artes gráficas y editoriales	1,81
Construcción, material de construcción	1,72
Biotecnología	1,50
Metales no férricos	1,44
Servicios sociales y de sanidad pública	1,43
Servicios varios	1,41
Metales y piedras preciosas	0,63
Textiles y vestido	0,43
Restaurantes, hoteles	0,14
Petróleo	0,13
	95,93

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity EMU

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			327.808.050	99,77
Acciones			327.808.050	99,77
ADIDAS AG NAMEN AKT	48.309	EUR	14.391.251	4,38
AEDIFICA SA	33.563	EUR	3.299.243	1,00
AIR LIQUIDE SA	85.067	EUR	11.420.245	3,48
ALLIANZ SE REG SHS	61.128	EUR	12.268.390	3,73
ASML HOLDING NV	22.774	EUR	9.053.804	2,76
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	610.907	EUR	2.465.010	0,75
BANCO SANTANDER SA REG SHS	1.274.872	EUR	3.235.625	0,98
BEIERSDORF AG	106.816	EUR	10.087.703	3,07
BIOMERIEUX SA	54.279	EUR	6.263.797	1,91
BREMBO SPA	599.372	EUR	6.473.218	1,97
BUREAU VERITAS SA	383.011	EUR	8.334.319	2,54
CAPGEMINI SE	27.784	EUR	3.523.011	1,07
COFINIMMO SA	12.013	EUR	1.463.183	0,45
DANONE SA	58.584	EUR	3.149.476	0,96
DASSAULT SYSTEMES SA	78.726	EUR	13.080.325	3,98
DSM KONINKLIJKE	82.268	EUR	11.583.334	3,53
DUERR AG	167.100	EUR	5.581.140	1,70
ESSILORLUXOTTICA SA	25.744	EUR	3.283.647	1,00
FINECOBANK	311.024	EUR	4.167.722	1,27
GRAND CITY PROPERTIES	83.484	EUR	1.749.825	0,53
HANNOVER RUECK SE	49.401	EUR	6.436.950	1,96
IBERDROLA SA	737.622	EUR	8.630.177	2,63
INDITEX SHARE FROM SPLIT	440.844	EUR	11.479.578	3,49
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	144.893	EUR	4.548.191	1,38
INTESA SANPAOLO	3.414.910	EUR	6.531.357	1,99
KBC GROUPE SA	226.382	EUR	12.967.161	3,95
KERING	11.601	EUR	6.895.634	2,10
KINGSPAN GROUP	198.383	EUR	11.387.184	3,47
KNORR-BREMSE - BEARER SHS	29.563	EUR	3.301.596	1,00
L'OREAL SA	26.760	EUR	8.317.008	2,53
LEGRAND SA	46.827	EUR	3.418.371	1,04
MONCLER SPA	66.773	EUR	3.347.998	1,02
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	27.385	EUR	6.649.078	2,02
NEXITY SA -A-	70.580	EUR	2.502.767	0,76
PLASTIC OMNIUM SA	113.699	EUR	3.208.586	0,98
RELX PLC	408.385	EUR	8.179.951	2,49
SANOFI	144.571	EUR	11.377.738	3,46
SAP AG	77.595	EUR	8.319.736	2,53
SCHNEIDER ELECTRIC SE	114.717	EUR	13.571.021	4,13
SIEMENS AG REG	21.044	EUR	2.473.091	0,75
SOLVAY	33.649	EUR	3.259.915	0,99
SYMRISE AG	121.529	EUR	13.173.744	4,01
TELEPERFORMANCE SE	23.837	EUR	6.466.978	1,97
TOTAL SE	184.080	EUR	6.498.024	1,98
UNICREDIT SPA REGS	859.642	EUR	6.574.542	2,00
UNILEVER	203.101	EUR	10.066.701	3,06
VALEO SA	49.953	EUR	1.612.483	0,49
WORLDLINE SA	21.975	EUR	1.738.222	0,53
Total de la cartera de valores			327.808.050	99,77
Coste de adquisición			292.083.574	

Candriam Sustainable Equity EMU

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

Distribución geográfica (en % activo neto)

Francia	34,90
Alemania	27,08
Italia	8,25
España	7,86
Bélgica	6,39
Países Bajos	6,28
Reino Unido	5,55
Irlanda	3,47
	99,77

Distribución económica (en % activo neto)

Química	12,00
Farmacia y cosméticos	11,97
Bancos y otras entidades financieras	10,94
Internet y servicios de Internet	8,11
Seguros	7,72
Electrotecnia y electrónica	5,92
Comercio minorista y grandes almacenes	5,59
Textiles y vestido	5,40
Electrónica y semiconductores	4,14
Industrias agro-alimentarias	4,02
Construcción, material de construcción	3,47
Sociedades inmobiliarias	2,74
Construcción de máquinas y aparatos	2,70
Energía y servicio de aguas	2,63
Servicios varios	2,54
Artes gráficas y editoriales	2,49
Industria automovilística	2,46
Petróleo	1,98
Telecomunicaciones	1,97
Bienes de consumo diversos	0,98
	99,77

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity Europe

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			1.009.809.997	99,39
Acciones			1.009.809.997	99,39
ADIDAS AG NAMEN AKT	72.025	EUR	21.456.247	2,11
AEDIFICA SA	51.459	EUR	5.058.420	0,50
AIR LIQUIDE SA	149.826	EUR	20.114.140	1,98
ALLIANZ SE REG SHS	127.708	EUR	25.630.996	2,52
ASML HOLDING NV	46.218	EUR	18.373.966	1,81
ASSA ABLOY -B- NEW I	719.446	SEK	14.498.464	1,43
ASTRAZENECA PLC	231.179	GBP	18.915.819	1,86
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	1.216.109	EUR	4.907.000	0,48
BEIERSDORF AG	211.158	EUR	19.941.762	1,96
BIG YELLOW GROUP PLC	414.027	GBP	5.074.155	0,50
BIOMERIEUX SA	136.760	EUR	15.782.104	1,55
BREMBO SPA	1.117.094	EUR	12.064.615	1,19
BUREAU VERITAS SA	241.077	EUR	5.245.836	0,52
CAPGEMINI SE	50.538	EUR	6.408.218	0,63
CHRISTIAN HANSEN	61.643	DKK	5.187.537	0,51
CLOSE BROTHERS GROUP PLC	326.359	GBP	5.038.858	0,50
COMPASS GROUP	1.312.344	GBP	19.983.520	1,97
CRODA INTL - REGISTERED SHS	54.100	GBP	3.986.634	0,39
DANONE SA	153.860	EUR	8.271.514	0,81
DASSAULT SYSTEMES SA	198.591	EUR	32.995.895	3,25
DSM KONINKLIJKE	142.663	EUR	20.086.950	1,98
DUERR AG	310.645	EUR	10.375.543	1,02
ESSILORLUXOTTICA SA	39.214	EUR	5.001.746	0,49
FINECOBANK	1.499.609	EUR	20.094.761	1,98
GEBERIT AG	18.626	CHF	9.544.200	0,94
GLAXOSMITHKLINE PLC	644.511	GBP	9.662.985	0,95
HALMA PLC	615.363	GBP	16.836.376	1,66
HANNOVER RUECK SE	109.125	EUR	14.218.987	1,40
IBERDROLA SA	213.583	EUR	2.498.921	0,25
INDITEX SHARE FROM SPLIT	972.831	EUR	25.332.519	2,49
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	221.793	EUR	6.962.082	0,69
INTESA SANPAOLO	5.756.836	EUR	11.010.525	1,08
J,M, AB	357.014	SEK	10.324.752	1,02
JOHNSON MATTHEY	372.811	GBP	10.100.175	0,99
JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	108.515	CHF	5.116.976	0,50
KBC GROUPE SA	611.495	EUR	35.026.434	3,45
KERING	18.218	EUR	10.828.779	1,07
KINGSPAN GROUP	381.847	EUR	21.918.018	2,16
KNORR-BREMSE - BEARER SHS	42.925	EUR	4.793.864	0,47
L'OREAL SA	49.859	EUR	15.496.177	1,53
LEGRAND SA	66.620	EUR	4.863.260	0,48
LLOYDS BANKING GROUP PLC	32.830.176	GBP	13.365.340	1,32
MONCLER SPA	107.431	EUR	5.386.590	0,53
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	63.783	EUR	15.486.512	1,52
NESTLE SA REG SHS	372.768	CHF	35.934.346	3,54
NEXITY SA -A-	138.824	EUR	4.922.699	0,48
NOVO NORDISK	353.756	DKK	20.276.887	2,00
NOVOZYMES -B-	162.530	DKK	7.631.439	0,75
PLASTIC OMNIUM SA	260.318	EUR	7.346.174	0,72
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC REIT	4.518.466	GBP	7.713.346	0,76
PRUDENTIAL PLC	2.000.947	GBP	30.111.447	2,96
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	270.217	GBP	19.749.297	1,94
RELX PLC	859.767	EUR	17.221.133	1,70

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity Europe

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
RENTOKIL INITIAL PLC	914.906	GBP	5.208.760	0,51
ROCHE HOLDING LTD	143.853	CHF	41.098.957	4,05
SANOFI	255.255	EUR	20.088.568	1,98
SAP AG	132.872	EUR	14.246.536	1,40
SCHNEIDER ELECTRIC SE	175.116	EUR	20.716.223	2,04
SGS SA REG SHS	8.156	CHF	20.134.548	1,98
SOLVAY	50.712	EUR	4.912.979	0,48
SPIRAX-SARCO ENGIN	60.495	GBP	7.633.684	0,75
SYMRISE AG	145.313	EUR	15.751.929	1,55
TECAN GROUP NAM,AKT	12.677	CHF	5.084.631	0,50
TELEPERFORMANCE SE	34.572	EUR	9.379.384	0,92
TOMRA SYSTEMS ASA	517.414	NOK	20.872.390	2,05
TOTAL SE	266.088	EUR	9.392.906	0,92
UNICREDIT SPA REGS	2.004.254	EUR	15.328.535	1,51
UNILEVER	834.593	GBP	40.951.094	4,03
UNITE GROUP PLC	670.346	GBP	7.826.070	0,77
VALEO SA	165.544	EUR	5.343.760	0,53
VESTAS WIND SYSTEMS AS	112.022	DKK	21.664.103	2,13
Total de la cartera de valores			1.009.809.997	99,39
Coste de adquisición			919.619.019	

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity Europe

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

Distribución geográfica (en % activo neto)

Reino Unido	23,56
Francia	19,90
Alemania	14,65
Suiza	11,51
Italia	6,29
Dinamarca	5,39
Bélgica	4,43
Países Bajos	3,79
España	3,22
Suecia	2,44
Irlanda	2,16
Noruega	2,05
	99,39

Distribución económica (en % activo neto)

Farmacia y cosméticos	16,87
Bancos y otras entidades financieras	10,82
Seguros	8,41
Industrias agro-alimentarias	8,38
Química	7,13
Construcción de máquinas y aparatos	5,73
Internet y servicios de Internet	5,28
Electrónica y semiconductores	4,15
Construcción, material de construcción	4,11
Comercio minorista y grandes almacenes	3,56
Servicios varios	3,01
Sociedades inmobiliarias	3,01
Bienes de consumo diversos	2,67
Textiles y vestido	2,64
Electrotecnia y electrónica	2,52
Energía y servicio de aguas	2,38
Restaurantes, hoteles	1,97
Industria automovilística	1,71
Artes gráficas y editoriales	1,70
Metales y piedras preciosas	0,99
Telecomunicaciones	0,92
Petróleo	0,92
Biotecnología	0,51
	99,39

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity Future Mobility

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			13.768.858	94,62
Acciones			13.768.858	94,62
ABB LTD REG SHS	5.111	CHF	142.874	0,98
ALPHABET INC -A-	233	USD	408.365	2,81
ALSTOM SA	6.984	EUR	398.295	2,74
APTIV PLC	5.169	USD	673.469	4,63
BALLARD POWER SYSTEMS INC	9.011	CAD	210.634	1,45
CISCO SYSTEMS INC	7.040	USD	315.040	2,16
DATADOG INC	1.853	USD	182.409	1,25
DENSO CORP	2.400	JPY	142.589	0,98
HORIBA	4.900	JPY	287.133	1,97
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	4.715	EUR	181.090	1,24
JOHNSON MATTHEY	3.828	GBP	126.892	0,87
LYFT INC	8.293	USD	407.435	2,80
MICROSOFT CORP	1.767	USD	393.016	2,70
NEL ASA	24.301	NOK	82.196	0,56
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH,GR ADR RE1	3.414	USD	634.355	4,36
NEXTERA ENERGY	1.915	USD	147.742	1,02
NGK INSULATORS LTD	6.600	JPY	101.770	0,70
NIDEC CORP	5.700	JPY	716.606	4,92
NIO INC - SHS -A- ADR	5.449	USD	265.584	1,83
NVIDIA CORP	350	USD	182.770	1,26
NXP SEMICONDUCTORS	2.263	USD	359.840	2,47
ON SEMICONDUCTOR CORP	16.303	USD	533.597	3,67
PALO ALTO NETWORKS	700	USD	248.773	1,71
PANASONIC CORP	12.400	JPY	142.982	0,98
PTC INC	4.066	USD	486.334	3,34
RINGCENTRAL INC	613	USD	232.309	1,60
ROGERS CORP	1.406	USD	218.338	1,50
ROHM CO LTD	800	JPY	77.408	0,53
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1.386	EUR	200.618	1,38
SENSATA TECH(S) -REGISTERED SHS	7.885	USD	415.855	2,86
SERVICENOW INC	398	USD	219.071	1,51
SHIMANO INC	700	JPY	163.296	1,12
SIEMENS AG REG	2.105	EUR	302.681	2,08
SOFTBANK GROUP	3.700	JPY	288.775	1,98
SOLAREdge TECHNOLOGIES INC	752	USD	239.978	1,65
STMICROELECTRONICS	6.146	EUR	229.734	1,58
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	4.314	USD	470.399	3,23
TDK CORP	900	JPY	135.464	0,93
TEAMVIEWER - BEARER SHS	2.407	EUR	129.083	0,89
TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	3.700	USD	447.959	3,08
TELEFON ERICSSON -B- ADR,REPR 10SHS -B-	17.942	USD	214.407	1,47
TESLA MOTORS INC	355	USD	250.513	1,72
TOYOTA MOTOR CORP	1.800	JPY	138.724	0,95
TWILIO INC	1.150	USD	389.275	2,68
UMICORE SA	2.169	EUR	104.271	0,72
VALEO SA	6.210	EUR	245.272	1,69
VMWARE INC -A-	2.547	USD	357.242	2,45
WABTEC CORP	4.713	USD	344.992	2,37
ZEBRA TECHNOLOGIES -A-	472	USD	181.404	1,25
Total de la cartera de valores			13.768.858	94,62
Coste de adquisición			13.471.914	

Candriam Sustainable Equity Future Mobility

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

Distribución geográfica (en % activo neto)

Estados Unidos de América	52,47
Japón	15,08
Francia	7,38
China	6,18
Alemania	4,21
Taiwán	3,23
Suecia	1,47
Canadá	1,45
Suiza	0,98
Reino Unido	0,87
Bélgica	0,72
Noruega	0,56
	94,62

Distribución económica (en % activo neto)

Electrónica y semiconductores	25,54
Internet y servicios de Internet	22,92
Industria automovilística	12,92
Electrotecnia y electrónica	10,27
Bancos y otras entidades financieras	6,50
Servicios varios	4,36
Construcción de máquinas y aparatos	3,07
Transporte	2,80
Artículos de oficina y ordenadores	2,16
Telecomunicaciones	1,47
Energía y servicio de aguas	1,02
Metales y piedras preciosas	0,87
Metales no férricos	0,72
	94,62

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity North America

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			950.172.153	98,53
Acciones			950.172.153	98,53
3M CO	18.304	USD	3.199.356	0,33
A.O.SMITH CORP	3.656	USD	200.422	0,02
ABBOTT LABORATORIES LTD	68.625	USD	7.513.751	0,78
ACCENTURE - SHS CLASS A	19.634	USD	5.128.597	0,53
ADOBE INC	15.746	USD	7.874.890	0,82
ADVANCED MICRO DEVICES INC	30.168	USD	2.766.707	0,29
AKAMAI TECHNOLOGIES	20.202	USD	2.121.008	0,22
ALEXION PHARMACEUTICALS	3.376	USD	527.466	0,05
ALLSTATE CORP	197.392	USD	21.699.303	2,25
ALLY FINANCIAL INC	92.062	USD	3.282.931	0,34
ALPHABET INC -A-	24.921	USD	43.677.541	4,53
ALPHABET INC -C-	4.011	USD	7.026.791	0,73
AMERICAN WATER WORKS CO INC	52.060	USD	7.989.648	0,83
AMERICAN EXPRESS	18.905	USD	2.285.804	0,24
AMERICAN INTL	53.130	USD	2.011.502	0,21
AMERIPRISE FINANCIAL INC	27.503	USD	5.344.658	0,55
AMGEN INC	56.697	USD	13.035.774	1,35
ANALOG DEVICES INC	22.980	USD	3.394.835	0,35
APPLE INC	427.350	USD	56.705.072	5,88
APPLIED MATERIALS INC	6.640	USD	573.032	0,06
ARISTA NETWORKS INC	2.948	USD	856.600	0,09
AT&T INC	390.899	USD	11.242.255	1,17
AUTODESK INC	24.460	USD	7.468.616	0,77
AUTOLIV	26.106	USD	2.404.363	0,25
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	23.447	USD	4.131.361	0,43
AVANTOR - REGISTERED SHS	19.570	USD	550.895	0,06
AXALTA COATING SYSTEMS	30.790	USD	879.055	0,09
BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	234.530	USD	4.889.950	0,51
BALL CORP	22.507	USD	2.097.202	0,22
BANK OF NOVA SCOTIA	7.345	CAD	396.654	0,04
BANK OF NY MELLON	95.174	USD	4.039.185	0,42
BCE INC	46.894	CAD	2.003.489	0,21
BEST BUY CO INC	11.833	USD	1.180.815	0,12
BIOGEN IDEC INC	42.907	USD	10.506.208	1,09
BIO RAD LABORATORIES -A-	299	USD	174.299	0,02
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	30.172	USD	13.210.810	1,37
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	27.621	USD	3.768.333	0,39
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	18.594	CAD	2.042.425	0,21
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	5.720	CAD	1.982.383	0,21
CARDINAL HEALTH	11.616	USD	622.153	0,06
CBRE GROUP	196.635	USD	12.332.947	1,28
CERNER CORP	10.196	USD	800.182	0,08
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	27.252	USD	1.054.925	0,11
CHENIERE ENERGY INC	65.446	USD	3.928.723	0,41
CHURCH AND DWIGHT CO	89.895	USD	7.841.541	0,81
CI FINANCIAL	412.732	CAD	5.112.184	0,53
CIGNA CORPORATION - REGISTERED SHS	24.170	USD	5.031.711	0,52
CISCO SYSTEMS INC	420.804	USD	18.830.979	1,95
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	30.794	USD	1.101.193	0,11
CITRIX SYSTEMS	47.809	USD	6.219.951	0,65
CLOROX CO	53.344	USD	10.771.220	1,12
COCA-COLA CO	139.660	USD	7.658.954	0,79
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	12.129	USD	993.972	0,10

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity North America

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% activo neto
COLGATE-PALMOLIVE CO	12.240	USD	1.046.642	0,11
CONSOLIDATED EDISON INC	5.795	USD	418.805	0,04
CVS HEALTH	69.285	USD	4.732.166	0,49
DANAHER CORP	7.105	USD	1.578.305	0,16
DAVITA	1.802	USD	211.555	0,02
DELL TECHNOLOGES-REGISTERED SHS C W/I	63.254	USD	4.635.886	0,48
DOWDUPONT - REGISTERED SHS WI	13.177	USD	937.016	0,10
EBAY INC	112.237	USD	5.639.909	0,58
ECOLAB INC	32.481	USD	7.027.589	0,73
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	89.561	USD	12.860.960	1,33
ELI LILLY & CO	62.073	USD	10.480.405	1,09
ENTERGY CORP	9.920	USD	990.413	0,10
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	10.415	USD	2.772.369	0,29
ETSY	9.173	USD	1.631.968	0,17
EVERSOURCE ENERGY	17.788	USD	1.538.840	0,16
F5 NETWORKS	50.872	USD	8.950.420	0,93
FAIR ISAAC CORP	9.945	USD	5.082.293	0,53
FIRST SOLAR INC	18.376	USD	1.817.754	0,19
FORTINET	41.876	USD	6.219.842	0,65
GENERAL MILLS INC	53.590	USD	3.151.092	0,33
GILDAN ACTIVEWEAR	35.089	CAD	980.235	0,10
GILEAD SCIENCES INC	121.904	USD	7.102.127	0,74
HCA HEALTHCARE RG REGISTERED SHS	23.165	USD	3.809.716	0,40
HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	3.810	USD	423.901	0,04
HOLOGIC INC	37.484	USD	2.729.960	0,28
HOME DEPOT INC	38.683	USD	10.274.978	1,07
HOST HOTELS & RESORTS - SHS	38.216	USD	559.100	0,06
HUMANA INC	4.766	USD	1.955.347	0,20
HUNTINGTON BANCACTIONS INC	86.757	USD	1.095.741	0,11
HYDRO ONE LTD	38.919	CAD	875.221	0,09
IBM CORP	15.130	USD	1.904.564	0,20
IHS MARKIT LTD	23.945	USD	2.150.979	0,22
INTEL CORP	311.011	USD	15.494.568	1,61
INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	135.011	USD	3.175.459	0,33
INTUIT	23.448	USD	8.906.723	0,92
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	78.453	USD	12.948.668	1,34
JOHNSON CONTROLS INTL	51.186	USD	2.384.756	0,25
KELLOGG CO	14.074	USD	875.825	0,09
KEYCORP	136.691	USD	2.243.099	0,23
KEYERA	214.459	CAD	3.807.748	0,40
KIMBERLY-CLARK CORP	14.014	USD	1.889.508	0,20
KINDER MORGAN INC	315.900	USD	4.318.353	0,45
LOWE'S CO INC	58.455	USD	9.382.612	0,97
LYONDELLBASELL -A-	12.007	USD	1.100.562	0,11
MAGNA INTL SHS -A- SUB,VTG	27.524	CAD	1.946.775	0,20
MANULIFE FINANCIAL REGISTERED	256.811	CAD	4.565.761	0,47
MARSH MC-LENNAN COS, INC,	3.629	USD	424.593	0,04
MASCO CORP	295.675	USD	16.241.428	1,68
MASTERCARD INC -A-	25.007	USD	8.925.999	0,93
MCCORMICK & CO INC NON VOTING	60.673	USD	5.800.339	0,60
MEDTRONIC HLD	65.945	USD	7.724.797	0,80
MERCK & CO INC	42.592	USD	3.484.026	0,36
METLIFE INC	141.998	USD	6.666.806	0,69
MICROCHIP TECHNOLOGY	41.634	USD	5.750.072	0,60
MICRON TECHNOLOGY INC	16.042	USD	1.206.038	0,13
MICROSOFT CORP	54.180	USD	12.050.716	1,25
MORGAN STANLEY	102.333	USD	7.012.880	0,73
MOTOROLA SOLUTIONS INC	15.011	USD	2.552.771	0,26
NETAPP	38.284	USD	2.535.932	0,26

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity North America

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% activo neto
NEUROCRINE BIOSCIENCES	6.853	USD	656.860	0,07
NIKE INC	44.349	USD	6.274.053	0,65
NORFOLK SOUTHERN	9.108	USD	2.164.152	0,22
NORTONLIFELOCK INC	199.876	USD	4.153.423	0,43
NUCOR CORP	12.456	USD	662.535	0,07
NVIDIA CORP	20.469	USD	10.688.912	1,11
NXP SEMICONDUCTORS	7.309	USD	1.162.204	0,12
OKTA -A-	20.625	USD	5.244.113	0,54
OMNICOM GROUP INC	8.607	USD	536.819	0,06
ONEOK INC (NEW)	112.140	USD	4.303.933	0,45
OWENS CORNING SHS	13.516	USD	1.023.972	0,11
PACKAGING CORP OF AMERICA	54.775	USD	7.554.020	0,78
PARKER-HANNIFIN CORP	20.162	USD	5.492.330	0,57
PAYPAL HOLDINGS	16.303	USD	3.818.163	0,40
PEMBINA PIPELINE CORP	158.681	CAD	3.749.063	0,39
PEPSICO INC	44.687	USD	6.627.082	0,69
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	7.111	USD	1.059.539	0,11
PPG INDUSTRIES INC	8.564	USD	1.235.100	0,13
PROCTER AND GAMBLE CO	253.981	USD	35.338.916	3,66
PROGRESSIVE CORP	26.405	USD	2.610.926	0,27
PROLOGIS	4.502	USD	448.669	0,05
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	47.346	USD	3.696.302	0,38
QORVO INC	29.095	USD	4.837.626	0,50
QUALCOMM INC	66.867	USD	10.186.519	1,06
REGIONS FINANCIAL CORP	157.558	USD	2.539.835	0,26
REINSURANCE GROUP AMERICA INC	4.071	USD	471.829	0,05
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	17.809	CAD	1.087.972	0,11
ROPER TECHNOLOGIES	5.641	USD	2.431.779	0,25
ROYAL BANK OF CANADA	8.934	CAD	733.445	0,08
SALESFORCE,COM INC	9.544	USD	2.123.826	0,22
SCHLUMBERGER LTD	218.996	USD	4.780.683	0,50
SEAGATE TECHNOLOGY PLC	11.905	USD	740.015	0,08
SERVICENOW INC	1.574	USD	866.377	0,09
SHERWIN WILLIAMS CO	7.154	USD	5.257.546	0,55
STARBUCKS CORP	125.529	USD	13.429.092	1,39
SUN LIFE FINANCIAL INC	136.563	CAD	6.067.095	0,63
SYNCHRONY FINANCIAL	37.231	USD	1.292.288	0,13
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	14.214	USD	2.953.527	0,31
TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	12.818	USD	1.551.875	0,16
TELUS CORP	206.241	CAD	4.081.118	0,42
TESLA MOTORS INC	52.838	USD	37.286.191	3,87
TEXAS INSTRUMENTS INC	13.665	USD	2.242.836	0,23
THE HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	95.218	USD	4.663.778	0,48
THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	54.532	CAD	4.459.304	0,46
TJX COS INC	20.700	USD	1.413.603	0,15
TORONTO DOMINION BANK	10.983	CAD	620.015	0,06
TRACTOR SUPPLY CO	17.277	USD	2.428.801	0,25
TRAVELERS COS INC/THE	58.483	USD	8.209.259	0,85
TWITTER INC	92.563	USD	5.012.286	0,52
UNION PACIFIC CORP	108.964	USD	22.688.484	2,35
UNITED RENTALS INC	12.828	USD	2.974.941	0,31
UNIVERSAL DISPLAY	4.868	USD	1.118.666	0,12
VERIZON COMMUNICATIONS INC	223.288	USD	13.118.170	1,36
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	17.100	USD	4.041.414	0,42
VF REGISTERED	23.657	USD	2.020.544	0,21
VISA INC -A-	29.427	USD	6.436.568	0,67
VMWARE INC -A-	63.092	USD	8.849.284	0,92
VORNADO REALTY TRUST SHS OF BENEF,INT	7.198	USD	268.773	0,03
WABTEC CORP	12.331	USD	902.629	0,09

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity North America

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en USD)	% activo neto
WALT DISNEY CO	71.514	USD	12.956.907	1,34
WASTE MANAGEMENT	18.042	USD	2.127.693	0,22
WESTROCK	19.308	USD	840.477	0,09
WEYERHAEUSER CO	48.796	USD	1.636.130	0,17
WILLIAMS COS INC	199.392	USD	3.997.810	0,41
WORKDAY INC -A-	16.641	USD	3.987.350	0,41
WW GRAINGER INC	1.100	USD	449.174	0,05
Otros valores mobiliarios			111.803	0,01
Acciones			111.803	0,01
TELUS CORP	5.650	CAD	111.803	0,01
Total de la cartera de valores			950.283.956	98,54
Coste de adquisición			809.811.705	

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity North America

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

Distribución geográfica (en % activo neto)

Estados Unidos de América	93,91
Canadá	4,63
	98,54

Distribución económica (en % activo neto)

Internet y servicios de Internet	17,77
Artículos de oficina y ordenadores	9,74
Bienes de consumo diversos	7,97
Seguros	6,86
Bancos y otras entidades financieras	6,50
Farmacia y cosméticos	5,51
Electrónica y semiconductores	5,29
Telecomunicaciones	4,49
Industria automovilística	4,34
Biotecnología	3,72
Comercio minorista y grandes almacenes	3,72
Transporte	2,99
Industrias agro-alimentarias	2,50
Artes gráficas y editoriales	2,19
Petróleo	2,13
Energía y servicio de aguas	2,09
Servicios varios	1,60
Sociedades inmobiliarias	1,58
Restaurantes, hoteles	1,44
Construcción de máquinas y aparatos	1,17
Química	1,13
Industria del embalaje	1,00
Textiles y vestido	0,86
Servicios sociales y de sanidad pública	0,68
Construcción, material de construcción	0,65
Papel y madera	0,28
Servicios del medio ambiente & reciclado	0,22
Minas	0,07
Electrotecnia y electrónica	0,05
	98,54

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity Pacific

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en JPY)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			15.427.011.122	98,73
Acciones			15.427.011.122	98,73
ADVANTEST CORP	10.100	JPY	78.073.000	0,50
AEON CO LTD	29.500	JPY	99.857.500	0,64
AIA GROUP LTD	307.800	HKD	388.967.911	2,49
ANZ BANKING GROUP LTD	188.536	AUD	340.145.218	2,18
ASTELLAS PHARMA	76.200	JPY	121.462.800	0,78
BANK OF QUEENSLAND LTD	42.600	AUD	26.205.641	0,17
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	205.000	AUD	151.849.720	0,97
BRIDGESTONE CORP	53.400	JPY	180.705.600	1,16
BROTHER INDUSTRIES	6.000	JPY	12.756.000	0,08
CANON INC	93.100	JPY	184.151.800	1,18
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	16.200	JPY	236.358.000	1,51
CHINA MENGNIU DAIRY	270.000	HKD	168.085.856	1,08
CHUGAI PHARMACEUTICAL	48.900	JPY	269.096.700	1,72
COCHLEAR	3.890	AUD	58.432.656	0,37
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	31.148	AUD	203.268.668	1,30
CSL LTD	12.127	AUD	272.935.595	1,75
DAIFUKU CO	11.500	JPY	146.740.000	0,94
DAIICHI SANKYO CO LTD	43.300	JPY	153.065.500	0,98
DAIKIN INDUSTRIES LTD	4.600	JPY	105.432.000	0,67
DBS GROUP HOLDINGS	201.800	SGD	394.440.736	2,52
DEXUS - STAPLED SECURITY	64.630	AUD	48.284.333	0,31
EAST JAPAN RAILWAY CO	14.200	JPY	97.767.000	0,63
EISAI	12.400	JPY	91.412.800	0,58
FANUC CORP SHS	9.200	JPY	233.312.000	1,49
FAST RETAILING CO LTD	3.700	JPY	342.139.000	2,19
FISCHER AND PAYKEL INDUSTRIES LTD	58.288	NZD	143.180.316	0,92
FUJIFILM HOLDINGS CORP	14.100	JPY	76.675.800	0,49
FUJITSU LTD	14.600	JPY	217.613.000	1,39
GPT GROUP STAPLED SECURITY	160.500	AUD	57.402.628	0,37
HAKUHODO DY HOLDINGS INC	94.000	JPY	133.010.000	0,85
HITACHI LTD	75.800	JPY	308.127.000	1,97
HONG KONG CHINA GAS	1.193.177	HKD	183.795.547	1,18
HOSHIZAKI	2.400	JPY	22.728.000	0,15
INPEX	174.300	JPY	96.910.800	0,62
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LIMITED	294.574	AUD	110.036.430	0,70
ITOCHU CORP	123.500	JPY	366.054.000	2,34
JP REAL ESTATE INVESTMENT	95	JPY	56.620.000	0,36
KAKAKU.COM	11.400	JPY	32.262.000	0,21
KAO CORP	20.700	JPY	164.979.000	1,06
KEIO	9.600	JPY	76.800.000	0,49
KOITO MANUFACTURING	22.500	JPY	157.950.000	1,01
KOSE CORP	3.200	JPY	56.320.000	0,36
LEND GRP - STAPLED SECURITIES	59.671	AUD	62.126.779	0,40
LION CORP	16.000	JPY	39.968.000	0,26
MACQUARIE GROUP	31.329	AUD	344.808.379	2,21
MAGELLAN FINANCIAL GRP LTD	8.500	AUD	36.250.485	0,23
MARUBENI CORP	30.400	JPY	20.857.440	0,13
MEIJI HLDGS	12.500	JPY	90.750.000	0,58
MERIDIAN ENERGY LTD	193.640	NZD	107.049.390	0,68
MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	507.313	AUD	106.444.724	0,68
MITSUBISHI CHEM	18.000	JPY	11.235.600	0,07
MITSUBISHI CORP	116.000	JPY	294.756.000	1,89
MTR CORP LTD	288.500	HKD	166.362.896	1,06

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity Pacific

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en JPY)	% activo neto
NAT, AUSTRALIA BANK	34.924	AUD	62.730.196	0,40
NIDEC CORP	26.100	JPY	338.778.000	2,17
NINTENDO CO LTD	2.900	JPY	190.907.000	1,22
NIPPON BUILDING FD	83	JPY	49.634.000	0,32
NISSAN CHEMICAL CORP	4.000	JPY	25.840.000	0,17
NITTO DENKO CORP	38.600	JPY	356.278.000	2,28
NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND	354	JPY	52.250.400	0,33
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	8.700	JPY	32.146.500	0,21
OIL SEARCH	77.700	AUD	22.910.742	0,15
OMRON CORP	24.100	JPY	221.720.000	1,42
ORIENTAL LAND CO LTD	700	JPY	11.928.000	0,08
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LTD	291.600	SGD	228.987.500	1,47
PANASONIC CORP	151.300	JPY	180.122.650	1,15
PROLOGIS REIT	289	JPY	93.058.000	0,60
QBE INSURANCE GROUP	131.900	AUD	89.420.697	0,57
RAKUTEN	38.400	JPY	38.169.600	0,24
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	35.200	JPY	152.099.200	0,97
RESONA HOLDINGS INC	759.400	JPY	273.687.760	1,75
ROHM CO LTD	4.800	JPY	47.952.000	0,31
RYOHIN KEIKAKU CO LTD	16.100	JPY	33.890.500	0,22
SCENTRE GRP - STAPLED SECURITY	420.000	AUD	92.797.934	0,59
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	25.700	JPY	50.217.800	0,32
SEKISUI HOUSE LTD	124.900	JPY	262.290.000	1,68
SG HOLDINGS CO LTD	35.800	JPY	100.669.600	0,64
SHANGRI - LA ASIA LTD	374.000	HKD	34.377.256	0,22
SHIMADZU CORPORATION	18.000	JPY	72.180.000	0,46
SHIMANO INC	1.800	JPY	43.353.000	0,28
SHIMIZU CORP	149.500	JPY	112.125.000	0,72
SHISEIDO	14.300	JPY	102.044.800	0,65
SINGAPORE TELECOM - SH BOARD LOT 1000	823.800	SGD	148.545.685	0,95
SMC CORP	1.500	JPY	94.425.000	0,60
SOFTBANK	73.400	JPY	94.906.200	0,61
SOFTBANK GROUP	37.200	JPY	299.757.600	1,92
SOMPO HOLDINGS INC	3.600	JPY	15.022.800	0,10
SONIC HEALTHCARE LTD	49.090	AUD	125.434.855	0,80
SONY CORP	28.300	JPY	291.065.500	1,86
SPARK NEW	205.600	NZD	71.995.638	0,46
SQUARE ENIX HDLGS	23.200	JPY	145.232.000	0,93
STOCKLAND	224.068	AUD	74.438.968	0,48
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	293.200	JPY	121.678.000	0,78
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	77.100	JPY	353.040.900	2,26
SUNTORY	3.100	JPY	11.315.000	0,07
SWIRE PROPERTIES LTD	453.600	HKD	136.063.346	0,87
SYSTEMEX	12.100	JPY	150.040.000	0,96
TAKEDA PHARMACEUTICAL	101.600	JPY	381.508.000	2,44
TELSTRA CORP	379.241	AUD	89.820.562	0,57
TOKYO CENTURY CORP - REGISTERED SHS	21.700	JPY	177.506.000	1,14
TOKYO ELECTRON LTD	2.900	JPY	111.360.000	0,71
TOTO LTD	17.400	JPY	107.880.000	0,69
TOYOTA MOTOR CORP	50.600	JPY	402.624.200	2,58
UNI CHARM	29.000	JPY	141.868.000	0,91
VICINITY CENTRES	152.741	AUD	19.483.855	0,12
VITASOY INTERNATIONAL HOLDINGS	220.000	HKD	88.379.426	0,57
WELCIA HLDG	16.900	JPY	65.825.500	0,42
WESFARMERS	56.450	AUD	226.119.859	1,45
WEST JAPAN RAILWAY COMPANY	10.200	JPY	55.069.800	0,35
WESTPAC BANKING CORP	7.980	AUD	12.285.045	0,08
YAKULT HONSHA CO LTD	4.500	JPY	23.400.000	0,15
YASKAWA ELECTRIC CORP	14.100	JPY	72.333.000	0,46

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity Pacific

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en JPY)	% activo neto
Total de la cartera de valores			15.427.011.122	98,73
Coste de adquisición			14.774.466.646	

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity Pacific

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

Distribución geográfica (en % activo neto)

Japón	67,41
Australia	16,85
Hong Kong	6,39
Singapur	4,94
Nueva Zelanda	2,06
China	1,08
	98,73

Distribución económica (en % activo neto)

Bancos y otras entidades financieras	22,62
Electrónica y semiconductores	13,42
Farmacia y cosméticos	9,85
Sociedades inmobiliarias	5,43
Transporte	4,69
Industria automovilística	3,87
Seguros	3,77
Construcción, material de construcción	3,41
Comercio minorista y grandes almacenes	3,29
Química	3,22
Bienes de consumo diversos	2,61
Telecomunicaciones	2,59
Industrias agro-alimentarias	2,44
Construcción de máquinas y aparatos	2,36
Internet y servicios de Internet	2,33
Metales no férricos	2,26
Energía y servicio de aguas	1,86
Biotecnología	1,75
Electrotecnia y electrónica	1,57
Artículos de oficina y ordenadores	1,39
Caucho y neumáticos	1,16
Artes gráficas y editoriales	0,97
Servicios sociales y de sanidad pública	0,80
Petróleo	0,77
Restaurantes, hoteles	0,30
	98,73

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity World

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			581.320.377	98,94
Acciones			581.320.377	98,94
3I GROUP PLC	37.358	GBP	483.304	0,08
3M CO	8.657	USD	1.236.694	0,21
A.O.SMITH CORP	1.800	USD	80.647	0,01
A.P. MOELLER-MAERSK A/S -B-	601	DKK	1.097.689	0,19
ABB LTD REG SHS	59.245	CHF	1.353.561	0,23
ABBOTT LABORATORIES LTD	34.693	USD	3.104.521	0,53
ACCENTURE - SHS CLASS A	10.069	USD	2.149.584	0,37
ADECCO REG,SHS	21.047	CHF	1.151.256	0,20
ADOBE INC	8.124	USD	3.320.645	0,57
ADVANCED MICRO DEVICES INC	15.555	USD	1.165.910	0,20
AIR LIQUIDE SA	6.727	EUR	903.100	0,15
AKAMAI TECHNOLOGIES	10.416	USD	893.773	0,15
AKZO NOBEL NV	10.199	EUR	896.084	0,15
ALEXION PHARMACEUTICALS	1.203	USD	153.616	0,03
ALLIANZ SE REG SHS	7.673	EUR	1.539.971	0,26
ALLSTATE CORP	103.250	USD	9.276.509	1,58
ALLY FINANCIAL INC	47.467	USD	1.383.412	0,24
ALPHABET INC -A-	13.082	USD	18.738.945	3,19
ALPHABET INC -C-	2.068	USD	2.960.964	0,50
AMERICAN WATER WORKS CO INC	27.244	USD	3.417.218	0,58
AMERICAN EXPRESS	9.747	USD	963.189	0,16
AMERICAN INTL	27.394	USD	847.646	0,14
AMERIPRISE FINANCIAL INC	13.997	USD	2.223.070	0,38
AMGEN INC	29.628	USD	5.567.463	0,95
ANALOG DEVICES INC	11.848	USD	1.430.514	0,24
ANDRITZ AG	11.809	EUR	442.601	0,08
APPLE INC	224.341	USD	24.329.049	4,14
APPLIED MATERIALS INC	3.114	USD	219.638	0,04
ARISTA NETWORKS INC	1.445	USD	343.160	0,06
AROUNDTOWN SA	70.732	EUR	432.880	0,07
ASML HOLDING NV	13.025	EUR	5.178.089	0,88
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	55.299	EUR	788.564	0,13
AT&T INC	204.275	USD	4.801.560	0,82
ATOS SE	18.402	EUR	1.376.102	0,23
AUTODESK INC	12.520	USD	3.124.398	0,53
AUTOLIV	15.954	USD	1.200.902	0,20
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	12.227	USD	1.760.776	0,30
AVANTOR - REGISTERED SHS	10.090	USD	232.139	0,04
AXALTA COATING SYSTEMS	17.089	USD	398.750	0,07
AXA SA	134.586	EUR	2.626.042	0,45
BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	120.534	USD	2.053.969	0,35
BALL CORP	11.605	USD	883.784	0,15
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	367.831	EUR	1.484.198	0,25
BANCO SANTANDER SA REG SHS	505.708	EUR	1.283.487	0,22
BANK OF NOVA SCOTIA	3.820	CAD	168.601	0,03
BANK OF NY MELLON	49.072	USD	1.702.109	0,29
BCE INC	24.178	CAD	844.245	0,14
BEST BUY CO INC	6.101	USD	497.584	0,08
BIOGEN IDEC INC	22.400	USD	4.482.746	0,76
BIO RAD LABORATORIES -A-	101	USD	48.120	0,01
BMW AG	7.886	EUR	569.606	0,10
BOLIDEN AB	44.736	SEK	1.297.315	0,22
BP PLC	118.150	GBP	336.327	0,06

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity World

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
BRENNTAG - NAMEN AKT	15.189	EUR	962.071	0,16
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	15.684	USD	5.612.553	0,96
BT GROUP PLC	286.107	GBP	422.720	0,07
BUNZL PLC	34.058	GBP	929.546	0,16
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	14.241	USD	1.587.920	0,27
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	9.587	CAD	860.665	0,15
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	2.949	CAD	835.304	0,14
CARDINAL HEALTH	6.390	USD	279.718	0,05
CARREFOUR SA	56.933	EUR	798.770	0,14
CBRE GROUP	102.791	USD	5.269.136	0,90
CERNER CORP	5.257	USD	337.190	0,06
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	14.051	USD	444.538	0,08
CHENIERE ENERGY INC	31.973	USD	1.568.664	0,27
CHUGAI PHARMACEUTICAL	74.400	JPY	3.241.019	0,55
CHURCH AND DWIGHT CO	46.943	USD	3.346.686	0,57
CIE DE SAINT-GOBAIN	24.827	EUR	931.013	0,16
CI FINANCIAL	212.804	CAD	2.154.251	0,37
CIGNA CORPORATION - REGISTERED SHS	12.462	USD	2.120.338	0,36
CISCO SYSTEMS INC	219.664	USD	8.033.970	1,37
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	15.877	USD	464.028	0,08
CITRIX SYSTEMS	24.194	USD	2.572.547	0,44
CLOROX CO	27.812	USD	4.589.759	0,78
CNP ASSURANCES	31.727	EUR	418.162	0,07
COCA-COLA CO	72.009	USD	3.227.472	0,55
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	6.254	USD	418.876	0,07
COLGATE-PALMOLIVE CO	5.998	USD	419.181	0,07
COLOPLAST -B-	11.185	DKK	1.396.876	0,24
CONSOLIDATED EDISON INC	2.933	USD	173.240	0,03
CONTINENTAL AG	10.282	EUR	1.246.693	0,21
CVS HEALTH	37.391	USD	2.087.210	0,36
DAIWA SECURITIES GROUP INC	1.766.100	JPY	6.570.861	1,12
DANAHER CORP	3.450	USD	626.360	0,11
DAVITA	2.000	USD	191.901	0,03
DELL TECHNOLGES-REGISTERED SHS C W/I	32.431	USD	1.942.600	0,33
DEUTSCHE POST AG REG SHS	9.612	EUR	389.286	0,07
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	26.209	EUR	391.956	0,07
DEUTSCHE WOHNEN SE	10.500	EUR	458.745	0,08
DIASORIN	300	EUR	51.030	0,01
DNB	25.225	NOK	404.634	0,07
DOWDUPONT - REGISTERED SHS W/I	6.463	USD	375.615	0,06
EBAY INC	57.869	USD	2.376.623	0,40
ECOLAB INC	16.924	USD	2.992.666	0,51
ELECTROLUX -B- FREE	53.127	SEK	1.011.678	0,17
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	46.706	USD	5.481.575	0,93
ELI LILLY & CO	32.586	USD	4.496.604	0,77
ENEL SPA	195.385	EUR	1.617.006	0,28
ENTERGY CORP	5.561	USD	453.770	0,08
EQUINOR ASA	124.499	NOK	1.722.616	0,29
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	5.455	USD	1.186.765	0,20
ETSY	4.730	USD	687.765	0,12
EVERSOURCE ENERGY	8.690	USD	614.419	0,10
F5 NETWORKS	26.953	USD	3.875.698	0,66
FAIR ISAAC CORP	5.128	USD	2.141.811	0,36
FAST RETAILING CO LTD	7.600	JPY	5.563.186	0,95
FERROVIAL SA	38.879	EUR	878.665	0,15
FIRST SOLAR INC	9.475	USD	766.023	0,13
FORTINET	21.408	USD	2.598.774	0,44
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	15.905	EUR	1.084.721	0,18
GENERAL MILLS INC	27.631	USD	1.327.860	0,23

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity World

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
GENMAB AS	2.723	DKK	901.027	0,15
GILDAN ACTIVEWEAR	18.821	CAD	429.715	0,07
GILEAD SCIENCES INC	62.366	USD	2.969.591	0,51
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	27.826	NOK	508.390	0,09
HANNOVER RUECK SE	1.972	EUR	256.952	0,04
HCA HEALTHCARE RG REGISTERED SHS	11.944	USD	1.605.419	0,27
HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	1.944	USD	176.772	0,03
HOLOGIC INC	19.425	USD	1.156.244	0,20
HOME DEPOT INC	19.961	USD	4.333.326	0,74
HOST HOTELS & RESORTS - SHS	19.343	USD	231.284	0,04
HULIC CO LTD	540.000	JPY	4.843.205	0,82
HUMANA INC	2.337	USD	783.622	0,13
HUNTINGTON BANCACTIONS INC	42.385	USD	437.516	0,07
HYDRO ONE LTD	20.328	CAD	373.619	0,06
IBERDROLA SA	85.282	EUR	997.799	0,17
IBM CORP	7.801	USD	802.574	0,14
ICA GRUPPEN AB	56.391	SEK	2.305.922	0,39
IHS MARKIT LTD	16.445	USD	1.207.351	0,21
INTEL CORP	162.647	USD	6.622.593	1,13
INTERPUBLIC GROUP OF COMPANIES INC	69.611	USD	1.338.115	0,23
INTUIT	12.260	USD	3.806.106	0,65
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	40.936	USD	5.522.036	0,94
JD SPORTS FASHION PLC REG SHS	101.980	GBP	979.810	0,17
JOHNSON CONTROLS INTL	24.983	USD	951.296	0,16
JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	7.994	CHF	376.953	0,06
KELLOGG CO	6.904	USD	351.139	0,06
KESKO CORP	39.564	EUR	832.427	0,14
KEYCORP	70.478	USD	945.236	0,16
KEYERA	111.794	CAD	1.622.261	0,28
KIMBERLY-CLARK CORP	7.226	USD	796.274	0,14
KINDER MORGAN INC	162.962	USD	1.820.678	0,31
KINGFISHER PLC	680.358	GBP	2.055.288	0,35
KLEPIERRE SA	24.076	EUR	442.758	0,08
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	8.140	CHF	1.511.268	0,26
LANXESS AG	20.635	EUR	1.295.053	0,22
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	111.206	GBP	330.723	0,06
LOGITECH NAMEN AKT	12.105	CHF	961.640	0,16
LOWE'S CO INC	30.531	USD	4.005.174	0,68
LYONDELLBASELL -A-	6.191	USD	463.787	0,08
MAGELLAN FINANCIAL GRP LTD	83.894	AUD	2.839.147	0,48
MAGNA INTL SHS -A- SUB,VTG	14.191	CAD	820.343	0,14
MANULIFE FINANCIAL REGISTERED	132.411	CAD	1.923.986	0,33
MARSH MC-LENNAN COS, INC,	1.500	USD	143.435	0,02
MASCO CORP	154.472	USD	6.934.859	1,18
MASTERCARD INC -A-	13.066	USD	3.811.678	0,65
MCCORMICK & CO INC NON VOTING	30.764	USD	2.403.693	0,41
MEDTRONIC HLD	34.001	USD	3.255.181	0,55
MERCK & CO INC	20.736	USD	1.386.298	0,24
METLIFE INC	72.605	USD	2.785.995	0,47
MICHELIN SA REG SHS	4.793	EUR	503.025	0,09
MICROCHIP TECHNOLOGY	21.466	USD	2.423.006	0,41
MICRON TECHNOLOGY INC	8.271	USD	508.205	0,09
MICROSOFT CORP	28.677	USD	5.212.977	0,89
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	35.600	JPY	368.469	0,06
MORGAN STANLEY	52.458	USD	2.938.128	0,50
MOTOROLA SOLUTIONS INC	7.740	USD	1.075.775	0,18
MTR CORP LTD	1.062.500	HKD	4.854.871	0,83
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	2.327	EUR	564.996	0,10
NESTLE SA REG SHS	80.305	CHF	7.741.297	1,32

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity World

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
NETAPP	19.739	USD	1.068.621	0,18
NEUROCRINE BIOSCIENCES	3.533	USD	276.767	0,05
NEXT PLC	16.669	GBP	1.319.590	0,22
NIKE INC	22.866	USD	2.643.826	0,45
NN GROUP NV	24.004	EUR	852.862	0,15
NOKIA OYJ	129.020	EUR	406.542	0,07
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	36.400	JPY	1.064.694	0,18
NORFOLK SOUTHERN	4.696	USD	911.950	0,16
NORTONLIFELOCK INC	103.056	USD	1.750.238	0,30
NOVO NORDISK	74.813	DKK	4.288.195	0,73
NUCOR CORP	6.352	USD	276.133	0,05
NVIDIA CORP	10.683	USD	4.559.407	0,78
NXP SEMICONDUCTORS	3.769	USD	489.811	0,08
OBAYASHI CORP	1.065.500	JPY	7.506.761	1,28
OKTA -A-	10.543	USD	2.190.890	0,37
OMNICOM GROUP INC	4.438	USD	226.225	0,04
OMRON CORP	18.300	JPY	1.332.748	0,23
OMV AG	82.118	EUR	2.709.894	0,46
ONEOK INC (NEW)	58.087	USD	1.822.058	0,31
ORANGE	89.043	EUR	866.745	0,15
ORION CORPORATION (NEW) -B-	19.147	EUR	718.587	0,12
ORKLA ASA	116.771	NOK	969.748	0,16
OWENS CORNING SHS	6.969	USD	431.508	0,07
PACKAGING CORP OF AMERICA	28.242	USD	3.183.241	0,54
PANDORA	25.376	DKK	2.321.646	0,40
PARKER-HANNIFIN CORP	10.396	USD	2.314.555	0,39
PAYPAL HOLDINGS	8.406	USD	1.608.994	0,27
PEMBINA PIPELINE CORP	81.940	CAD	1.582.239	0,27
PEPSICO INC	23.387	USD	2.834.614	0,48
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	3.494	USD	425.488	0,07
PPG INDUSTRIES INC	4.416	USD	520.515	0,09
PROCTER AND GAMBLE CO	132.868	USD	15.109.520	2,57
PROGRESSIVE CORP	13.614	USD	1.100.202	0,19
PROLOGIS	2.725	USD	221.955	0,04
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	24.412	USD	1.557.635	0,26
QORVO INC	15.001	USD	2.038.508	0,35
QUALCOMM INC	35.608	USD	4.433.430	0,75
REGIONS FINANCIAL CORP	80.136	USD	1.055.774	0,18
REINSURANCE GROUP AMERICA INC	2.060	USD	195.132	0,03
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	9.182	CAD	458.452	0,08
RIO TINTO	106.890	AUD	7.673.618	1,31
RIO TINTO PLC	40.142	GBP	2.453.097	0,42
ROCHE HOLDING LTD	19.818	CHF	5.662.024	0,96
ROPER TECHNOLOGIES	2.759	USD	972.071	0,17
ROYAL BANK OF CANADA	5.179	CAD	347.493	0,06
SALESFORCE,COM INC	4.921	USD	894.994	0,15
SANOFI	17.760	EUR	1.397.712	0,24
SCHLUMBERGER LTD	113.009	USD	2.016.253	0,34
SCHNEIDER ELECTRIC SE	22.250	EUR	2.632.175	0,45
SCOUT24	10.744	EUR	720.385	0,12
SEAGATE TECHNOLOGY PLC	5.650	USD	287.037	0,05
SEKISUI HOUSE LTD	336.100	JPY	5.587.235	0,95
SERVICENOW INC	812	USD	365.289	0,06
SHERWIN WILLIAMS CO	3.666	USD	2.201.937	0,37
SIEMENS AG REG	24.179	EUR	2.841.516	0,48
SKANSKA -B- FREE	42.584	SEK	888.676	0,15
SONY CORP	79.400	JPY	6.464.485	1,10
STARBUCKS CORP	65.397	USD	5.717.928	0,97
STMICROELECTRONICS	21.863	EUR	662.012	0,11

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity World

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
SUN LIFE FINANCIAL INC	70.412	CAD	2.556.658	0,43
SVENSKA CELLULOSA SCA AB-SHS-B-	90.573	SEK	1.291.647	0,22
SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	2.290	CHF	873.188	0,15
SWISS RE REGS	32.425	CHF	2.498.543	0,43
SYNCHRONY FINANCIAL	19.196	USD	544.557	0,09
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	7.329	USD	1.244.651	0,21
TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	6.609	USD	653.959	0,11
TELENOR ASA	14.966	NOK	208.433	0,04
TELIA COMPANY AB	60.792	SEK	205.453	0,03
TELUS CORP	103.151	CAD	1.668.230	0,28
TESLA MOTORS INC	27.618	USD	15.928.400	2,71
TEXAS INSTRUMENTS INC	7.046	USD	945.168	0,16
THE HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	49.094	USD	1.965.285	0,33
THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	29.698	CAD	1.984.820	0,34
TJX COS INC	10.153	USD	566.669	0,10
TORONTO DOMINION BANK	5.479	CAD	252.790	0,04
TOTAL SE	5.775	EUR	203.858	0,03
TOYOTA MOTOR CORP	76.000	JPY	4.787.096	0,81
TRACTOR SUPPLY CO	8.436	USD	969.256	0,16
TRAVELERS COS INC/THE	30.701	USD	3.522.128	0,60
TRYG A/S	9.062	DKK	233.871	0,04
TWITTER INC	47.268	USD	2.091.915	0,36
UCB	2.629	EUR	222.098	0,04
UNILEVER	38.276	GBP	1.882.064	0,32
UNION PACIFIC CORP	56.953	USD	9.692.088	1,65
UNITED RENTALS INC	6.307	USD	1.195.420	0,20
UNIVERSAL DISPLAY	2.363	USD	443.805	0,08
VALEO SA	67.735	EUR	2.186.486	0,37
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	20.542	EUR	411.045	0,07
VERBUND AG	42.243	EUR	2.950.674	0,50
VERIZON COMMUNICATIONS INC	116.844	USD	5.610.384	0,95
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	9.162	USD	1.769.725	0,30
VF REGISTERED	11.503	USD	802.968	0,14
VISA INC -A-	15.081	USD	2.695.981	0,46
VMWARE INC -A-	32.966	USD	3.779.013	0,64
VODAFONE GROUP PLC	1.200.606	GBP	1.622.180	0,28
VORNADO REALTY TRUST SHS OF BENEF,INT	3.153	USD	96.222	0,02
WABTEC CORP	5.109	USD	305.651	0,05
WALT DISNEY CO	37.324	USD	5.526.838	0,94
WASTE MANAGEMENT	9.302	USD	896.559	0,15
WESTROCK	8.679	USD	308.771	0,05
WEYERHAEUSER CO	25.159	USD	689.454	0,12
WILLIAMS COS INC	103.710	USD	1.699.469	0,29
WORKDAY INC -A-	8.580	USD	1.680.237	0,29
WW GRAINGER INC	557	USD	185.890	0,03
YAMATO HOLDINGS CO LTD	171.700	JPY	3.576.023	0,61
YARA INTERNATIONAL ASA	35.136	NOK	1.194.007	0,20
ZALANDO SE	3.039	EUR	276.731	0,05
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	8.307	CHF	2.868.720	0,49
Otros valores mobiliarios			98.654	0,01
Acciones			98.654	0,01
PRIME INFRASTRUCTURE GROUP	46	AUD	0	0,00
TELUS CORP	6.100	CAD	98.654	0,01
Total de la cartera de valores			581.419.031	98,95
Coste de adquisición			519.233.656	

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Equity World

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

Distribución geográfica (en % activo neto)

Estados Unidos de América	65,42
Japón	8,66
Suiza	4,25
Canadá	3,23
Francia	2,78
Alemania	2,22
Reino Unido	2,18
Australia	1,79
Dinamarca	1,74
Suecia	1,19
Países Bajos	1,18
Austria	1,04
Noruega	0,85
Hong Kong	0,83
España	0,79
Italia	0,42
Finlandia	0,33
Bélgica	0,04
	98,95

Distribución económica (en % activo neto)

Internet y servicios de Internet	12,81
Bancos y otras entidades financieras	7,52
Seguros	7,21
Artículos de oficina y ordenadores	7,00
Farmacia y cosméticos	6,91
Bienes de consumo diversos	6,11
Electrónica y semiconductores	6,00
Comercio minorista y grandes almacenes	4,53
Industria automovilística	4,35
Industrias agro-alimentarias	3,92
Telecomunicaciones	3,86
Transporte	3,58
Construcción, material de construcción	2,99
Biotecnología	2,74
Energía y servicio de aguas	2,47
Petróleo	2,31
Sociedades inmobiliarias	2,16
Metales no férricos	1,72
Artes gráficas y editoriales	1,55
Química	1,47
Servicios varios	1,42
Electrotecnia y electrónica	1,19
Restaurantes, hoteles	1,00
Construcción de máquinas y aparatos	0,86
Industria del embalaje	0,69
Textiles y vestido	0,63
Papel y madera	0,57
Servicios sociales y de sanidad pública	0,46
Caucho y neumáticos	0,30
Minas	0,27
Agricultura y pesca	0,20
Servicios del medio ambiente & reciclado	0,15
	98,95

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Money Market Euro

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado			224.206.014	45,42
Obligaciones			127.113.414	25,75
ASTRAZENECA PLC 0,25 16-21 12/05A	1.600.000	EUR	1.601.000	0,32
BBVA 1,00 16-21 20/01A	2.200.000	EUR	2.201.265	0,45
BFCM 2,625 13-21 24/02A	5.000.000	EUR	5.021.275	1,02
BMW US CAPITAL 1,125 15-21 18/09A	3.000.000	EUR	3.032.775	0,61
CRH FINANCE GERMANY 1,75 14-21 16/07A	8.050.000	EUR	8.098.340	1,64
FERROVIAL REGS 3,375 13-21 07/06A	1.000.000	EUR	1.014.580	0,21
HENKEL AG & CO KGAA 0,00 16-21 13/09U	8.295.000	EUR	8.308.106	1,68
IBERDROLA INTL REGS 3,50 13-21 01/02A	7.600.000	EUR	7.622.192	1,54
IBM 0,5 16-21 07/09A	11.000.000	EUR	11.067.595	2,24
ING BANK NV 0,3750 18-21 26/11A	6.500.000	EUR	6.551.675	1,33
KBC GROUP NV 1,00 16-21 26/04A	9.600.000	EUR	9.642.144	1,95
MCDONALD'S CORP 4,00 11-21 17/02A	3.000.000	EUR	3.014.250	0,61
MERCK & CO 1,125 14-21 15/10A	2.500.000	EUR	2.520.037	0,51
NATIONAL BANK CANADA 1,50 14-21 25/03A	6.000.000	EUR	6.026.310	1,22
NYKREDIT REALKREDIT 0,75 16-21 14/07A	6.719.000	EUR	6.751.117	1,37
O2 TELEFONICA DF REGS 2,375 14-21 10/02A	10.491.000	EUR	10.518.539	2,13
OMV AG EMTN 4,25 11-21 12/10A	3.500.000	EUR	3.626.735	0,74
ORANGE 3,875 10-21 14/01A	1.200.000	EUR	1.201.416	0,24
SIEMENS FIN EMTN 1,75 13-21 12/03A	3.000.000	EUR	3.009.690	0,61
SOCIETE GENERALE 0,75 16-21 19/02A	2.700.000	EUR	2.704.131	0,55
TOYOTA FIN AUSTRALIA 0,00 19-21 09/04U	3.050.000	EUR	3.053.828	0,62
TOYOTA MOTOR 0,00 17-21 21/07A	4.428.000	EUR	4.439.114	0,90
TOYOTA MOTOR CREDIT 1,00 14-21 10/09A	2.795.000	EUR	2.821.273	0,57
VOLKSWAGEN BK 0,625 18-21 08/09A	10.200.000	EUR	10.263.852	2,08
VOLKSWAGEN LEASING 0,2500 18-21 16/02A	3.000.000	EUR	3.002.175	0,61
Obligaciones de tasa variable			97.092.600	19,67
BANK OF MONTREAL FL,R 18-22 14/03Q	3.000.000	EUR	3.016.875	0,61
BBVA FL,R 17-22 12/04Q	5.000.000	EUR	5.028.375	1,02
BMW FINANCE FL,R 19-21 15/01Q	400.000	EUR	400.056	0,08
BNP PARIBAS SA FL,R 17-22 22/09Q	10.280.000	EUR	10.407.318	2,11
BPCE SA FL,R 17-22 07/03Q	2.500.000	EUR	2.528.113	0,51
CARREFOUR BANQUE FL,R 16-21 20/04Q	1.100.000	EUR	1.100.346	0,22
CARREFOUR BANQUE FL,R 18-22 15/06Q	9.300.000	EUR	9.328.504	1,89
CREDIT AGRICOLE LDN FL,R 19-22 17/01Q	11.500.000	EUR	11.562.273	2,34
DIGITAL DUTCH FINCO FL,R 20-22 23/09Q	4.554.000	EUR	4.566.478	0,93
MEDTRONIC GBL FL,R 19-21 07/03Q	11.776.000	EUR	11.785.421	2,39
MORGAN STANLEY FL,R 18-21 21/05Q	8.500.000	EUR	8.516.957	1,73
NORDEA BANK FL,R 17-21 27/09Q	8.150.000	EUR	8.183.130	1,66
OMV AG FL,R 19-21 11/06Q	3.000.000	EUR	3.004.620	0,61
SAP SE FL,R 18-21 13/03Q	5.000.000	EUR	5.004.200	1,01
SIEMENS FINANCI FL,R 19-21 17/12Q	5.600.000	EUR	5.630.604	1,14
SOCIETE GENERAL FL,R 19-21 06/09Q	7.000.000	EUR	7.029.330	1,42
Instrumentos del mercado monetario			208.682.933	42,28
Commercial papers, certificados de depósito, títulos de crédito			163.749.554	33,17
ALLIANZ SE ZCP 210121	10.000.000	EUR	10.013.381	2,03
AXA PAR ZCP 280621	5.000.000	EUR	5.019.646	1,02
BFCM BANQ FEDE CRE ZCP 16-03-21	10.000.000	EUR	10.021.928	2,03
BFCM ZCP 300621	3.000.000	EUR	3.012.590	0,61
COFINIMMO SA ZCP 040121	2.000.000	EUR	2.001.691	0,41
COFINIMMO SA ZCP 110121	8.000.000	EUR	8.006.828	1,62
COFINIMMO SA ZCP 150121	5.000.000	EUR	5.004.202	1,01
COFINIMMO SA ZCP 270121	5.000.000	EUR	5.003.056	1,01
COFINIMMO SA ZCP 290121	2.000.000	EUR	2.002.026	0,41

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

Candriam Sustainable

Candriam Sustainable Money Market Euro

Cartera de valores al 31 de diciembre de 2020

Denominación	Cantidad	Divisa	Valor de mercado (en EUR)	% activo neto
DH EUROPE FINANCE ZCP 050121	6.000.000	EUR	6.000.182	1,22
DH EUROPE FINANCE ZCP 150121	4.000.000	EUR	4.001.409	0,81
ENEL FINANCE INT NV ZCP 110121	10.000.000	EUR	10.001.080	2,02
ENI FINANCE INTERNA ZCP 250821	7.000.000	EUR	7.031.584	1,42
FERROVIAL SA ZCP 020321	3.000.000	EUR	3.003.700	0,61
FERROVIAL SA ZCP 140121	4.000.000	EUR	4.003.700	0,81
FERROVIAL SA ZCP 140121	10.000.000	EUR	10.008.148	2,03
HOCHTIEF AG ZCP 280521	10.000.000	EUR	10.021.646	2,03
LEGRAND SA ZCP 150121	4.500.000	EUR	4.506.093	0,91
RECKITT BENCKISER TS ZCP 100221	10.000.000	EUR	10.011.306	2,03
REGION WALLONNE ZCP 010221	2.000.000	EUR	2.000.830	0,4
SCHNEIDER ELEC,SE ZCP 150321	8.000.000	EUR	8.017.096	1,62
TOYOTA MOTOR FIN ZCP 190221	9.000.000	EUR	9.015.702	1,83
VEOLIA ENVIRONN SA ZCP 010721	7.000.000	EUR	7.019.478	1,42
WORLDLINE SA ZCP 220121	16.000.000	EUR	16.016.332	3,25
WORLDLINE SA ZCP 270421	3.000.000	EUR	3.005.920	0,61
Letras del tesoro			44.933.379	9,11
BELGIUM TREAS BILL ZCP 111121	13.800.000	EUR	13.878.936	2,81
DUTC TREA CERT ZCP 28-01-21	2.000.000	EUR	2.006.156	0,41
ITALY BUONI TES BOT ZCP 300421	9.000.000	EUR	9.023.445	1,83
SPAIN LETRAS DEL TES ZCP 120221	20.000.000	EUR	20.024.842	4,06
Organismos de Inversión Colectiva			24.339.776	4,93
Acciones/Participaciones en fondos de inversión			24.339.776	4,93
ABN AMRO CANDRIAM SUSTAINABLE TREASURY I	246	EUR	24.339.776	4,93
Total de la cartera de valores			457.228.723	92,63
Coste de adquisición			457.744.150	

Candriam Sustainable Money Market Euro

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

Distribución geográfica (en % activo neto)

Francia	21,78
Alemania	14,02
Estados Unidos de América	11,90
España	10,72
Bélgica	9,63
Italia	5,28
Mundo global	4,93
Reino Unido	2,35
Canadá	1,83
Japón	1,83
Países Bajos	1,73
Finlandia	1,66
Irlanda	1,64
Dinamarca	1,37
Austria	1,34
Australia	0,62
	92,63

Distribución económica (en % activo neto)

Bancos y otras entidades financieras	40,82
Obligaciones del Estado, de las provincias y de los municipios	9,51
Fondos de inversión	9,39
Instituciones inclasificables / no clasificadas	4,47
Electrotecnia y electrónica	4,08
Servicios varios	3,86
Transporte	3,65
Farmacia y cosméticos	3,22
Seguros	3,05
Artículos de oficina y ordenadores	2,24
Construcción, material de construcción	2,03
Bienes de consumo diversos	1,68
Energía y servicio de aguas	1,42
Petróleo	1,34
Internet y servicios de Internet	1,02
Restaurantes, hoteles	0,61
Telecomunicaciones	0,24
	92,63

Notas a los estados financieros - Lista de instrumentos derivados

Opciones

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

Candriam Sustainable Bond Global

Cantidad	Denominación	Moneda	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	Valor de mercado (en EUR)	No realizado (en EUR)
Opciones compradas					
	Opciones sobre futuros				
300	USD 10Y TREASU MAR 135.50 19.02.21	USD	-	26.817	(39.142)
	PUT				
Opciones emitidas					
	Opciones sobre futuros				
300	USD 10Y TREASU MAR 134.00 19.02.21	USD	1.511.340	(11.493)	15.667
	PUT				
				15.324	(23.475)

Todos los contratos de opciones se celebraron con la contraparte J.P. Morgan AG. Consulte la Nota 9 sobre el Efectivo en intermediarios relacionado con opciones cotizadas y la Nota 10 Garantías recibidas/emitidas en relación con opciones extrabursátiles. No se divulga el compromiso de las opciones compradas.

Candriam Sustainable

Notas a los estados financieros - Lista de instrumentos derivados

Contratos de cambio a plazo

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

Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (en USD)	Contraparte
USD	36.882.907	MXN	750.000.000	13/01/2021	(717.050)	BNP Paribas Paris
CHF	87.100.527	USD	97.937.637	15/01/2021	633.813	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	1.153.498.617	USD	1.398.610.989	15/01/2021	13.150.201	CACEIS Bank, Lux. Branch
GBP	1.199.011	USD	1.585.798	15/01/2021	53.334	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	104.656	CHF	92.844	15/01/2021	(416)	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	333.291	EUR	271.725	15/01/2021	728	CACEIS Bank, Lux. Branch
MXN	94.000.000	USD	4.667.669	13/01/2021	44.764	J.P. Morgan AG
USD	41.619.771	EUR	35.000.000	13/01/2021	(1.214.256)	J.P. Morgan AG
USD	7.542.152	ZAR	115.000.000	13/01/2021	(275.556)	J.P. Morgan AG
USD	46.558.388	MXN	950.000.000	13/01/2021	(1.068.399)	Société Générale
USD	20.200.140	ZAR	300.000.000	13/01/2021	(193.089)	Société Générale
USD	171.944.335	EUR	145.000.000	13/01/2021	(5.510.803)	UBS Europe SE
					4.903.271	

Candriam Sustainable Bond Euro

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (en EUR)	Contraparte
EUR	2.950.141	USD	3.500.000	20/01/2021	90.791	BNP Paribas Paris
EUR	2.434.072	USD	2.900.000	20/01/2021	64.892	J.P. Morgan AG
EUR	1.688.738	USD	2.000.000	20/01/2021	54.824	Société Générale
EUR	422.872	USD	500.000	20/01/2021	14.394	UBS Europe SE
					224.901	

Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (en EUR)	Contraparte
EUR	51.109.007	USD	60.500.000	15/01/2021	1.677.135	BNP Paribas Paris
EUR	4.533.621	USD	5.500.000	15/01/2021	39.782	J.P. Morgan AG
EUR	1.686.586	USD	2.000.000	15/01/2021	52.474	Société Générale
					1.769.391	

Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (en EUR)	Contraparte
EUR	2.247.456	USD	2.700.000	13/01/2021	41.290	BNP Paribas Paris
EUR	8.202.056	USD	9.800.000	13/01/2021	194.502	Société Générale
					235.792	

Candriam Sustainable Bond Global

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (en EUR)	Contraparte
CAD	280.000	EUR	181.419	19/01/2021	(1.849)	BNP Paribas Paris
CHF	100.000	EUR	92.347	19/01/2021	123	BNP Paribas Paris
EUR	787.810	CAD	1.220.000	19/01/2021	5.399	BNP Paribas Paris
GBP	223.000	EUR	243.978	19/01/2021	5.094	BNP Paribas Paris
JPY	101.000.000	EUR	801.148	19/01/2021	(1.773)	BNP Paribas Paris
USD	500.000	EUR	411.852	19/01/2021	(3.358)	BNP Paribas Paris
EUR	27.516	CAD	42.750	27/01/2021	104	BNP Paribas Paris
EUR	1.609	JPY	200.000	27/01/2021	26	BNP Paribas Paris
EUR	4.902	CHF	5.250	27/01/2021	47	BNP Paribas Paris
EUR	14.219	AUD	23.660	27/01/2021	(698)	BNP Paribas Paris
EUR	1.949	DKK	14.500	27/01/2021	1	BNP Paribas Paris
JPY	3.500.000	USD	33.749	27/01/2021	131	BNP Paribas Paris
USD	3.125	CAD	4.000	27/01/2021	(13)	BNP Paribas Paris
USD	296.621	CNH	1.954.500	27/01/2021	(3.089)	BNP Paribas Paris

Candriam Sustainable

Notas a los estados financieros - Lista de instrumentos derivados

Contratos de cambio a plazo

Candriam Sustainable Bond Global

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (en EUR)	Contraparte
USD	40.320	GBP	30.000	27/01/2021	(568)	BNP Paribas Paris
USD	27.323	EUR	22.500	27/01/2021	(182)	BNP Paribas Paris
EUR	2.580.980	JPY	327.690.000	22/02/2021	(11.513)	BNP Paribas Paris
CAD	2.427.000	EUR	1.548.827	19/01/2021	7.661	J.P. Morgan AG
CNH	2.800.000	EUR	351.769	19/01/2021	(10)	J.P. Morgan AG
MXN	4.800.000	EUR	197.041	19/01/2021	(579)	J.P. Morgan AG
NOK	1.441.222	EUR	134.819	19/01/2021	2.703	J.P. Morgan AG
PLN	221.850	EUR	49.485	19/01/2021	(836)	J.P. Morgan AG
EUR	595	GBP	540	27/01/2021	(8)	J.P. Morgan AG
EUR	2.199	MXN	55.460	27/01/2021	(69)	J.P. Morgan AG
GBP	3.233	SGD	5.800	27/01/2021	26	J.P. Morgan AG
GBP	1.982	NOK	23.000	27/01/2021	19	J.P. Morgan AG
USD	6.250	NZD	9.000	27/01/2021	(189)	J.P. Morgan AG
USD	625.658	JPY	64.900.000	27/01/2021	(2.552)	J.P. Morgan AG
USD	4.075	NOK	36.650	27/01/2021	(168)	J.P. Morgan AG
USD	20.455	SEK	176.000	27/01/2021	(803)	J.P. Morgan AG
USD	119.881	CAD	156.500	27/01/2021	(2.429)	J.P. Morgan AG
EUR	30.339	PLN	135.200	22/02/2021	710	J.P. Morgan AG
EUR	23.675	SGD	38.600	22/02/2021	(168)	J.P. Morgan AG
EUR	33.056	DKK	246.000	22/02/2021	8	J.P. Morgan AG
EUR	14.518	NOK	153.000	22/02/2021	(68)	J.P. Morgan AG
EUR	454.872	USD	557.000	19/01/2021	(190)	Nomura Financial Products Europe
EUR	340.956	JPY	43.000.000	19/01/2021	628	Nomura Financial Products Europe
USD	1.950.000	EUR	1.605.801	19/01/2021	(12.677)	Nomura Financial Products Europe
EUR	1.745	PLN	8.000	27/01/2021	(9)	Nomura Financial Products Europe
EUR	384	CAD	600	27/01/2021	(1)	Nomura Financial Products Europe
EUR	23.575	USD	28.500	27/01/2021	295	Nomura Financial Products Europe
EUR	277	CHF	300	27/01/2021	0	Nomura Financial Products Europe
EUR	435	AUD	700	27/01/2021	(6)	Nomura Financial Products Europe
EUR	1.438	JPY	182.000	27/01/2021	(2)	Nomura Financial Products Europe
GBP	673	CAD	1.160	27/01/2021	8	Nomura Financial Products Europe
GBP	2.088	AUD	3.700	27/01/2021	(1)	Nomura Financial Products Europe
JPY	350.000	GBP	2.503	27/01/2021	(26)	Nomura Financial Products Europe
USD	163.062	EUR	135.000	27/01/2021	(1.805)	Nomura Financial Products Europe
USD	10.555	JPY	1.100.000	27/01/2021	(84)	Nomura Financial Products Europe
USD	21.624	CAD	28.000	27/01/2021	(291)	Nomura Financial Products Europe
USD	5.999	GBP	4.500	27/01/2021	(125)	Nomura Financial Products Europe
EUR	259.227	AUD	419.000	22/02/2021	(4.847)	Nomura Financial Products Europe
USD	340.000	EUR	277.488	22/02/2021	75	Nomura Financial Products Europe
CHF	698.321	EUR	645.021	19/01/2021	714	Société Générale
CNH	113.820.000	EUR	14.278.202	19/01/2021	20.818	Société Générale
DKK	1.078.000	EUR	144.833	19/01/2021	(13)	Société Générale
EUR	2.552.421	GBP	2.310.000	19/01/2021	(27.649)	Société Générale
GBP	2.418.500	EUR	2.665.697	19/01/2021	35.552	Société Générale
HUF	62.630.000	EUR	173.897	19/01/2021	(1.273)	Société Générale
USD	800.000	EUR	661.116	19/01/2021	(7.526)	Société Générale
EUR	448.476	USD	530.496	27/01/2021	15.157	Société Générale
EUR	47.901	GBP	43.500	27/01/2021	(679)	Société Générale
EUR	968	CZK	26.000	27/01/2021	(22)	Société Générale
EUR	142.568	JPY	17.737.000	27/01/2021	2.200	Société Générale
EUR	4.239	SEK	44.000	27/01/2021	(139)	Société Générale
EUR	65.004	CNH	516.000	27/01/2021	225	Société Générale
GBP	4.186	PLN	20.500	27/01/2021	180	Société Générale
GBP	1.063.518	USD	1.436.531	27/01/2021	14.301	Société Générale
GBP	5.855	JPY	816.000	27/01/2021	81	Société Générale
GBP	3.201	RUB	319.000	27/01/2021	61	Société Générale
GBP	9.949	SEK	111.000	27/01/2021	67	Société Générale
GBP	634.658	EUR	698.441	27/01/2021	10.323	Société Générale
GBP	4.514	DKK	37.000	27/01/2021	71	Société Générale

Candriam Sustainable

Notas a los estados financieros - Lista de instrumentos derivados

Contratos de cambio a plazo

Candriam Sustainable Bond Global

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (en EUR)	Contraparte
GBP	162.171	CNH	1.433.000	27/01/2021	1.208	Société Générale
USD	6.887	SGD	9.250	27/01/2021	(91)	Société Générale
USD	8.579	PLN	32.280	27/01/2021	(70)	Société Générale
USD	12.000	GBP	8.882	27/01/2021	(118)	Société Générale
USD	54.798	EUR	45.205	27/01/2021	(444)	Société Générale
USD	157.465	JPY	16.400.000	27/01/2021	(1.165)	Société Générale
USD	6.659	RUB	510.000	27/01/2021	(179)	Société Générale
USD	9.332	DKK	58.500	27/01/2021	(236)	Société Générale
USD	16.285	AUD	22.000	27/01/2021	(568)	Société Générale
USD	25.903	CHF	23.525	27/01/2021	(596)	Société Générale
CAD	31.000	EUR	19.812	22/02/2021	55	Société Générale
CNH	230.000	EUR	28.672	22/02/2021	134	Société Générale
EUR	918.535	GBP	835.000	22/02/2021	(13.572)	Société Générale
EUR	1.162.648	CNH	9.340.000	22/02/2021	(7.185)	Société Générale
EUR	502.080	CAD	786.000	22/02/2021	(1.661)	Société Générale
EUR	91.139	CHF	98.800	22/02/2021	(243)	Société Générale
GBP	40.000	EUR	44.035	22/02/2021	616	Société Générale
JPY	11.800.000	EUR	93.239	22/02/2021	115	Société Générale
EUR	23.401	RUB	2.125.000	24/02/2021	84	Société Générale
AUD	1.354.142	EUR	828.584	19/01/2021	25.265	UBS Europe SE
CZK	5.500.000	EUR	208.177	19/01/2021	1.178	UBS Europe SE
EUR	1.653.607	SEK	17.013.470	19/01/2021	(39.262)	UBS Europe SE
JPY	858.512.890	EUR	6.789.128	19/01/2021	5.659	UBS Europe SE
NZD	230.000	EUR	133.993	19/01/2021	1.312	UBS Europe SE
RON	700.000	EUR	143.131	19/01/2021	511	UBS Europe SE
RUB	25.900.000	EUR	282.906	19/01/2021	2.693	UBS Europe SE
SGD	468.000	EUR	288.290	19/01/2021	1.011	UBS Europe SE
USD	33.509.136	EUR	27.602.214	19/01/2021	(225.690)	UBS Europe SE
EUR	1.435	SGD	2.300	27/01/2021	14	UBS Europe SE
EUR	1.247	NZD	2.220	27/01/2021	(59)	UBS Europe SE
EUR	1.774	GBP	1.600	27/01/2021	(13)	UBS Europe SE
EUR	1.374	RUB	127.000	27/01/2021	(25)	UBS Europe SE
GBP	350.935	JPY	49.040.000	27/01/2021	3.817	UBS Europe SE
GBP	2.394	CZK	69.000	27/01/2021	47	UBS Europe SE
GBP	68.494	CAD	118.000	27/01/2021	829	UBS Europe SE
GBP	12.569	CHF	15.000	27/01/2021	165	UBS Europe SE
GBP	5.264	MXN	142.000	27/01/2021	74	UBS Europe SE
GBP	2.866	NZD	5.440	27/01/2021	0	UBS Europe SE
GBP	35.683	AUD	63.400	27/01/2021	(123)	UBS Europe SE
USD	48.592	CNH	320.000	27/01/2021	(483)	UBS Europe SE
USD	217.054	GBP	163.300	27/01/2021	(5.073)	UBS Europe SE
USD	4.910	CZK	109.000	27/01/2021	(137)	UBS Europe SE
USD	60.871	AUD	83.200	27/01/2021	(2.735)	UBS Europe SE
USD	1.119.338	EUR	942.250	27/01/2021	(27.937)	UBS Europe SE
USD	10.973	MXN	222.000	27/01/2021	(114)	UBS Europe SE
EUR	17.311	CZK	453.000	22/02/2021	78	UBS Europe SE
EUR	7.698.538	USD	9.448.500	22/02/2021	(14.882)	UBS Europe SE
EUR	38.641	MXN	950.000	22/02/2021	(62)	UBS Europe SE
EUR	73.267	SEK	742.000	22/02/2021	(533)	UBS Europe SE
EUR	21.617	NZD	37.300	22/02/2021	(312)	UBS Europe SE
					(264.182)	

Candriam Sustainable Bond Global High Yield

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (en EUR)	Contraparte
EUR	3.362.535	GBP	3.000.000	29/01/2021	12.353	BNP Paribas Paris
EUR	368.424.285	USD	437.999.999	29/01/2021	10.674.620	BNP Paribas Paris
CHF	39.376	EUR	36.519	15/01/2021	(109)	CACEIS Bank, Lux. Branch

Candriam Sustainable

Notas a los estados financieros - Lista de instrumentos derivados

Contratos de cambio a plazo

Candriam Sustainable Bond Global High Yield

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (en EUR)	Contraparte
USD	4.590.777	EUR	3.784.272	15/01/2021	(33.315)	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	178.704.761	USD	211.999.999	29/01/2021	5.547.622	Nomura Financial Products Europe
USD	10.000.000	EUR	8.244.876	29/01/2021	(76.926)	Nomura Financial Products Europe
EUR	3.933.017	GBP	3.500.000	29/01/2021	24.476	Société Générale
EUR	25.148.021	USD	30.000.000	29/01/2021	644.566	Société Générale
					16.793.287	

Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (en EUR)	Contraparte
EUR	7.655.644	USD	8.945.957	14/01/2021	346.147	Nomura Financial Products Europe
EUR	102.237	AUD	167.000	14/01/2021	(3.072)	Nomura Financial Products Europe
EUR	142.894	CAD	221.000	14/01/2021	1.148	Nomura Financial Products Europe
GBP	138.304	USD	180.000	14/01/2021	7.412	Nomura Financial Products Europe
JPY	325.032.996	EUR	2.661.190	14/01/2021	(88.535)	Nomura Financial Products Europe
JPY	47.022.200	USD	456.000	14/01/2021	(406)	Nomura Financial Products Europe
USD	407.000	CHF	371.404	14/01/2021	(10.870)	Nomura Financial Products Europe
CHF	480.000	EUR	449.402	14/01/2021	(5.564)	Société Générale
EUR	4.995.000	USD	5.863.824	14/01/2021	203.823	Société Générale
EUR	124.000	CHF	134.369	14/01/2021	(246)	Société Générale
EUR	376.000	GBP	334.169	14/01/2021	2.733	Société Générale
GBP	152.000	USD	206.473	14/01/2021	1.079	Société Générale
GBP	514.000	EUR	568.938	14/01/2021	5.201	Société Générale
JPY	25.890.000	EUR	206.046	14/01/2021	(1.125)	Société Générale
NOK	1.002.596	USD	115.000	14/01/2021	1.715	Société Générale
NOK	25.092.732	EUR	2.350.790	14/01/2021	43.846	Société Générale
USD	68.000	NOK	632.148	14/01/2021	(4.766)	Société Générale
USD	1.521.674	EUR	1.292.000	14/01/2021	(48.667)	Société Générale
USD	73.928	GBP	55.000	14/01/2021	(1.030)	Société Générale
USD	102.000	JPY	10.713.996	14/01/2021	(1.460)	Société Générale
CHF	122.530	USD	135.000	14/01/2021	2.993	UBS Europe SE
GBP	907.828	EUR	1.023.000	14/01/2021	(8.955)	UBS Europe SE
JPY	15.629.924	GBP	112.000	14/01/2021	(1.393)	UBS Europe SE
USD	334.000	JPY	35.132.959	14/01/2021	(5.174)	UBS Europe SE
					434.834	

Candriam Sustainable Equity Circular Economy

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (en USD)	Contraparte
EUR	129.851	USD	158.077	15/01/2021	847	CACEIS Bank, Lux. Branch
					847	

Candriam Sustainable Equity Climate Action

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (en USD)	Contraparte
EUR	22.239.929	USD	26.976.055	15/01/2021	243.282	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	2.117.070	EUR	1.735.090	15/01/2021	(6.496)	CACEIS Bank, Lux. Branch
					236.786	

Candriam Sustainable Equity North America

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (en USD)	Contraparte
EUR	28.694.360	USD	34.793.832	15/01/2021	325.051	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	630	EUR	514	15/01/2021	1	CACEIS Bank, Lux. Branch
					325.052	

Candriam Sustainable

Notas a los estados financieros - Lista de instrumentos derivados

Contratos de cambio a plazo

Candriam Sustainable Equity Pacific

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (en JPY)	Contraparte
EUR	50.688	JPY	6.398.230	15/01/2021	29.812	CACEIS Bank, Lux. Branch
JPY	93.338	EUR	741	15/01/2021	(581)	CACEIS Bank, Lux. Branch
					<u>29.231</u>	

Consulte la Nota 10 para las Garantías recibidas/emitidas en relación con los contratos a plazo sobre divisas. Estas operaciones sobre contratos a plazo sobre divisas se asignan principalmente a las clases de acciones cubiertas contra el riesgo cambiario.

Candriam Sustainable

Notas a los estados financieros - Lista de instrumentos derivados

Non-Deliverable Forwards ("NDF")

Al 31 de diciembre de 2020, los siguientes contratos de "Non-Deliverable Forwards" estaban pendientes:

Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (en USD)	Contraparte
USD	27.560.197	COP	95.000.000.000	17/02/2021	(199.630)	J.P. Morgan AG
USD	38.782.990	BRL	200.000.000	17/02/2021	307.290	Société Générale
USD	38.789.760	IDR	550.000.000.000	17/02/2021	(605.462)	Société Générale
BRL	200.000.000	USD	39.765.384	17/02/2021	(1.289.450)	UBS Europe SE
USD	17.504.551	IDR	250.000.000.000	17/02/2021	(401.551)	UBS Europe SE
					(2.188.803)	

Candriam Sustainable Bond Global

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (en EUR)	Contraparte
IDR	10.700.000.000	EUR	619.253	19/01/2021	8.145	BNP Paribas Paris
KRW	3.367.000.000	EUR	2.537.101	19/01/2021	(7.327)	BNP Paribas Paris
EUR	11.605	KRW	15.610.000	27/01/2021	(121)	BNP Paribas Paris
GBP	6.882	IDR	132.000.000	27/01/2021	(49)	BNP Paribas Paris
EUR	50.330	IDR	878.200.000	22/02/2021	(1.002)	BNP Paribas Paris
KRW	218.000.000	EUR	163.856	19/01/2021	(63)	J.P. Morgan AG
GBP	29.640	KRW	43.987.000	27/01/2021	57	J.P. Morgan AG
USD	14.679	IDR	210.000.000	27/01/2021	(313)	Nomura Financial Products Europe
EUR	3.026	IDR	53.100.000	27/01/2021	(85)	Société Générale
EUR	204.999	KRW	276.300.000	22/02/2021	(2.437)	Société Générale
USD	59.859	KRW	66.710.000	27/01/2021	(1.221)	UBS Europe SE
					(4.416)	

Véase la Nota 10 para las garantías recibidas o depositadas en relación con los contratos de "NDF".

Candriam Sustainable

Notas a los estados financieros - Lista de instrumentos derivados

Futuros

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

Candriam Sustainable Bond Euro

Cantidad (comprada/(vendida))	Denominación	Moneda	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	No realizado (en EUR)	Contraparte
Futuros sobre obligaciones					
30	EURO BOBL FUTURE 03/21	EUR	3.108.255	(1.800)	J.P. Morgan AG
1	EURO BTP FUTURE -EUX 03/21	EUR	127.579	740	J.P. Morgan AG
(92)	EURO BUND FUTURE 03/21	EUR	9.719.708	(33.017)	J.P. Morgan AG
(14)	EURO BUXL FUTURE 03/21	EUR	2.413.306	(24.920)	J.P. Morgan AG
156	EURO SCHATZ FUTURE 03/21	EUR	15.819.024	(13.260)	J.P. Morgan AG
(60)	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/21	USD	4.893.994	(10.229)	J.P. Morgan AG
				(82.486)	

Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Cantidad (comprada/(vendida))	Denominación	Moneda	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	No realizado (en EUR)	Contraparte
Futuros sobre obligaciones					
(43)	EURO BOBL FUTURE 03/21	EUR	4.455.166	4.730	J.P. Morgan AG
(310)	EURO BUND FUTURE 03/21	EUR	32.751.190	(117.800)	J.P. Morgan AG
				(113.070)	

Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Cantidad (comprada/(vendida))	Denominación	Moneda	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	No realizado (en EUR)	Contraparte
Futuros sobre obligaciones					
(52)	EURO BOBL FUTURE 03/21	EUR	5.387.642	3.120	J.P. Morgan AG
173	EURO SCHATZ FUTURE 03/21	EUR	17.542.892	(14.705)	J.P. Morgan AG
(46)	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/21	USD	3.752.062	(11.161)	J.P. Morgan AG
				(22.746)	

Candriam Sustainable Bond Global

Cantidad (comprada/(vendida))	Denominación	Moneda	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	No realizado (en EUR)	Contraparte
Futuros sobre obligaciones					
40	AUSTR 10YR BOND 03/21	AUD	3.714.180	8.043	J.P. Morgan AG
35	CAN 10YR BOND (MSE) 03/21	CAD	2.551.634	9.206	J.P. Morgan AG
(130)	EURO BOBL FUTURE 03/21	EUR	13.469.105	7.800	J.P. Morgan AG
16	EURO BTP FUTURE -EUX 03/21	EUR	2.041.256	11.840	J.P. Morgan AG
(119)	EURO BUND FUTURE 03/21	EUR	12.572.231	(32.918)	J.P. Morgan AG
6	EURO BUXL FUTURE 03/21	EUR	1.034.274	11.640	J.P. Morgan AG
(37)	EURO-OAT-FUTURES-EUX 03/21	EUR	4.728.064	(17.020)	J.P. Morgan AG
4	JPN 10 YEARS BOND 03/21	JPY	3.208.285	(4.354)	J.P. Morgan AG
11	LONG GILT FUTURE-LIF 03/21	GBP	1.779.171	13.641	J.P. Morgan AG
28	US 10 YEARS NOTE 03/21	USD	2.540.507	(153)	J.P. Morgan AG
5	US 10YR ULTRA (CBOT) 03/21	USD	398.335	(1.532)	J.P. Morgan AG
71	US 2 YEARS NOTE- CBT 03/21	USD	12.067.304	11.626	J.P. Morgan AG
52	US 5 YEARS NOTE-CBT 03/21	USD	4.241.462	12.285	J.P. Morgan AG
(5)	US TREASURY BOND 03/21	USD	640.043	5.704	J.P. Morgan AG
15	US ULTRA BD CBT 30YR 03/21	USD	1.602.918	(30.649)	J.P. Morgan AG
				5.159	

Candriam Sustainable

Notas a los estados financieros - Lista de instrumentos derivados

Futuros

Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

Cantidad (comprada/(vendida))	Denominación	Moneda	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	No realizado (en EUR)	Contraparte
Futuros sobre obligaciones					
62	EURO BOBL FUTURE 03/21	EUR	6.423.727	8.680	J.P. Morgan AG
25	EURO BUND FUTURE 03/21	EUR	2.641.225	18.535	J.P. Morgan AG
(46)	EURO BUXL FUTURE 03/21	EUR	7.929.434	(128.710)	J.P. Morgan AG
(52)	EURO SCHATZ FUTURE 03/21	EUR	5.273.008	1.560	J.P. Morgan AG
				(99.935)	

Consulte la Nota 9 sobre activos bancarios y de corretaje para futuros.

Candriam Sustainable

Notas a los estados financieros - Lista de instrumentos derivados

Credit Default Swaps ("CDS")

Al 31 de diciembre de 2020, las posiciones abiertas en "credit default swaps" son las siguientes:

Candriam Sustainable Bond Euro

Denominación	Contraparte	Nomínale	Fecha de vencimiento	Moneda	Compra/Venta	Spread	No realizado (en EUR)
Telenor 4.125% 26/03/2023	J.P. Morgan AG	500.000	20/06/2023	EUR	Compra	1%	(10.636)
							10.636

Candriam Sustainable Bond Global

Denominación	Contraparte	Nomínale	Fecha de vencimiento	Moneda	Compra/Venta	Spread	No realizado (en EUR)
Telenor 4.125% 26/03/2023	J.P. Morgan AG	250.000	20/06/2023	EUR	Compra	1%	(5.318)
							(5.318)

Véase la nota 10 para la garantía recibida/depositada en relación con los contratos CDS.

Otras notas a los estados financieros

Note 1 - Aspectos generales

Candriam Sustainable (antes Candriam SRI) (en adelante, la "SICAV") es una sociedad anónima ("société anonyme") de derecho luxemburgués autorizada para operar como sociedad de inversión de capital social variable a efectos de la Ley. La SICAV está sujeta a lo dispuesto en la Parte I de la Ley de 17 de diciembre de 2010 relativa a los Organismos de Inversión Colectiva ("OIC"), en su versión modificada, y la Ley de 10 de agosto de 1915 relativa a las sociedades mercantiles. La SICAV está inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B-202950.

La SICAV se constituyó el 21 de diciembre de 2015 mediante una escritura ante Maître Henri Hellinckx, notario residente en Luxemburgo, publicada en el "Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (el "Mémorial")" el 22 de enero de 2016 y está establecida por un período de tiempo indefinido a partir de la fecha de constitución. Los estatutos se modificaron por última vez el día 7 de diciembre de 2020 y los cambios correspondientes se publicaron en el "Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA)". Una versión refundida de los estatutos se encuentra depositada en el "Registre de Commerce et des Sociétés" (Registro Mercantil) de Luxemburgo.

El capital de la SICAV será en todo momento igual al valor del activo neto de la SICAV. El capital mínimo de la SICAV es el mínimo legal previsto por la ley (a saber, EUR 1.250.000) representado por acciones totalmente desembolsadas sin valor nominal.

La SICAV es un fondo paraguas, que permite a los inversores elegir entre una o varias estrategias de inversión mediante la inversión en uno o más compartimentos distintos que ofrezca la SICAV con la posibilidad de pasar de un compartimento a otro. La SICAV está organizada con una estructura abierta, lo que significa que, previa petición, los accionistas pueden solicitar el reembolso de sus acciones a precios basados en el valor liquidativo aplicable como se describe en el Folleto.

El cambio de nombre de la SICAV de Candriam SRI a Candriam Sustainable entró en vigor el 7 de diciembre de 2020.

Durante el año se lanzaron los siguientes compartimentos:

- Candriam Sustainable Circular Economy (lanzado el 27 de abril de 2020)
- Candriam Sustainable Equity Future Mobility (lanzado el 7 de diciembre de 2020)

El Consejo de Administración de la SICAV ha decidido, en el marco de un proyecto de fusión de fecha 19 de octubre de 2020, fusionarse el 7 de diciembre de 2020:

- Candriam Sustainable Bond Euro Aggregate Index se convierte en Candriam Sustainable Bond Euro

El compartimento Candriam Sustainable Money Market Euro se considera un Fondo del Mercado Monetario ("FMM") y ha sido aprobado por la CSSF de conformidad con lo dispuesto en el Reglamento FMM y está inscrito en la lista oficial de los OIC como FMM. Un FMM es un OIC o uno de sus compartimentos que se considere un Fondo del Mercado Monetario con arreglo a lo dispuesto en el Reglamento FMM.

El Reglamento FMM es el Reglamento (UE) 2017/1131 del Parlamento Europeo y del Consejo de 14 de junio de 2017 sobre fondos del mercado monetario.

A partir del 21 de enero de 2019, el subfondo Candriam SRI Money Market Euro debe ajustarse a los nuevos requisitos establecidos en el Reglamento (UE) 2017/1131 (el 'Reglamento') del Parlamento Europeo y del Consejo de 14 de junio de 2017 sobre fondos del mercado monetario.

De conformidad con el Reglamento, la siguiente información ya está a disposición de los inversores, al menos semanalmente, en la página web de la Sociedad Gestora www.candriam.com:

- i) el desglose por vencimientos de la cartera de inversiones del compartimento;
- ii) el perfil crediticio del compartimento;
- iii) el vencimiento medio ponderado y la vida media ponderada del compartimento;
- iv) información detallada sobre las diez mayores tenencias del compartimento;
- v) el valor total de los activos del compartimento;
- vi) el rendimiento neto del compartimento

Los siguientes compartimentos están actualmente disponibles para los inversores:

Compartimentos	Moneda de referencia
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	USD
Candriam Sustainable Bond Euro	EUR
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	EUR
Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	EUR
Candriam Sustainable Bond Global	EUR
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	EUR
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	EUR
Candriam Sustainable Equity Circular Economy	USD
Candriam Sustainable Equity Climate Action	EUR
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	EUR
Candriam Sustainable Equity EMU	EUR
Candriam Sustainable Equity Europe	EUR
Candriam Sustainable Equity Future Mobility	USD
Candriam Sustainable Equity North America	USD
Candriam Sustainable Equity Pacific	JPY
Candriam Sustainable Equity World	EUR
Candriam Sustainable Money Market Euro	EUR

Otras notas a los estados financieros

Note 1 - Aspectos generales

Las clases emitidas son las siguientes:

- La **clase BF** está reservada a los OIC de Derecho belga aprobados por la Sociedad Gestora y gestionados por una entidad del grupo Candriam.
- La **clase C** está a disposición de cualquier persona física o jurídica.
- La **clase I** está reservada exclusivamente para los inversores institucionales.
- La **clase N** está reservada a distribuidores específicamente aprobados por la Sociedad Gestora.
- La **clase PI** está reservada a inversores institucionales que suscriban acciones antes de que el Subfondo alcance un tamaño crítico por lo que respecta a los activos gestionados. La suscripción inicial mínima es de 1.000.000 USD o el equivalente en otras divisas en el caso de las clases denominadas en divisas extranjeras. Dicha cantidad mínima puede cambiarse a discreción del Consejo de Administración siempre y cuando los accionistas reciban un trato igualitario en la misma Fecha de Valoración. La Clase de Acciones seguirá abierta a suscripciones hasta que se produzca cualquiera de los siguientes:
 - se cumple un plazo determinado estipulado por el Consejo de Administración;
 - el Subfondo alcanza un tamaño crítico por lo que respecta a los activos gestionados, según determine el Consejo de Administración; o
 - el Consejo de Administración decide, de forma justificada, dejar de ofertar la Clase de Acciones.
- La **clase R** está restringida a aquellos intermediarios financieros (incluidos distribuidores y proveedores de plataformas) que:
 - mantienen acuerdos separados con sus clientes para la prestación de servicios de inversión relacionados con el Subfondo; Y
 - no están autorizados a recibir ni retener de la Sociedad Gestora, debido a la legislación y la normativa a la que están sujetos o a compromisos con sus clientes, ni comisiones, ni honorarios, ni ningún beneficio monetario en el contexto de los servicios de inversión mencionados anteriormente.
- La **clase R2** está reservada:
 - A distribuidores y/o intermediarios aprobados por la Sociedad Gestora, quienes no recibirán ningún tipo de remuneración por las inversiones de esta clase de una entidad del grupo Candriam si las inversiones finales en las acciones se realizan en el contexto de un mandato.
 - A los OIC aprobados por la Sociedad Gestora.
- La **clase S** está reservada exclusivamente a inversores institucionales específicamente aprobados por la Sociedad Gestora.
- La **clase V** está reservada exclusivamente para los inversores institucionales. La suscripción inicial mínima es de 15.000.000 EUR, o su equivalente en divisas correspondientes a las clases denominadas en divisas extranjeras, o su equivalente en cualquier otra divisa que decida el Consejo de Administración (dicha cantidad mínima puede ser modificada a criterio del Consejo de Administración siempre y cuando los accionistas reciban un trato igualitario en la misma Fecha de Valoración).
- La **clase Y** está reservada exclusivamente a inversores institucionales específicamente autorizados por la Sociedad Gestora.
- La **clase Z** está reservada:
 - A inversores institucionales/profesionales aprobados por la Sociedad Gestora. 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 los OIC aprobados por la Sociedad Gestora y gestionados por una entidad del grupo Candriam.

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

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

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

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

Otras notas a los estados financieros

Note 2 - Principales métodos contables

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

Compartimento Candriam Sustainable Equity Pacific: el valor liquidativo se ha calculado a 31 de diciembre de 2020 sobre la base de las cotizaciones bursátiles de cierre del 30 de diciembre de 2020 para el mercado japonés y sobre la base de las cotizaciones bursátiles del 31 de diciembre de 2020 para los demás valores.

Para los demás compartimentos de la SICAV, los valores liquidativos del 31 de diciembre de 2020 se han calculado el 4 de enero de 2021 a partir de los últimos precios conocidos en el momento de la valoración.

a) Valoración de la cartera de valores de cada compartimento

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

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

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

c) Conversión de las divisas extranjeras

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

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

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

Para los compartimentos Candriam Sustainable Bond Emerging Markets, Candriam Sustainable Bond Euro, Candriam Sustainable Bond Euro Corporate, Candriam Sustainable Bond Euro Short Term, Candriam Sustainable Bond Global, Candriam Sustainable Bond Global High Yield, Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation, Candriam Sustainable Equity Circular Economy, Candriam Sustainable Equity Climate Action, Candriam Sustainable Equity EMU, Candriam Sustainable Equity Europe, Candriam Sustainable Equity Future Mobility, Candriam Sustainable Equity North America, Candriam Sustainable Equity World, Candriam Sustainable Money Market Euro los tipos de cambio utilizados a 31 de diciembre de 2020 son:

1 EUR =	1,5856	AUD	1 EUR =	6,35535	BRL	1 EUR =	1,5588	CAD
1 EUR =	1,08155	CHF	1 EUR =	7,949	CNH	1 EUR =	8,0018	CNY
1 EUR =	4.185,15305	COP	1 EUR =	26,262	CZK	1 EUR =	7,44345	DKK
1 EUR =	0,8951	GBP	1 EUR =	9,48725	HKD	1 EUR =	362,685	HUF
1 EUR =	17.190,879	IDR	1 EUR =	3,9286	ILS	1 EUR =	126,32545	JPY
1 EUR =	1.329,1424	KRW	1 EUR =	24,37985	MXN	1 EUR =	10,476	NOK
1 EUR =	1,6994	NZD	1 EUR =	4,55895	PLN	1 EUR =	4,86745	RON
1 EUR =	90,49915	RUB	1 EUR =	10,0485	SEK	1 EUR =	1,6171	SGD
1 EUR =	1,22355	USD	1 EUR =	17,97245	ZAR			

Para los compartimentos Candriam Sustainable Equity Emerging Markets, Candriam Sustainable Equity Pacific los tipos de cambio utilizados a 31 de diciembre de 2020 son:

1 EUR =	1,59542	AUD	1 EUR =	6,3856	BRL	1 EUR =	1,08298	CHF
1 EUR =	8,001	CNH	1 EUR =	8,0328	CNY	1 EUR =	26,245	CZK
1 EUR =	0,90058	GBP	1 EUR =	9,5323	HKD	1 EUR =	364,99	HUF
1 EUR =	17.275,18	IDR	1 EUR =	89,8227	INR	1 EUR =	126,80	JPY
1 EUR =	1.335,74	KRW	1 EUR =	24,4539	MXN	1 EUR =	4,9406	MYR
1 EUR =	10,5023	NOK	1 EUR =	1,7019	NZD	1 EUR =	4,58	PLN
1 EUR =	91,9707	RUB	1 EUR =	10,0836	SEK	1 EUR =	1,6244	SGD
1 EUR =	36,8305	THB	1 EUR =	9,0723	TRY	1 EUR =	34,5534	TWD
1 EUR =	1,2296	USD	1 EUR =	17,9679	ZAR			

Otras notas a los estados financieros

Note 2 - Principales métodos contables

d) Estados financieros consolidado de la SICAV

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

Las inversiones por parte de algunos compartimentos de la SICAV en otros compartimentos de la misma no han sido eliminadas del Estado globalizado del activo neto a fecha de 31 de diciembre de 2020. A fecha de 31 de diciembre de 2020, el total de las inversiones intra-SICAV ascendían a EUR 275.820.245. Por consiguiente, el activo neto globalizado al cierre ascendería a EUR 10.978.979.393 si no se tuviesen en cuenta estas inversiones intra-SICAV.

Compartimentos	Inversiones intra-SICAV	Importe (en EUR)
Candriam Sustainable Bond Euro	Candriam Sustainable Money Market Euro Z EUR C	24.770.276
Candriam Sustainable Bond Euro	Candriam Sustainable Bond Global V EUR C AH	4.123.493
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	Candriam Sustainable Money Market Euro Z EUR C	67.794.233
Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	Candriam Sustainable Money Market Euro Z EUR C	25.907.304
Candriam Sustainable Bond Global	Candriam Sustainable Bond Emerging Markets Z USD C	4.632.107
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	Candriam Sustainable Money Market Euro V EUR C	51.116.500
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	Candriam Sustainable Equity Pacific Z JPY C	767.132
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	Candriam Sustainable Bond Euro Z EUR C	23.472.307
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	Candriam Sustainable Equity Europe Z EUR C	10.942.283
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	Candriam Sustainable Bond Euro Corporate Z EUR C	17.459.511
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	Candriam Sustainable Equity EMU Z EUR C	113.853
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	Candriam Sustainable Equity North America Z USD C	6.499.106
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	Candriam Sustainable Bond Emerging Markets Z USD C	5.852.804
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	Candriam Sustainable Bond Euro Short Term Z EUR C	22.354.502
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Z EUR C	6.541.667
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	Candriam Sustainable Bond Global High Yield Z EUR C	1.928.086
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	Candriam Sustainable Equity Climate Action Z USD C	775.607
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	Candriam Sustainable Equity Circular Economy Z USD C	769.474
	TOTAL	275.820.245

e) Valoración de las opciones y los futuros

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

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

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

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

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

f) Valoración de los contratos de cambio a plazo

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

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

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

Otras notas a los estados financieros

Note 2 - Principales métodos contables

g) Valoración de los "Non-Deliverable Forwards" ("NDF")

Los contratos a plazo sin entrega ("NDF") son contratos a corto plazo sobre divisas extranjeras con poca liquidez o no convertibles. Estos contratos se valoran sobre la base de los tipos cambiarios a plazo prevalecientes en la fecha de cierre y aplicables al período residual hasta la fecha de vencimiento. Los beneficios o las pérdidas sin realizar resultantes de los NDF se incluyen en el estado del activo neto en "Plusvalía / (minusvalía) neta sin realizar sobre contratos de cambio a plazo".

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

Para información detallada sobre los contratos por (NDF) pendientes, si los hubiera, consulte el apartado «Notas a los estados financieros - Lista de instrumentos derivados».

h) Valoración de los "credit default swaps" ("CDS")

El valor de un "credit default swap" está determinado por comparación entre los flujos futuros actualizados sobre el valor de la prima anual, pagada por el comprador de la protección, y el valor actual de las pérdidas esperadas del activo de referencia en caso de eventos de crédito precisados en el contrato de swap. Los beneficios o las pérdidas sin realizar resultantes de "credit default swaps" (seguros de crédito contra impago) se contabilizan en el estado del activo neto en "Plusvalía / (minusvalía) neta sin realizar sobre swaps".

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

Para información detallada sobre los contratos por (CDS) pendientes, si los hubiera, consulte el apartado «Notas a los estados financieros - Lista de instrumentos derivados».

i) Operaciones con pacto de recompra

Un pacto de recompra inversa es un acuerdo por el que, a cambio de una suma, la SICAV recibe (adquiere) valores mobiliarios de una contraparte que acuerda recomprarlos a un precio y en un plazo especificado entre las dos partes en el momento de la formalización del acuerdo. Un pacto de recompra inversa es similar a un préstamo otorgado por la SICAV a la contraparte en cuanto a sus efectos, el cual está garantizado mediante valores mobiliarios. La SICAV contabiliza el pacto de recompra como si se tratase de un préstamo y lo refleja en el Balance en "Cuentas a cobrar/a pagar por pactos de recompra inversa". Todo interés a cobrar/a pagar (en caso de que haya tipos de interés negativos) respecto a esta transacción se contabiliza en el Balance como otros activos/pasivos. Por lo general un pacto de recompra inversa tiene una corta duración y no puede transmitirse. La SICAV valora este tipo de pacto al coste, lo que al combinarse con los intereses acumulados ofrece una aproximación del valor al que recomprará los valores la contraparte. Los intereses percibidos o abonados (en caso de que haya tipos de interés negativos) se registran en el Estado de variación patrimonial dentro del apartado "Intereses sobre pactos de recompra inversa".

j) Costes de transacción

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

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

k) Ingresos

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

l) Abreviaturas utilizadas en carteras de valores

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

Otras notas a los estados financieros

Note 3 - Comisiones de gestión

Candriam Luxembourg, sociedad comanditaria por acciones de derecho luxemburgués, con domicilio social sito en SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon, L-8009 Strassen, ha sido nombrada Sociedad Gestora. A tal efecto, se ha firmado un contrato por período indefinido. Cualquiera de las dos partes podrá rescindir el contrato en cualquier momento, y dicha rescisión se efectuará mediante notificación por carta certificada con acuse de recibo enviada a la otra parte con 90 días de antelación.

Candriam Luxembourg es una filial de Candriam Group (anteriormente New York Life Investment Management Global Holdings S.à r.l.), entidad del Grupo New York Life Insurance Company.

Ha sido autorizada como Sociedad Gestora según se establece en el capítulo 15 de la Ley de 2010 relativa a los OIC, en su versión modificada, y cuenta con la autorización para ejercer actividades de gestión colectiva de carteras, gestión de carteras de inversión y asesoramiento en inversiones.

En virtud de un contrato de delegación, la Sociedad Gestora ha delegado para todos los compartimentos de la SICAV, con excepción de los compartimentos Candriam Sustainable Bond Emerging Markets, Candriam Sustainable Bond Euro Corporate, Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation y Candriam Sustainable Bond Global High Yield la gestión de la cartera de la SICAV, bajo su supervisión, su responsabilidad y a sus expensas, a su filial belga Candriam Belgium, cuyo domicilio social es 58, Avenue des Arts, B-1000 Bruselas. Este contrato puede ser rescindido por cualquiera de las partes previa notificación por escrito con 90 días de antelación.

Para el compartimento Candriam Sustainable Bond Emerging Markets, la Sociedad Gestora ha delegado una parte de la gestión de la cartera, bajo su supervisión, su responsabilidad y a sus expensas, a Candriam Belgium, con domicilio social en Avenue des Arts 58, B-1000 Bruselas, en virtud de un contrato de delegación, que puede ser rescindido por cualquiera de las partes previa notificación por escrito con tres meses de antelación, confiándose la otra parte a su sucursal británica: UK establishment, 200 Aldersgate, Aldersgate Street, London EC1A4HD, Reino-Unido.

En virtud de un contrato de delegación, que podrá ser rescindido por cualquiera de las partes mediante notificación por escrito con tres meses de antelación, la Sociedad Gestora ha delegado, en lo relativo de los compartimentos Candriam Sustainable Bond Euro Corporate y Candriam Sustainable Bond Global High Yield, (i) las funciones de gestión de la cartera y (ii) el ejercicio de todos los derechos de voto vinculados a los valores mobiliarios que componen los activos de los compartimentos, bajo su supervisión, su responsabilidad y a sus expensas, a Candriam France, 40, rue Washington, F-75408 Paris Cedex 08.

En concepto de remuneración por sus servicios, la Sociedad Gestora percibe comisiones de gestión, expresadas como porcentaje anual del valor liquidativo promedio de cada clase de acciones de cada compartimento de la SICAV.

Dichas comisiones se abonarán al final de cada mes, a más tardar el mes siguiente.

En el caso de que los servicios se hayan prestado solo para parte de un mes natural, la Sociedad Gestora tendrá derecho a comisiones prorratea temporis. Los tipos en vigor a 31 de diciembre de 2020 son:

Compartimentos	Clase de acciones	Tipo de acción	ISIN	Comisiones de gestión
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	C	Capitalización	LU1434519416	1,00%
	C	Distribución	LU1434519507	1,00%
	C EUR H	Capitalización	LU2016899614	1,00%
	I	Capitalización	LU1434519689	0,55%
	I	Distribución	LU1434519762	0,55%
	I CHF H	Capitalización	LU2059770078	0,55%
	I EUR H	Capitalización	LU1434519846	0,55%
	I EUR H	Distribución	LU1580881933	0,55%
	I GBP H	Distribución	LU1797946164	0,55%
	R	Capitalización	LU1434519929	0,55%
	R EUR H	Capitalización	LU2016899705	0,55%
	R CHF H	Capitalización	LU2059770151	0,55%
	R EUR	Capitalización	LU1434520000	0,55%
	R EUR H	Distribución	LU1797946248	0,55%
	R GBP H	Capitalización	LU1953289276	0,55%
	R2	Capitalización	LU1434520182	0,25%
	R2	Distribución	LU1439992113	0,25%
	V	Capitalización	LU1434520265	0,32%
	V	Distribución	LU2211179648	0,40%
	V CHF H	Capitalización	LU2059770235	0,32%
V EUR H	Capitalización	LU1434520349	0,32%	
Z	Capitalización	LU1434520422	0,00%	
Z	Distribución	LU1434520695	0,00%	
Z EUR H	Distribución	LU2059770318	0,00%	

Candriam Sustainable

Otras notas a los estados financieros

Note 3 - Comisiones de gestión

Compartimentos	Clase de acciones	Tipo de acción	ISIN	Comisiones de gestión
Candriam Sustainable Bond Euro	C	Capitalización	LU1313769447	0,60%
	C	Distribución	LU1313769520	0,60%
	I	Capitalización	LU1313769793	0,30%
	I	Distribución	LU1313769959	0,30%
	N	Capitalización	LU2027379432	0,80%
	R	Capitalización	LU1313770023	0,30%
	R2	Capitalización	LU1720116919	0,15%
	R2	Distribución	LU1720117057	0,15%
	Z	Capitalización	LU1313770379	0,00%
Z	Distribución	LU1434521230	0,00%	
Candriam Sustainable Bond Euro Aggregate Index	C	Capitalización	LU1514873949	0,20%
	C	Distribución	LU1514874087	0,20%
	I	Capitalización	LU1514874160	0,12%
	R	Capitalización	LU1514874244	0,12%
	R2	Capitalización	LU1720117131	0,05%
	R2	Distribución	LU1720117214	0,05%
	S	Capitalización	LU1514874327	0,02%
	V	Capitalización	LU1514874590	0,10%
Z	Capitalización	LU1514874673	0,00%	
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	C	Capitalización	LU1313770452	0,60%
	C	Distribución	LU1313770536	0,60%
	I	Capitalización	LU1313770619	0,30%
	R	Capitalización	LU1313770882	0,40%
	R	Distribución	LU1720117305	0,40%
	R2	Capitalización	LU1720117487	0,15%
	R2	Distribución	LU1720117560	0,15%
	Z	Capitalización	LU1313771005	0,00%
Z	Distribución	LU1434521743	0,00%	
Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	C	Capitalización	LU1434521826	0,40%
	I	Capitalización	LU1434522477	0,20%
	I	Distribución	LU1434522550	0,20%
	R	Capitalización	LU1434522634	0,25%
	R	Distribución	LU1720117644	0,25%
	R2	Capitalización	LU1720117727	0,10%
	R2	Distribución	LU1720117990	0,10%
	V	Capitalización	LU1434522717	0,15%
Z	Capitalización	LU1434522808	0,00%	
Candriam Sustainable Bond Global	C	Capitalización	LU1434523012	0,60%
	C	Distribución	LU1434523103	0,60%
	I	Capitalización	LU1434523285	0,30%
	R	Capitalización	LU1434523442	0,40%
	R AH	Capitalización	LU2211181891	0,40%
	R2	Capitalización	LU1720118295	0,15%
	R2	Distribución	LU1720118022	0,15%
	V	Capitalización	LU1434523525	0,20%
	V AH	Capitalización	LU2211182196	0,20%
	V USD AH	Capitalización	LU2211182436	0,20%
	VQ AH	Distribución	LU2211182352	0,20%
Z	Capitalización	LU1434523798	0,00%	
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	C	Capitalización	LU1644441120	1,00%
	C	Distribución	LU1644441393	1,00%
	C USD	Capitalización	LU2109443460	1,00%
	I	Capitalización	LU1644441476	0,55%
	I	Distribución	LU1644441633	0,55%
	I USD H	Capitalización	LU1644441559	0,55%
	N	Capitalización	LU2027379515	1,60%
	R	Capitalización	LU1644441716	0,55%
	R	Distribución	LU1720118378	0,55%
	R CHF H	Capitalización	LU2211180901	0,55%
	S	Capitalización	LU1720118451	0,20%
	V	Capitalización	LU1644441807	0,32%
	Z	Capitalización	LU1644441989	0,00%

Candriam Sustainable

Otras notas a los estados financieros

Note 3 - Comisiones de gestión

Compartimentos	Clase de acciones	Tipo de acción	ISIN	Comisiones de gestión
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	C	Capitalización	LU1644442102	1,15%
	I	Capitalización	LU1644442367	0,40%
	I	Distribución	LU1644442441	0,40%
	R	Capitalización	LU1644442524	0,50%
Candriam Sustainable Equity Circular Economy	C	Capitalización	LU2109440870	1,60%
	C EUR H	Capitalización	LU2109441175	1,60%
	I	Capitalización	LU2109441258	0,80%
	I EUR	Capitalización	LU2109441332	0,80%
	PI	Capitalización	LU2109441415	0,40%
	R	Capitalización	LU2109441688	0,80%
	R EUR H	Capitalización	LU2109441928	0,80%
	R2	Capitalización	LU2109442066	0,40%
	R2	Distribución	LU2109442140	0,40%
Z	Capitalización	LU2109442736	0,00%	
Candriam Sustainable Equity Climate Action	BF	Capitalización	LU2016898996	0,00%
	BF	Distribución	LU2016899028	0,00%
	C	Capitalización	LU1932633644	1,60%
	C	Distribución	LU1932633727	1,60%
	C EUR	Capitalización	LU1932633990	1,60%
	C EUR H	Capitalización	LU1932634022	1,60%
	I	Capitalización	LU1932634295	0,80%
	I EUR	Capitalización	LU1932634378	0,80%
	I EUR H	Capitalización	LU2059769906	0,80%
	PI	Capitalización	LU1932635003	0,40%
	R	Capitalización	LU1932634451	0,80%
	R EUR	Capitalización	LU1932634618	0,80%
	R	Distribución	LU1932634535	0,80%
	R EUR H	Capitalización	LU1932634709	0,80%
	R2	Capitalización	LU1932634881	0,40%
	R2	Distribución	LU1932634964	0,40%
Z	Capitalización	LU1932635185	0,00%	
Z EUR	Capitalización	LU2211181388	0,00%	
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	C	Capitalización	LU1434523954	1,50%
	C	Distribución	LU1434524093	1,50%
	C USD	Capitalización	LU1797946321	1,50%
	I	Capitalización	LU1434524259	0,55%
	I GBP	Capitalización	LU1434524333	0,55%
	I USD	Capitalización	LU1797946594	0,55%
	N	Capitalización	LU2027379606	2,00%
	R	Capitalización	LU1434524416	0,70%
	R	Distribución	LU1720118535	0,70%
	R GBP	Capitalización	LU1434524689	0,70%
	R2	Capitalización	LU1434524762	0,38%
	R2	Distribución	LU1434524846	0,38%
	V	Capitalización	LU1434524929	0,35%
Z	Capitalización	LU1434525066	0,00%	
Candriam Sustainable Equity EMU	C	Capitalización	LU1313771187	1,50%
	C	Distribución	LU1313771260	1,50%
	I	Capitalización	LU1313771344	0,55%
	R	Capitalización	LU1313771427	0,70%
	R	Distribución	LU1720121679	0,70%
	R2	Capitalización	LU1434525223	0,38%
	R2	Distribución	LU1434525496	0,38%
Z	Capitalización	LU1313771773	0,00%	
Candriam Sustainable Equity Europe	C	Capitalización	LU1313771856	1,50%
	C	Distribución	LU1313771930	1,50%
	I	Capitalización	LU1313772078	0,55%
	N	Capitalización	LU2027379788	2,00%
	R	Capitalización	LU1313772151	0,70%
	R2	Capitalización	LU1720118709	0,38%
	R2	Distribución	LU1720118964	0,38%
	Z	Capitalización	LU1313772318	0,00%
Z	Distribución	LU1434525819	0,00%	

Candriam Sustainable

Otras notas a los estados financieros

Note 3 - Comisiones de gestión

Compartimentos	Clase de acciones	Tipo de acción	ISIN	Comisiones de gestión
Candriam Sustainable Equity Future Mobility	C	Capitalización	LU2258562813	1,60%
	I	Capitalización	LU2258563209	0,80%
	R	Capitalización	LU2258563464	0,80%
	V	Capitalización	LU2258564512	0,48%
	Z	Capitalización	LU2258564603	0,00%
Candriam Sustainable Equity North America	C	Capitalización	LU1313772581	1,25%
	I	Capitalización	LU1313772748	0,45%
	I EUR H	Capitalización	LU1507501481	0,45%
	R	Capitalización	LU1313772821	0,55%
	R EUR	Capitalización	LU1313773043	0,55%
	R EUR H	Distribución	LU1720119343	0,55%
	R2	Capitalización	LU1720119699	0,31%
	R2	Distribución	LU1720119855	0,31%
	V	Capitalización	LU1313773126	0,25%
	V EUR H	Capitalización	LU1797946834	0,25%
Z	Capitalización	LU1313773472	0,00%	
Candriam Sustainable Equity Pacific	C	Capitalización	LU1434526460	1,50%
	C	Distribución	LU1434526544	1,50%
	I	Capitalización	LU1434526627	0,55%
	N	Capitalización	LU2027379861	2,00%
	R	Capitalización	LU1434526890	0,70%
	R	Distribución	LU1720120192	0,70%
	R EUR	Capitalización	LU1434526973	0,70%
	R EUR H	Distribución	LU1720120358	0,70%
	R2	Capitalización	LU1720120515	0,38%
	R2	Distribución	LU1720120788	0,38%
Z	Capitalización	LU1434527278	0,00%	
Candriam Sustainable Equity World	C	Capitalización	LU1434527435	1,50%
	C	Distribución	LU1434527518	1,50%
	I	Capitalización	LU1434527781	0,55%
	I	Distribución	LU1434527864	0,55%
	N	Capitalización	LU2027379945	2,00%
	R	Capitalización	LU1434528169	0,70%
	R GBP	Capitalización	LU1434528243	0,70%
	R2	Capitalización	LU1720121166	0,38%
	Y	Capitalización	LU1434528755	0,60%
Z	Capitalización	LU1434528839	0,00%	
Candriam Sustainable Money Market Euro	C	Capitalización	LU1434529050	0,30%
	C	Distribución	LU1434529134	0,30%
	I	Capitalización	LU1434529217	0,15%
	I	Distribución	LU1434529308	0,15%
	V	Capitalización	LU1434529647	0,06%
	Z	Capitalización	LU1434529993	0,00%

Otras notas a los estados financieros

Note 3 - Comisiones de gestión

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

ABN AMRO Candriam Sustainable Treasury I	0,10%
Candriam Fund Sustainable European Equities Fossil Free Z EUR Cap	0,00%
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets Z USD Cap	0,00%
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate Z EUR Cap	0,00%
Candriam Sustainable Bond Euro Short Term Z EUR Cap	0,00%
Candriam Sustainable Bond Euro Z EUR Cap	0,00%
Candriam Sustainable Bond Global High Yield Z EUR Cap	0,00%
Candriam Sustainable Equity Circular Economy Z USD Cap	0,00%
Candriam Sustainable Equity Climate Action Z USD Cap	0,00%
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Z EUR Cap	0,00%
Candriam Sustainable Equity EMU Z EUR Cap	0,00%
Candriam Sustainable Equity Europe Z EUR Cap	0,00%
Candriam Sustainable Equity North America Z USD Cap	0,00%
Candriam Sustainable Equity Pacific Z JPY Cap	0,00%
Candriam Sustainable Money Market Euro V EUR Cap	0,06%
Candriam Sustainable Money Market Euro Z EUR Cap	0,00%
IndexIQ Factors Sustainable Corporate Euro Bond UCITS ETF IQEC	0,20%
IndexIQ Factors Sustainable Emu Equity UCITS ETF Cap IQMU	0,15%
IndexIQ Factors Sustainable Sovereign Euro Bond UCITS ETF Dis IQEG	0,15%

Note 4 - Comisiones de distribución

El compartimento Candriam Sustainable Equity World abonará, únicamente para la clase Y, una comisión de distribución. Dicha comisión está fijada actualmente en un 1,38% de la clase Y del compartimento RI Equity World y se expresa como porcentaje anual del valor liquidativo medio de la clase de acciones, proporcionalmente a los activos netos aportados por el distribuidor a la clase de acciones, a pagar por la SICAV al final de cada trimestre.

Note 5 - Gastos Operativos y Administrativos

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

Los Gastos Operativos y Administrativos abarcan los gastos siguientes, sin que esta lista sea exhaustiva:

a) gastos en los que ha incurrido directamente la SICAV, incluidos, entre otros, las comisiones y gastos del Banco Depositario, las comisiones y costes de los auditores, los costes de cobertura de las acciones ("share class hedging"), incluidos aquellos facturados por la Sociedad Gestora, los honorarios pagados a los Consejeros, así como los costes y gastos razonables incurridos por o para los Consejeros;

b) una "comisión por servicios de inversión" abonada a la Sociedad Gestora que incluye el importe restante de los Gastos Operativos y Administrativos tras deducir los gastos detallados en la sección (a) anterior, es decir, entre otros, las comisiones y gastos del Agente Domiciliario, del Agente Administrativo, del Agente de Transferencias y Tenedor del Registro, del Agente de Pagos Principal, los costes relacionados con el registro y mantenimiento de dicho registro en todas las jurisdicciones (como las comisiones percibidas por las autoridades de control pertinentes, los gastos de traducción y la remuneración de los representantes en el extranjero y de los agentes de pago locales), los gastos de inscripción y de mantenimiento en Bolsa, el coste de publicación de las cotizaciones, el franqueo, los costes de telecomunicaciones, los costes de preparación, impresión, traducción y distribución de los folletos informativos, de los documentos de datos fundamentales para el inversor, de las notificaciones a los accionistas, de los informes financieros o de todo otro documento destinado a los accionistas, los honorarios y costes legales, los gastos y costes relacionados con la suscripción de cualquier abono/licencia o todo otro recurso a informaciones o datos de pago, los gastos generados por el uso de una marca depositada por la SICAV, los gastos con servicios de análisis y comisiones atribuibles a la Sociedad Gestora y/o a sus delegados y/o a todo otro agente nombrado por la propia SICAV y/o a expertos independientes.

Los Gastos Operativos y Administrativos se expresan en porcentaje anual del valor liquidativo medio de cada clase de acciones.

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

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

Candriam Sustainable

Otras notas a los estados financieros

Note 5 - Gastos Operativos y Administrativos

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

Compartimentos	Clase de acciones	Tipo de acción	ISIN	MAX
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	C	Capitalización	LU1434519416	0,35%
	C	Distribución	LU1434519507	0,35%
	C EUR H	Capitalización	LU2016899614	0,35%
	I	Capitalización	LU1434519689	0,28%
	I	Distribución	LU1434519762	0,28%
	I CHF H	Capitalización	LU2059770078	0,28%
	I EUR H	Capitalización	LU1434519846	0,28%
	I EUR H	Distribución	LU1580881933	0,28%
	I GBP H	Distribución	LU1797946164	0,28%
	R	Capitalización	LU1434519929	0,35%
	R EUR H	Capitalización	LU2016899705	0,35%
	R CHF H	Capitalización	LU2059770151	0,35%
	R EUR	Capitalización	LU1434520000	0,35%
	R EUR H	Distribución	LU1797946248	0,35%
	R GBP H	Capitalización	LU1953289276	0,35%
	R2	Capitalización	LU1434520182	0,35%
	R2	Distribución	LU1439992113	0,35%
	V	Capitalización	LU1434520265	0,28%
	V	Distribución	LU2211179648	0,28%
	V CHF H	Capitalización	LU2059770235	0,28%
V EUR H	Capitalización	LU1434520349	0,28%	
Z	Capitalización	LU1434520422	0,28%	
Z	Distribución	LU1434520695	0,28%	
Z EUR H	Distribución	LU2059770318	0,28%	
Candriam Sustainable Bond Euro	C	Capitalización	LU1313769447	0,33%
	C	Distribución	LU1313769520	0,33%
	I	Capitalización	LU1313769793	0,25%
	I	Distribución	LU1313769959	0,25%
	N	Capitalización	LU2027379432	0,35%
	R	Capitalización	LU1313770023	0,33%
	R2	Capitalización	LU1720116919	0,33%
	R2	Distribución	LU1720117057	0,33%
	Z	Capitalización	LU1313770379	0,25%
Z	Distribución	LU1434521230	0,25%	
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	C	Capitalización	LU1313770452	0,33%
	C	Distribución	LU1313770536	0,33%
	I	Capitalización	LU1313770619	0,25%
	R	Capitalización	LU1313770882	0,33%
	R	Distribución	LU1720117305	0,33%
	R2	Capitalización	LU1720117487	0,33%
	R2	Distribución	LU1720117560	0,33%
	Z	Capitalización	LU1313771005	0,25%
Z	Distribución	LU1434521743	0,25%	
Candriam Sustainable Bond Euro Aggregate Index	C	Capitalización	LU1514873949	0,33%
	C	Distribución	LU1514874087	0,33%
	I	Capitalización	LU1514874160	0,25%
	R	Capitalización	LU1514874244	0,33%
	R2	Capitalización	LU1720117131	0,33%
	R2	Distribución	LU1720117214	0,33%
	S	Capitalización	LU1514874327	0,25%
	V	Capitalización	LU1514874590	0,25%
Z	Capitalización	LU1514874673	0,25%	

Candriam Sustainable

Otras notas a los estados financieros

Note 5 - Gastos Operativos y Administrativos

Compartimentos	Clase de acciones	Tipo de acción	ISIN	MAX
Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	C	Capitalización	LU1434521826	0,33%
	I	Capitalización	LU1434522477	0,25%
	I	Distribución	LU1434522550	0,25%
	R	Capitalización	LU1434522634	0,33%
	R	Distribución	LU1720117644	0,33%
	R2	Capitalización	LU1720117727	0,33%
	R2	Distribución	LU1720117990	0,33%
	V	Capitalización	LU1434522717	0,25%
Z	Capitalización	LU1434522808	0,25%	
Candriam Sustainable Bond Global	C	Capitalización	LU1434523012	0,33%
	C	Distribución	LU1434523103	0,33%
	I	Capitalización	LU1434523285	0,25%
	R	Capitalización	LU1434523442	0,33%
	R AH	Capitalización	LU2211181891	0,33%
	R2	Capitalización	LU1720118295	0,33%
	R2	Distribución	LU1720118022	0,33%
	V	Capitalización	LU1434523525	0,25%
	V AH	Capitalización	LU2211182196	0,25%
	V USD AH	Capitalización	LU2211182436	0,25%
VQ AH	Distribución	LU2211182352	0,25%	
Z	Capitalización	LU1434523798	0,25%	
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	C	Capitalización	LU1644441120	0,35%
	C	Distribución	LU1644441393	0,35%
	C USD	Capitalización	LU2109443460	0,35%
	I	Capitalización	LU1644441476	0,28%
	I	Distribución	LU1644441633	0,28%
	I USD H	Capitalización	LU1644441559	0,28%
	N	Capitalización	LU2027379515	0,35%
	R	Capitalización	LU1644441716	0,35%
	R	Distribución	LU1720118378	0,35%
	R CHF H	Capitalización	LU2211180901	0,35%
	S	Capitalización	LU1720118451	0,28%
	V	Capitalización	LU1644441807	0,28%
Z	Capitalización	LU1644441989	0,28%	
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	C	Capitalización	LU1644442102	0,30%
	I	Capitalización	LU1644442367	0,20%
	I	Distribución	LU1644442441	0,20%
	R	Capitalización	LU1644442524	0,30%
Candriam Sustainable Equity Circular Economy	C	Capitalización	LU2109440870	0,40%
	C EUR H	Capitalización	LU2109441175	0,40%
	I	Capitalización	LU2109441258	0,30%
	I EUR	Capitalización	LU2109441332	0,30%
	PI	Capitalización	LU2109441415	0,30%
	R	Capitalización	LU2109441688	0,40%
	R EUR H	Capitalización	LU2109441928	0,40%
	R2	Capitalización	LU2109442066	0,40%
	R2	Distribución	LU2109442140	0,40%
Z	Capitalización	LU2109442736	0,30%	

Candriam Sustainable

Otras notas a los estados financieros

Note 5 - Gastos Operativos y Administrativos

Compartimentos	Clase de acciones	Tipo de acción	ISIN	MAX
Candriam Sustainable Equity Climate Action	BF	Capitalización	LU2016898996	0,30%
	BF	Distribución	LU2016899028	0,30%
	C	Capitalización	LU1932633644	0,40%
	C	Distribución	LU1932633727	0,40%
	C EUR	Capitalización	LU1932633990	0,40%
	C EUR H	Capitalización	LU1932634022	0,40%
	I	Capitalización	LU1932634295	0,30%
	I EUR	Capitalización	LU1932634378	0,30%
	I EUR H	Capitalización	LU2059769906	0,30%
	PI	Capitalización	LU1932635003	0,30%
	R	Capitalización	LU1932634451	0,40%
	R EUR	Capitalización	LU1932634618	0,40%
	R	Distribución	LU1932634535	0,40%
	R EUR H	Capitalización	LU1932634709	0,40%
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	R2	Capitalización	LU1932634881	0,40%
	R2	Distribución	LU1932634964	0,40%
	Z	Capitalización	LU1932635185	0,30%
	Z EUR	Capitalización	LU2211181388	0,30%
	C	Capitalización	LU1434523954	0,40%
	C	Distribución	LU1434524093	0,40%
	C USD	Capitalización	LU1797946321	0,40%
	I	Capitalización	LU1434524259	0,30%
	I GBP	Capitalización	LU1434524333	0,30%
	I USD	Capitalización	LU1797946594	0,30%
Candriam Sustainable Equity EMU	N	Capitalización	LU2027379606	0,40%
	R	Capitalización	LU1434524416	0,40%
	R	Distribución	LU1720118535	0,40%
	R GBP	Capitalización	LU1434524689	0,40%
	R2	Capitalización	LU1434524762	0,40%
	R2	Distribución	LU1434524846	0,40%
	V	Capitalización	LU1434524929	0,30%
	Z	Capitalización	LU1434525066	0,30%
	C	Capitalización	LU1313771187	0,40%
	C	Distribución	LU1313771260	0,40%
Candriam Sustainable Equity Europe	I	Capitalización	LU1313771344	0,30%
	R	Capitalización	LU1313771427	0,40%
	R	Distribución	LU1720121679	0,40%
	R2	Capitalización	LU1434525223	0,40%
	R2	Distribución	LU1434525496	0,40%
	Z	Capitalización	LU1313771773	0,30%
	Z	Capitalización	LU1313771856	0,40%
	Z	Distribución	LU1434525819	0,30%
Candriam Sustainable Equity Future Mobility	C	Capitalización	LU2258562813	0,40%
	I	Capitalización	LU2258563209	0,30%
	R	Capitalización	LU2258563464	0,40%
	V	Capitalización	LU2258564512	0,30%
	Z	Capitalización	LU2258564603	0,30%

Candriam Sustainable

Otras notas a los estados financieros

Note 5 - Gastos Operativos y Administrativos

Compartimentos	Clase de acciones	Tipo de acción	ISIN	MAX
Candriam Sustainable Equity North America	C	Capitalización	LU1313772581	0,40%
	I	Capitalización	LU1313772748	0,30%
	I EUR H	Capitalización	LU1507501481	0,30%
	R	Capitalización	LU1313772821	0,40%
	R EUR	Capitalización	LU1313773043	0,40%
	R EUR H	Distribución	LU1720119343	0,40%
	R2	Capitalización	LU1720119699	0,40%
	R2	Distribución	LU1720119855	0,40%
	V	Capitalización	LU1313773126	0,30%
	V EUR H	Capitalización	LU1797946834	0,30%
Z	Capitalización	LU1313773472	0,30%	
Candriam Sustainable Equity Pacific	C	Capitalización	LU1434526460	0,40%
	C	Distribución	LU1434526544	0,40%
	I	Capitalización	LU1434526627	0,30%
	N	Capitalización	LU2027379861	0,40%
	R	Capitalización	LU1434526890	0,40%
	R	Distribución	LU1720120192	0,40%
	R EUR	Capitalización	LU1434526973	0,40%
	R EUR H	Distribución	LU1720120358	0,40%
	R2	Capitalización	LU1720120515	0,40%
	R2	Distribución	LU1720120788	0,40%
Z	Capitalización	LU1434527278	0,30%	
Candriam Sustainable Equity World	C	Capitalización	LU1434527435	0,40%
	C	Distribución	LU1434527518	0,40%
	I	Capitalización	LU1434527781	0,30%
	I	Distribución	LU1434527864	0,30%
	N	Capitalización	LU2027379945	0,40%
	R	Capitalización	LU1434528169	0,40%
	R GBP	Capitalización	LU1434528243	0,40%
	R2	Capitalización	LU1720121166	0,40%
	Y	Capitalización	LU1434528755	0,30%
	Z	Capitalización	LU1434528839	0,30%
Candriam Sustainable Money Market Euro	C	Capitalización	LU1434529050	0,30%
	C	Distribución	LU1434529134	0,30%
	I	Capitalización	LU1434529217	0,17%
	I	Distribución	LU1434529308	0,17%
	V	Capitalización	LU1434529647	0,17%
	Z	Capitalización	LU1434529993	0,17%

Note 6 - Tasa de suscripción

La SICAV se rige por la legislación fiscal de Luxemburgo. En virtud de la legislación y de las normas vigentes actualmente, la SICAV está sujeta en Luxemburgo a una tasa anual del 0,05% del valor del activo neto de la SICAV; esta tasa se reduce al 0,01% para las clases reservadas a los inversores institucionales. Este impuesto es pagadero trimestralmente en función de los activos netos de la SICAV calculado al final del trimestre al que se refiere la tributación. Los compartimentos indexados están exonerados del impuesto anual de suscripción.

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

El gobierno belga ha promulgado una ley que contempla la tributación una vez al año del valor liquidativo de los fondos de inversión extranjeros registrados en Bélgica. Este impuesto anual es imputado a los importes netos invertidos en Bélgica por los intermediarios financieros belgas. En ausencia de declaración suficiente relativa a estas cantidades, la administración tributaria podrá calcular el impuesto sobre la totalidad de los activos de estos compartimentos. La Ley del 17 de junio de 2013 modifica la tasa anual para los Organismos de Inversión Colectiva, los organismos de crédito y las aseguradoras al 0,0925% con efecto a partir del 1 de enero de 2014.

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

Candriam Sustainable

Otras notas a los estados financieros

Note 7 - Dividendos

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

Compartimentos	Clase de acciones	Moneda	Dividendo	Ex-date
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	I	USD	50,06	24/04/2020
	I EUR H	EUR	45,43	24/04/2020
	I GBP H	GBP	49,21	24/04/2020
	R EUR H	EUR	4,97	24/04/2020
	R2	USD	4,73	24/04/2020
	Z	USD	50,87	24/04/2020
Candriam Sustainable Bond Euro	C	EUR	1,03	24/04/2020
	I	EUR	10,60	24/04/2020
	R2	EUR	1,04	24/04/2020
	Z	EUR	10,66	24/04/2020
Candriam Sustainable Bond Euro Aggregate Index	R2	EUR	0,80	24/04/2020
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	R	EUR	1,57	24/04/2020
	R2	EUR	1,55	24/04/2020
	Z	EUR	15,64	24/04/2020
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	I	EUR	45,77	24/04/2020
	R	EUR	4,81	24/04/2020
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	I	EUR	13,99	23/04/2020
Candriam Sustainable Equity Climate Action	R2	USD	1,00	24/04/2020
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	C	EUR	2,59	24/04/2020
	R	EUR	1,89	24/04/2020
	R2	EUR	2,16	24/04/2020
Candriam Sustainable Equity EMU	C	EUR	1,95	24/04/2020
	R2	EUR	2,11	24/04/2020
Candriam Sustainable Equity Europe	R2	EUR	3,01	24/04/2020
	Z	EUR	27,50	24/04/2020
Candriam Sustainable Equity North America	R EUR H	EUR	1,26	24/04/2020
	R2	USD	1,32	24/04/2020
Candriam Sustainable Equity Pacific	R	JPY	322,38	24/04/2020
	R EUR H	EUR	2,63	24/04/2020
	R2	JPY	317,60	24/04/2020
Candriam Sustainable Equity World	C	EUR	4,48	24/04/2020
	I	EUR	33,26	24/04/2020

Note 8 - Swing Pricing

Para algunos de los compartimentos de la SICAV se ha previsto la siguiente medida:

Los días de valoración en los que la diferencia entre el importe de las suscripciones y el importe de los rescates de un compartimento (es decir, las transacciones netas) sobrepase un umbral fijado previamente por el Consejo de Administración, este se reserva el derecho de:

- para determinar el valor neto de los activos mediante la adición a los activos (en el caso de suscripciones netas) o deduciendo de los activos (en el caso de los reembolsos netos) un cierto porcentaje de las comisiones y costos correspondientes para comercializar prácticas en la compra o venta de valores para Candriam Sustainable Equity Climate Action, Candriam Sustainable Emerging Markets, Candriam Sustainable Equity EMU, Candriam Sustainable Equity Europe, Candriam Sustainable Equity North America, Candriam Sustainable Equity Pacific, Candriam Sustainable Equity World, Candriam Sustainable Equity Circular Economy y Candriam Sustainable Equity Future Mobility;

- evalúe la cartera de valores del compartimento sobre la base de los precios de compra o venta o estableciendo spreads en un nivel representativo del mercado en cuestión (en el caso de entradas o salidas netas, respectivamente) para Candriam Sustainable Bond Emerging Markets, Candriam Sustainable Bond Euro, Candriam Sustainable Bond Euro Aggregate Index, Candriam Sustainable Bond Euro Corporate, Candriam Sustainable Bond Euro Short Term and Candriam Sustainable Bond Global;

- evalúe el valor liquidativo del compartimento o de la parte de la cartera compuesta por valores de alto rendimiento añadiendo a los activos (en el caso de las suscripciones netas) o deduciendo de los activos (en el caso de los reembolsos netos) un diferencial entre la oferta y la demanda para Candriam Sustainable Bond Global High Yield.

Otras notas a los estados financieros

Note 8 - Swing Pricing

Durante el año, se aplicó el Swing Pricing a los valores liquidativos de los siguientes compartimentos : Candriam Sustainable Bond Emerging Markets, Candriam Sustainable Bond Euro, Candriam Sustainable Bond Euro Aggregate Index, Candriam Sustainable Bond Euro Corporate, Candriam Sustainable Bond Euro Short Term, Candriam Sustainable Bond Global, Candriam Sustainable Bond Global High Yield, Candriam Sustainable Equity Circular Economy, Candriam Sustainable Equity Climate Action, Candriam Sustainable Equity Emerging Markets, Candriam Sustainable Equity EMU, Candriam Sustainable Equity Europe, Candriam Sustainable Equity Future Mobility, Candriam Sustainable Equity North America, Candriam Sustainable Equity Pacific, Candriam Sustainable Equity World.

Al 31 de diciembre de 2020, no se han realizado los ajustes mencionados anteriormente.

El swing factor

El swing factor es la cantidad por la cual se ajusta el VL cuando se activa el proceso de swing pricing una vez que las suscripciones o reembolsos netos superan el umbral de swing. Los factores que se consideran cuando se fija el factor de ajuste son, entre otros, los siguientes:

Para el método de "equity":

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

Para el método de alto rendimiento:

- Bid-ask spread

Para el método de renta fija:

- Política de precios de oscilación
- Spread oferta-demanda

Compartimentos	Porcentaje del flujo de entrada para el swing Factor (%)	Porcentaje del flujo de salida para el swing Factor (%)
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	0,67	0,67
Candriam Sustainable Equity Circular Economy	0,07	0,05
Candriam Sustainable Equity Climate Action	0,09	0,03
Candriam Sustainable Equity Emerging Markets	0,17	0,17
Candriam Sustainable Equity EMU	0,15	0,02
Candriam Sustainable Equity Europe	0,20	0,02
Candriam Sustainable Equity Future Mobility	0,04	0,04
Candriam Sustainable Equity North America	0,04	0,04
Candriam Sustainable Equity Pacific	0,03	0,03
Candriam Sustainable Equity World	0,06	0,04

Note 9 - Efectivos en banco e intermediario financiero

El Efectivo en banco y en intermediarios financieros en el Estado del activo neto incluye las cuentas de efectivo, las cuentas de corretaje al contado y las cuentas de efectivo dado en garantía de derivados OTC

La porción relativa al efectivo mantenido en cuentas de corretaje incluido en el rubro "Efectivo en banco y corretaje" en el estado de activos netos en 31 de diciembre de 2020 se desglosa de la siguiente manera:

Compartimentos	Moneda	Efectivos en intermediario financiero
Candriam Sustainable Bond Euro	EUR	384.391
Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	EUR	67.439
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	EUR	1.005.713
Candriam Sustainable Bond Global	EUR	847.977
Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation	EUR	371.623

Candriam Sustainable

Otras notas a los estados financieros

Note 10 - Collateral

En relación con los instrumentos derivados OTC, se ha recibido efectivo como garantía BNP Paribas Paris, CACEIS Bank, Lux. Branch, J.P. Morgan AG, Nomura Financial Products Europe, Société Générale y UBS Europe SE:

Compartimentos	Moneda	Garantía en efectivo pagada	Garantía en efectivo recibida
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	USD	11.440.000	21.500.000
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	EUR	-	1.870.000
Candriam Sustainable Bond Global	EUR	350.000	-
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	EUR	-	19.100.000
Candriam Sustainable Equity Climate Action	USD	-	510.000
Candriam Sustainable Equity North America	USD	-	570.000

Note 11 - Cambios en la composición de la cartera

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

Note 12 - Hechos posteriores

No hay ningún acontecimiento posterior.

Información suplementaria No auditada

Exposición global al riesgo

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

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

Información suplementaria No auditada

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

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

Proxy Voting

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

Para la presente SICAV, Candriam no ejerce derechos de voto, a excepción de los siguientes compartimentos:

- Candriam Sustainable Equity Circular Economy
- Candriam Sustainable Equity Climate Action
- Candriam Sustainable Equity Emerging Markets
- Candriam Sustainable Equity EMU
- Candriam Sustainable Equity Europe
- Candriam Sustainable Equity Future Mobility
- Candriam Sustainable Equity North America
- Candriam Sustainable Equity Pacific
- Candriam Sustainable Equity World

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

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

- Candriam Sustainable Equity Circular economy.
- Candriam Sustainable Equity Future Mobility

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

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

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

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

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

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

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

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

No existen programas de préstamo de valores para los fondos que forman parte de la presente SICAV.

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

Información suplementaria No auditada

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

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

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

Información suplementaria No auditada

Información relativa a la política de remuneración

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Candriam Sustainable

Información suplementaria No auditada

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

COBRAR POR PACTOS DE RECOMPRA INVERSA	Candriam Sustainable Bond Global High Yield (en EUR)
Componentes de ingresos y gastos	
<i>Componente de ingresos del fondo</i>	
En valor absoluta	-
En % de ingresos brutos	-
<i>Componente de gastos del fondo</i>	
En valor absoluta	72.843
En % de los ingresos brutos	100%