

CANDRIAM SUSTAINABLE



SICAV
SICAV

Geprüfter Jahresbericht zum 31 März 2021
Audited annual report as at 31 March 2021

Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital (SICAV) nach belgischem Recht mit mehreren Teilfonds

Aktiengesellschaft
Categorie Anlagen gemäß der Vorgaben der Richtlinie 2009/65/EG

Investment company with variable capital with multiple subfunds under Belgian law

Public Limited company
Categorie Investments complying with the stipulation of Directive 2009/65/CE



Es werden keine Zeichnungen auf der Grundlage des vorliegenden Berichtes angenommen. Die Zeichnungen sind erst dann gültig, wenn sie nach der kostenlosen Aushändigung der wesentlichen Anlegerinformationen vorgenommen wurden. – No subscriptions may be accepted on the basis of this report. Subscriptions are only valid if they are made after the KIID has been provided free of charge.

Candriam Sustainable

SICAV – SICAV

Geprüfter Jahresbericht zum

31 März 2021

Audited annual report as at

31 March 2021

Candriam Sustainable

1. INFORMATIONEN UBER DIE INVESTMENTGESELLSCHAFT

1.1. Organisation für Organismus für gemeinsame Anlagen

Gesellschaftssitz

Avenue des Arts 58
1000 Brüssel

Gründungsdatum des SICAV

2 März 2000

Verwaltungsrat des SICAV

Vorsitzender

Jan Vergote
Head of Investment Strategy
Belfius Bank N.V.

Mitglieder

Tanguy de Villenfagne
Vorsitzender des Vorstandes
Candriam
Verwaltungsratsmandate in mehreren Investmentfonds
Vorsitzender des Vorstandes

Tomas Catrysse
Head of Private & Wealth - Wealth Management
Belfius Bank N.V.

Vincent Hamelink
Mitglied des Exekutivausschusses
Candriam
Verwaltungsratsmandate in mehreren Investmentfonds
Mitglied des Geschäftsführenden Ausschusses von Candriam
Belgien

Gunther Wuyts
Unabhängiges Verwaltungs

Isabelle Cabie
Global Head of Sustainable and Reponsible Development
Candriam Belgium

Mit der effektiven Fondsleitung beauftragte natürliche Personen sind

Myriam Vanneste
Global Head of Product Management
Candriam Belgium
Verwaltungsratsmandate in mehreren Investmentfonds
Mitglied des Geschäftsführenden Ausschusses von Candriam
Belgien

Vincent Hamelink
Mitglied des Exekutivausschusses
Candriam

1. INFORMATION ABOUT THE INVESTMENT COMPANY

1.1. Organisation of the undertaking for collective investment

Registered Office

Avenue des Arts 58
1000 Brussels

Date of incorporation of the Fund

2 March 2000

Board of Directors of the Fund

Chairman

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

Directors

Tanguy de Villenfagne
Chairman of the Management Board
Candriam
Directorships in various UCIs
Chairman of the Management Board

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

Vincent Hamelink
Member of the Executive Committee
Candriam
Directorships in various UCIs
Member of the Management Board Candriam Belgium

Gunther Wuyts
Independant Director

Isabelle Cabie
Global Head of Sustainable and Reponsible Development
Candriam Belgium

Individuals responsible for effective management

Myriam Vanneste
Global Head of Product Management
Candriam Belgium
Directorships in various UCIs
Member of the Management Board Candriam Belgium

Vincent Hamelink
Member of the Executive Committee
Candriam

Candriam Sustainable

1.1 Organisation für Organismus für gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

Verwaltungsratsmandate in mehreren Investmentfonds
Mitglied des Geschäftsführenden Ausschusses von Candriam
Belgien

Art der Fondsverwaltung

Investmentgesellschaft, die eine Verwaltungsgesellschaft
bestimmt hat.

Verwaltungsgesellschaft

Candriam Belgium
Avenue des Arts 58
1000 Brüssel
Aktiengesellschaft

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

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

Stille Verwaltungsratsmitglieder

Naïm Abou-Jaoudé
Vorsitzender des Exekutivausschusses
Candriam Investors Group
Vice President

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

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

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

Kirk Lehneis
Chief Operating Officer
New York Life Investment Management

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

1.1 Organisation of the undertaking for collective investment (continued)

Directorships in various UCIs
Member of the Management Board Candriam Belgium

Management Type

Management company appointed by an Investment company.

Management Company

Candriam Belgium
Avenue des Arts 58
1000 Brussels
Public Limited company

Board of Directors of management company

Chairman

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

Non-executive directors

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

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

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

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

Kirk Lehneis
Chief Operating Officer
New York Life Investment Management

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

Candriam Sustainable

1.1 Organisation für Organismus für gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

Daniel Gillet
Unabhängiges Verwaltungs

Aktive Verwaltungsratsmitglieder

Vincent Hamelink
Mitglied des Exekutivausschusses
Candriam
Verwaltungsratsmandate in mehreren Investmentfonds
Mitglied des Geschäftsführenden Ausschusses von Candriam
Belgien

Myriam Vanneste
Global Head of Product Management
Candriam Belgium
Verwaltungsratsmandate in mehreren Investmentfonds
Mitglied des Vorstandes Candriam Belgium

Tanguy de Villenfagne
Vorsitzender des Vorstandes
Candriam
Verwaltungsratsmandate in mehreren Investmentfonds
Vorsitzender des Vorstandes

Wirtschaftsprüfer der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers Réviseurs d'entreprises /
Bedrijfsrevisoren , Ständiger Vertreter Herr Roland Jeanquart
Woluwedal 18 - 1932 St-Stevens Woluwe

Wirtschaftsprüfer

Deloitte Réviseurs d'entreprises / Bedrijfsrevisoren S.C.L.,
Ständiger Vertreter Herr Maurice Vrolix
Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J - 1930
Zaventem

Promoter

Candriam Belgium
Avenue des Arts 58 - 1000 Bruÿssel

Depotbank

Belfius Bank N.V.
Place Rogier 11 - 1210 Brüssel

Finanzverwaltung des Portfolios

Candriam Belgium
Avenue des Arts 58 - 1000 Bruÿssel

1.1 Organisation of the undertaking for collective investment (continued)

Daniel Gillet
Independant Director

Executive directors

Vincent Hamelink
Member of the Executive Committee
Candriam
Directorships in various UCIs
Member of the Management Board Candriam Belgium

Myriam Vanneste
Global Head of Product Management
Candriam Belgium
Directorships in various UCIs
Member of the Management Board Candriam Belgium

Tanguy de Villenfagne
Chairman of the Management Board
Candriam
Directorships in various UCIs
Chairman of the Management Board

Auditor of the management company

PricewaterhouseCoopers Réviseurs d'entreprises /
Bedrijfsrevisoren, Permanent representative Sir Roland Jeanquart
Woluwedal 18 - 1932 St-Stevens Woluwe

Auditor

Deloitte Réviseurs d'entreprises / Bedrijfsrevisoren S.C.L.,
Permanent representative Sir Maurice Vrolix
Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J - 1930
Zaventem

Promoter

Candriam Belgium
Avenue des Arts 58 - 1000 Brussels

Custodian

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

Financial management of the portfolio

Candriam Belgium
Avenue des Arts 58 - 1000 Brussels

Candriam Sustainable

1.1 Organisation für Organismus für gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

Administrative und buchhalterische Verwaltung

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

Für bestimmte Funktionen der administrativen Verwaltung in Bezug auf die Aktivität von Transferagenten

Belfius Bank N.V.
Place Rogier 11 - 1210 Brüssel

Die Funktionen der Verwaltung, die mit der Montageaktivität zusammenhängen, werden durch die Verwaltungsgesellschaft

Finanzdienst

Belfius Bank N.V.
Place Rogier 11 - 1210 Brüssel

Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Place Rogier 11 - 1210 Brüssel

Liste der Teilfonds und Anteilklassen

Candriam Sustainable Europe

Klasse C, Klasse I, Klasse N, Klasse R, Klasse R2, Klasse Z (ausgedrückt in EUR)

Candriam Sustainable Pacific

Klasse C, Klasse I, Klasse N, Klasse R, Klasse R2, Klasse Z (ausgedrückt in JPY)

Candriam Sustainable North America

Klasse C, Klasse I, Klasse N, Klasse R, Klasse R2, Klasse Z (ausgedrückt in USD)

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

Klasse C, Klasse I, Klasse N, Klasse R, Klasse R2, Klasse Z (ausgedrückt in EUR)

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

Klasse C, Klasse I, Klasse L, Klasse N, Klasse R, Klasse R2, Klasse Z (ausgedrückt in EUR)

Candriam Sustainable World Bonds

Klasse C, Klasse I, Klasse N, Klasse R, Klasse R2, Klasse Z (ausgedrückt in EUR)

Candriam Sustainable Medium

Klasse C, Klasse N, Klasse R, Klasse Y (ausgedrückt in EUR)

Candriam Sustainable World

Klasse C, Klasse I, Klasse N, Klasse R2, Klasse Z (ausgedrückt in EUR)

Candriam Sustainable Low

Klasse C, Klasse N, Klasse R, Klasse Y (ausgedrückt in EUR)

Candriam Sustainable High

Klasse C, Klasse N, Klasse R, Klasse Y (ausgedrückt in EUR)

Candriam Sustainable Euro Bonds

Klasse C, Klasse I, Klasse N, Klasse R, Klasse R2, Klasse Y, Klasse Z (ausgedrückt in EUR)

1.1 Organisation of the undertaking for collective investment (continued)

Administrative and accounting management

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

For some functions in the administration linked with the activity of Transfer Agent

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

The functions of the administration related to the structuring activity are carried out by the Management company. Management company

Financial service

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

Distributor

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

List of subfunds and share classes

Candriam Sustainable Europe

class C, class I, class N, class R, class R2, class Z (expressed in EUR)

Candriam Sustainable Pacific

class C, class I, class N, class R, class R2, class Z (expressed in JPY)

Candriam Sustainable North America

class C, class I, class N, class R, class R2, class Z (expressed in USD)

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

class C, class I, class N, class R, class R2, class Z (expressed in EUR)

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

class C, class I, class L, class N, class R, class R2, class Z (expressed in EUR)

Candriam Sustainable World Bonds

class C, class I, class N, class R, class R2, class Z (expressed in EUR)

Candriam Sustainable Medium

class C, class N, class R, class Y (expressed in EUR)

Candriam Sustainable World

class C, class I, class N, class R2, class Z (expressed in EUR)

Candriam Sustainable Low

class C, class N, class R, class Y (expressed in EUR)

Candriam Sustainable High

class C, class N, class R, class Y (expressed in EUR)

Candriam Sustainable Euro Bonds

class C, class I, class N, class R, class R2, class Y, class Z (expressed in EUR)

1.1 Organisation für Organismus für gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

Klasse C: Basisanteilsklasse, innerhalb derer es keine Unterscheidungskriterien gibt. Diese Anteilsklasse wird natürlichen und juristischen Personen angeboten.

Klasse I: Diese Klasse ist bestimmten Anlegern vorbehalten. Die Klasse I ist professionellen Anlegern vorbehalten, entsprechend Artikel 5 § 3 des Gesetzes vom 3. August 2012 über Organismen für gemeinsame Anlagen, die die Vorgaben der Richtlinie 2009/65/EG erfüllen, sowie Organismen für Anlagen in Schuldtiteln, für die der Mindesterstzeichnungsbetrag 250.000 EUR beträgt. Sie unterscheidet sich von der Klasse C durch niedrigere vom Teilfonds zu tragende laufende Gebühren und Kosten.

Die Zeichnung der Anteile dieser Klasse ist Anlegern vorbehalten, die bestimmte objektive Kriterien erfüllen. Dabei wird fortlaufend überwacht, ob diese Kriterien (Status eines institutionellen Anlegers und Einhaltung eines Mindesterstzeichnungsbetrags) weiterhin erfüllt werden.

Klasse LOCK: Sie zeichnet sich durch die Identität der mit dem Vertrieb der Anteile beauftragten Vertriebspartner aus. Die Anteilsklasse LOCK bietet einen Mechanismus zur Begrenzung des eingegangenen Kapitalrisikos. Dieser Mechanismus wird von der Belfius Banque angeboten, die die exklusive Vertriebsstelle für diese Anteilsklasse ist. Mit einer Anlage in dieser Anteilsklasse stimmt der Anleger zu, dass die Anteile automatisch veräußert werden, sobald der Nettoinventarwert einen festgelegten Betrag erreicht (»Aktivierungskurs«). Stellt Belfius also fest, dass der Nettoinventarwert den Aktivierungskurs erreicht oder unterschritten hat, wird automatisch ein Rücknahmeantrag erstellt und schnellstmöglich ausgeführt (*). Rücknahmeanträge werden immer zu einem unbekanntem Anteilskurs ausgeführt. Das bedeutet, dass mit diesem Mechanismus keine Garantie hinsichtlich des für die Ausführung geltenden Nettoinventarwerts verbunden ist. Aufgrund der besonderen Merkmale dieser Anteilsklasse sollten interessierte Anleger ihren Finanzberater bei der Belfius Banque hinzuziehen und sich über die Anforderungen informieren, die mit diesem Mechanismus in technischer und operativer Hinsicht verbunden sind.

(* Der entsprechende Verkaufsauftrag erfolgt in Form eines Sammelauftrags vor dem ersten Cut-off-Zeitpunkt (Orderannahmeschluss) nach dem Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts, der den automatischen Rücknahmeantrag ausgelöst hat, entsprechend den Modalitäten für die Rücknahme von Anteilen im Falle der automatischen Auslösung des Verkaufsauftrages der Klasse LOCK.

Klasse N: Diese Klasse unterscheidet sich hinsichtlich des Landes, in dem die Anteile angeboten werden. Die Anteile der Klasse N sind ausländischen, von der Verwaltungsstelle genehmigten Vertriebsstellen vorbehalten. Diese Anteilsklasse unterscheidet sich von der Klasse C durch eine niedrigere Vertriebsgebühr einerseits und eine höhere Verwaltungsgebühr andererseits. Bei Erfüllung bestimmter objektiver Kriterien sind bestimmte Personen zur Zeichnung von Anteilen dieser Klasse berechtigt. Dabei wird fortlaufend überwacht, ob diese Kriterien (beruhend auf dem Vertriebsland und dem Vertriebskanal) weiterhin erfüllt werden.

1.1 Organisation of the undertaking for collective investment (continued)

Class C: basic class, with no distinguishing features. It is offered to individuals and legal entities.

Class I: is characterised by the status of its investors. The I class is reserved for the institutional investors referred to in article 5, § 3 of the Law of 3 August 2012, for undertakings for collective investment meeting the conditions of Directive 2009/65/EC and for undertakings investing in debt securities, whose minimum initial subscription is EUR 250,000. The recurring fees and charges of the sub-fund that it incurs are lower than those of the C class. The objective criteria that are applied in allowing certain individuals to subscribe the shares of this class, which are checked continuously, are their status as institutional investor and the minimum initial subscription amount.

Class LOCK: is characterised by the identity of the brokers that sell the shares.

The LOCK class is a share class which is associated with a mechanism intended to limit the capital risk. This mechanism is offered by Belfius Banque, the sole distributor authorised to market these shares. By investing in this class, investors accept that the shares are sold automatically when the net asset value reaches a set amount (activation price). Accordingly, whenever Belfius determines that the net asset value is equal to or less than the activation price, a redemption order is automatically generated and executed as soon as possible (*). All sales orders are executed at an unknown price. The mechanism therefore does not provide any guarantee as to the net asset value used for execution.

Given the specific nature of this class, potential investors are advised to seek advice from their financial adviser at Belfius Banque before subscribing in order to obtain information about the technical and operational imperatives associated with this mechanism.

(* The sales order will be globalised at the first cut-off (closing date for reception or orders) after the day of calculation of the net asset value that led to automatic generation of the redemption order, and in accordance with the arrangements for the redemption of units in the case of the automatic triggering of the sales order for the LOCK class.

Class N: is characterised by the country in which the shares are offered.

The N class is reserved for foreign distributors approved by the Management Company and has a lower initial marketing fee and a higher management fee than that for the C class.

The objective criteria that are applied in allowing certain individuals to subscribe the shares of this class, which are permanently checked, are the country in which they are sold and the distribution channel.

1.1 Organisation für Organismus für gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

Am 30.04.2020 (Datum des Nettoinventarwerts) werden Anleger in Anteile der Klasse N zu Anlegern in Anteilen der Klasse C, und Anteile der Klasse N werden dauerhaft nicht mehr existieren

Klasse R: Sie ist durch die Identität der mit dem Vertrieb der Anteile beauftragten Vertriebspartner gekennzeichnet.

Die Klasse R ist Finanzintermediären vorbehalten (einschließlich Vertriebspartnern und Plattformen),

- (i) die gesonderte Vereinbarungen mit ihren Kunden bezüglich der Bereitstellung von Wertpapierdienstleistungen hinsichtlich des Teilfonds geschlossen haben und
- (ii) denen es in Übereinstimmung mit ihren geltenden Rechts- und Verwaltungsvorschriften oder aufgrund von Vereinbarungen mit ihren Kunden untersagt ist, für die Bereitstellung der oben genannten Wertpapierdienstleistungen von der Verwaltungsgesellschaft Gebühren, Provisionen oder sonstige finanzielle Vergünstigungen zu empfangen.

Klasse R2: Sie ist durch die Identität der mit dem Vertrieb der Anteile beauftragten Vertriebspartner und/oder den Status eines institutionellen Anlegers gekennzeichnet.

Die Klasse R2 ist

- bestimmten von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten Vertriebsstellen und/oder Finanzintermediären vorbehalten, und bei einer Investition in diese Anteilsklasse fallen keinerlei Gebühren an eine Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe an, sofern die Investition in die Anteile im Rahmen eines Mandats erfolgt;
- von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten OGA vorbehalten.

Klasse Y: Die Klasse Y zeichnet sich dadurch aus, dass bestimmte Stellen mit dem Vertrieb der Anteile beauftragt sind.

Die Klasse Y ist Belfius Insurance vorbehalten.

Klasse Z: Sie ist durch das Fehlen einer Vergütung für die Verwaltung des Anlageportfolios gekennzeichnet.

Die Klasse Z ist:

- institutionellen/professionellen Anlegern vorbehalten, die mit einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe einen diskretionären Verwaltungsvertrag abgeschlossen haben. Die Portfolioverwaltungstätigkeit für diese Anteilsklasse wird direkt über einen mit dem Anleger geschlossenen Verwaltungsvertrag vergütet. Daher wird auf die Vermögenswerte dieser Anteilsklasse keine Portfolioverwaltungsgebühr erhoben;
- OGA vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft genehmigt wurden und die von einer Konzerngesellschaft der Candriam-Gruppe verwaltet werden.

Die Zielsetzungen eines jeden Teilfonds werden an anderer Stelle in diesem Bericht ausführlich beschrieben.

1.1 Organisation of the undertaking for collective investment (continued)

On 30/04/2020 (NAV date), Class N investors will become Class C investors and Class N shares will permanently cease to exist.

Class R: is characterised by the identity of the intermediaries marketing the equities.

The R class is reserved for financial intermediaries (including distributors and platforms) which:

- (i) have different arrangements with their clients for the provision of investment services in connection with the sub-fund, and
- (ii) as a result of their applicable laws and regulations or on the basis of agreements with their customers, are not entitled to receive duties, fees and other monetary benefits from the Management Company in connection with the provision of the above-mentioned investment services.

Class R2: is characterised by the identity of the intermediaries marketing the equities and/or their status as an institutional investor.

The R2 class is restricted to:

- Distributors and/or intermediaries approved by the Management Company who will not receive any form of remuneration for investments in this class from an entity of the Candriam group, if the final investments in the shares are made in the context of a mandate.

- UCIs approved by the Management Company.

Class Y: is characterised by the identity of the intermediaries marketing the equities.

The Y class is reserved for Belfius Insurance.

Class Z: is characterised by the absence of an investment portfolio management fee.

The Z class is restricted to:

- Institutional investors which have entered into a discretionary management contract with an entity of the Candriam group. The portfolio management activity for this class is directly remunerated through the contract concluded with the investor, so no portfolio management fee is payable for the assets of this class.

- UCIs approved by the Management Company and managed by an entity of the Candriam group.

The investment objectives of each of these subfunds are described in detail in this report.

1.2. Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen

Sehr geehrte Damen und Herren,

Wir freuen uns, den Aktionären den Jahresbericht zum 31. März 2021 der SICAV belgischen Rechts CANDRIAM SUSTAINABLE vorlegen zu dürfen.

1.2.1. Informationen für die Aktionäre

Candriam Sustainable ist eine Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital (eine so genannter "SICAV") deren Anlagen in Übereinstimmung mit den Vorgaben der Richtlinie 2009/65/EG erfolgen und die hinsichtlich ihrer Funktionsweise und ihrer Anlagentätigkeit dem Gesetz vom 3. August 2012 über Organismen für gemeinsame Anlagen, deren Anlagen in Übereinstimmung mit den Vorgaben der Richtlinie 2009/65/EG erfolgen, und über Organismen für Anlagen in Schuldtiteln unterliegt.

Die SICAV ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (SOGAW) und unterliegt den Bestimmungen von Artikel 5 §3 Absatz 1 und Absatz 2 Punkt 2 des genannten Gesetzes und seinen königlichen Durchführungsverordnungen.

Die Gesellschaft wurde am 2. März 2000 unter der Bezeichnung "Stimulus Invest" gegründet. Am 1. Oktober 2002 wurde in der ordentlichen Hauptversammlung der Aktionäre beschlossen, die Bezeichnung der Gesellschaft zu ändern und durch Candriam Sustainable zu ersetzen.

1.2.2. Allgemeine Übersicht über die Märkte

Im April 2020 wurden in den USA infolge der Lockdown-Maßnahmen im Durchschnitt jede Woche mehr als fünf Millionen neue Anträge auf Arbeitslosengeld erfasst. Die Einkaufsmanagerindizes rutschten in den Keller, wobei der Einkaufsmanagerindex für den Dienstleistungssektor noch stärker von dieser Entwicklung betroffen war als der Index für das verarbeitende Gewerbe. Die Arbeitslosenquote stieg von 4,4 % auf 14,7 %. Durch die Maßnahmen der Regierung – Verabschiedung des CARES (Coronavirus Aid, Relief, and Economic Security) Act mit einem Umfang von mehr als 2.000 Milliarden US-Dollar – und der US-Notenbank (Senkung des Leitzinses um 150 Basispunkte auf 0,25 %) schwächte sich die Volatilität ab und die Börse stabilisierte sich trotz des angeordneten „Social Distancing“ und der für die gesamten USA erlassenen Beschränkungen. Die OPEC+-Staaten einigten sich auf eine Drosselung der Erdölförderung um annähernd 10 Millionen Barrel pro Tag ab dem 1. Mai. Dadurch sollte der Ölpreis bis Ende Juni wieder auf etwa 40 Dollar pro Barrel klettern. Ab Mai sorgten die sich abzeichnende Aufhebung der Ausgangsbeschränkungen sowie die nach wie vor bestehenden Unterstützungsmaßnahmen dafür, dass die Arbeitslosenquote wieder zurückging (11,1 % im Juni). Nachdem sie im April unter ein Niveau von 30 gesunken waren, sind die wichtigsten Untersegmente der Einkaufsmanagerindizes für das verarbeitende Gewerbe und die Dienstleistungsbranche im Juni wieder auf einen Stand von oberhalb der 50-Punkte-Marke gestiegen. Trotz der neuen Spannungen mit China und der Rassenkonflikte verhalfen die verschiedenen Unterstützungsmaßnahmen der Börse dazu, einen Großteil der Kurseinbrüche vom März und April wieder wettzumachen, und sie schloss das Quartal mit einem Plus von 20 % gegenüber dem Wert von Ende März. Die Renditen im Laufzeitsegment von 10 Jahren gingen um 2 Basispunkte auf 0,65 % zurück. Im dritten Quartal

1.2. Management report of the undertaking for collective investment

Ladies and Gentlemen

We are pleased to present the financial statements for the year 31st March 2021 SICAV of the Belgian Investment Trust CANDRIAM SUSTAINABLE.

1.2.1. Information for shareholders

Candriam Sustainable is a Variable Capital Investment Trust (SICAV) that has opted for investments meeting the requirements of Directive 2009/65/EC and is governed, with regard to its operation and investments, by the law of 3rd August 2012 relating to certain forms of collective investment undertakings meeting the requirements of Directive 2009/65/EC and undertakings investing in debt securities.

This SICAV is an undertaking for collective investment in transferable securities (UCITS) subject to the provisions of article 5, §3 subsection 1 and subsection 2, 2F of the above law and its royal implementation decrees.

The company was incorporated on 2nd March 2000 under the name "Stimulus Invest". On 1st October 2002, the General Meeting of Shareholders decided to change the company's name to Candriam Sustainable.

1.2.2. Overview of the markets

In the **United States** in April 2020, following the implementation of lockdown measures, there were more than five million first time filings for unemployment benefit per week on average in April. The ISM indices nosedived, particularly in the service sector, which was affected even more severely than the manufacturing sector, and the unemployment rate soared from 4.4 to 14.7%. Thanks to action by the government – the vote of the CARES (Coronavirus Aid, Relief, and Economic Security) Act for over 2 trillion dollars – and the Federal Reserve (150 basis point drop in its key rate to 0.25 %), volatility fell, the Stock Market recovered and this despite the social distancing and lockdown measures ordered at different degrees across the United States. An agreement within OPEC+ was reached to lower production by nearly 10 million barrels per day from May 1, enabling oil prices to return to around \$40 per barrel at the end of June. Starting in May, the easing of lockdown restrictions and the support measures still in place helped the unemployment rate to start to come down (11.1% in June). After dipping below 30 in April, the main sub-components of the ISM manufacturing and services PMIs crossed back above the 50 threshold in June. Despite renewed trade tensions with China and racial tensions at home, the various measures enabled the stock market to recoup much of the losses of March and April and to end the second quarter 20% up over the first. The 10-year rate fell by two bps to 0.65%. Activity continued its gradual return to normal in the third quarter. The ISM activity indicators were around 55 and even a little higher in the case of the service sector. The unemployment rate continued to fall, reaching 7.9% in September. The persistently high number of Covid-19 cases and social

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

setzte sich die schrittweise Normalisierung der Wirtschaftsaktivität fort. Die Einkaufsmanagerindizes pendelten um ein Niveau von 55 Punkten, wobei der Index für den Dienstleistungssektor sogar ein wenig darüber lag. Die Arbeitslosenquote verharrte indessen in ihrer Talsohle und lag im September bei 7,9 %. Die Zahl der Covid-19-Fälle ist nach wie vor hoch, und das „Social Distancing“ belastet in einigen Wirtschaftszweigen die Rückkehr zur Normalität und damit auch den Arbeitsmarkt. Der Großteil der Auswirkungen des CARES Act auf Arbeitssuchende ist verblasst. Doch trotz einer sinkenden Arbeitslosenquote haben rund 11 Millionen Personen noch keine neue Beschäftigung gefunden. Ende August gab die Federal Reserve bekannt, dass ihr Inflationsziel künftig bei durchschnittlich 2 % liege und dass ihr Wachstumsziel hierbei stärker berücksichtigt werde. Diese Entscheidung bedeutet, dass sie sich vor einer Anhebung ihres Leitzinses mehr Zeit gibt (weil sie gegenüber der Inflation toleranter ist) und möchte, dass ihre Politik bei einer größeren Zahl von Personen Wirkung zeigt. Die Rendite der 10-jährigen Staatsanleihe stieg im dritten Quartal um lediglich zwei Basispunkte und schloss bei 0,68 %. Im Gegensatz hierzu setzte der S&P 500 im Juli und August seinen Wachstumskurs fort – eine Entwicklung, die in erster Linie auf die Normalisierung der Wirtschaft sowie die Begeisterung für Technologiewerte zurückzuführen war. Im September ist diese Begeisterung etwas verpufft, und die Börse gab im Verlauf des Monats um 3,9 % nach. Der S&P 500 verzeichnete im dritten Quartal insgesamt einen Anstieg um 8,5 % und schloss den Zeitraum bei 3.363 Zählern. Während sich Technologiewerte Anfang des vierten Quartals stabilisierten, belasteten der zunehmend steilere Anstieg der Covid-19-Neuinfektionen sowie der Diskussionsstau zwischen Demokraten und Republikanern über ein zweites Unterstützungsprogramm den Aktienmarkt. Als Pfizer-BioNTech und Moderna jeweils die Entwicklung eines Impfstoffs mit einer Wirksamkeit von über 90 % bekannt gaben, sorgte dies Anfang November dafür, dass, auf Quartalsbasis betrachtet, die positive Stimmung an die Märkte zurückkehrte. Das BIP konnte im dritten Quartal um 7,5 % zulegen, verzeichnete gegenüber seinem Niveau von Ende 2019 jedoch einen Anstieg um lediglich 3,4 %. Trotz Beschleunigung der dritten Covid-19-Welle blieben die Einkaufsmanagerindizes im November auf einem guten Kurs, und die Arbeitslosenquote setzte ihren Rückgang fort (6,7 %). Am 21. Dezember stimmte der Kongress in letzter Minute für ein neues Unterstützungspaket mit einem Volumen von 900 Milliarden US-Dollar, während die zuvor im März beschlossenen Maßnahmen Ende Dezember ausliefen. Insgesamt steigerte sich der S&P 500 gegenüber dem Ende von 2019 um 16,3 % und schloss das Jahr bei 3.756 Zählern. Die Renditen für 10-jährige Staatsanleihen gaben indessen um 101 Basispunkte nach und schlossen das Jahr 2020 bei 0,91 %. Nach Erklärungen zur Wirksamkeit der Wirkstoffe, durch den Wahlsieg von Biden/Harris und aufgrund der Tatsache, dass die Demokraten in beiden Kammern über die Mehrheit verfügten, verbesserten sich im ersten Quartal 2021 die Wachstumsaussichten unablässig. Neben dem starken Wachstumszyklus im verarbeitenden Gewerbe drängte Präsident Biden nämlich darauf, dass der Kongress über seinen American Rescue Plan im Umfang von 1.900 Milliarden Dollar abstimmte, was Ende März erfolgte. Die Einkaufsmanagerindizes für das verarbeitende Gewerbe und das Dienstleistungsgewerbe lagen deutlich über der Marke von 50 Punkten und nahmen weiter zu. Die Arbeitslosenquote ging von Monat zu Monat zurück und näherte sich den 6 %. Getrieben von der Erwartung, dass das Wachstum in den USA und in aller Welt weiter Fahrt aufnahm, hat sich der Brent-Preis weiter erhöht. Diese Aussichten ließen die Rendite im Laufzeitsegment von 10 Jahren naturgemäß steigen. Sie lag Ende März leicht über 1,7 % (+83 Basispunkte im Vergleich zum Vorjahr). Die Börse legte um 5,8 %

1.2 Management report of the undertaking for collective investment (continued)

distancing continued to hold back a return to normal in certain sectors and hence had a negative impact on jobs. Most of the impact of the CARES Act for the unemployed came to an end and despite the fall in the jobless rate, some 11 million people had still not regained a job. At the end of August, the Federal Reserve announced that its inflation target was to become 2% on average and that its growth target would be more inclusive. This decision implied it would delay raising its key rate (because it would be more tolerant of inflation) and would like to see the effects of its policy impact more people. The ten-year rate rose by just two bps in the third quarter to close at 0.68%. However, the S&P500, in the wake of the normalisation of economic activity and the rush into tech stocks, continued to rise throughout July and August. In September this enthusiasm waned somewhat and the stock market lost 3.9% over the month. Overall, the S&P500 closed the third quarter at 3363, up 8.5%. At the beginning of the fourth quarter, as tech values stabilised, the ever-increasing number of new Covid-19 cases and the impasse in discussions between Democrats and Republicans on a second support package, weighed down on the stock market. However, in early November market sentiment turned positive with the announcement by Pfizer-BioNTech and Moderna that each of them had come up with a vaccine that was more than 90% effective. This sentiment was reinforced by GDP figures which, on a quarter-on-quarter basis, grew by +7.5% in the third quarter to a level just 3.4% off its level at the end of 2019. In November, despite the acceleration in the third Covid-19 wave, ISM indices remained well oriented and the unemployment rate continued to decline (6.7%). On December 21, at the twelfth hour, Congress approved a new budget support plan of \$900 billion as the previous measures voted in March were about to expire at the end of December. In all, the S&P500 closed out the year at 3756, up 16.3% on the end of 2019. As for the ten-year rate, it fell 101 basis points ending 2020 at 0.91%. The outlook for growth continued to improve in the first quarter 2021 following on the announcement of the efficiency of the vaccines, the victory of the Biden-Harris ticket and the fact that the democrats had a majority in both houses. Indeed, in addition to the fast growing global manufacturing cycle, President Biden pushed for Congress to vote for his American Rescue Plan of 1.9 trillion dollars. This was achieved at the end of March. ISM manufacturing and services indicators were well over 50 and continued to advance. The unemployment rate fell month after month down to close to 6%. The increase in the price of Brent crude continued in anticipation of an acceleration in US and global growth. This outlook naturally pushed up the ten-year rate just beyond 1.7% at the end of March (i.e. an increase of 83 basis points over the quarter). The stock market was up 5.8% over the end of 2020.

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

gegenüber Ende 2020 zu.

Im April 2020 konnte sich in der **Eurozone** der Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe noch auf einem Niveau von 44,5 Punkten behaupten, während der Index für den Dienstleistungssektor auf einen Stand von 26,4 Punkte – das niedrigste Niveau, das bisher verzeichnet wurde – fiel. Am 30. April veröffentlichte Eurostat die erste Schätzung zum BIP-Wachstum in der Eurozone für das erste Quartal 2020: -3,8 %! Am selben Tag entschloss sich die EZB, zur Gewährleistung einer ausreichenden Liquidität ein neues Programm namens PELTRO (Pandemic Emergency Longer-Term Refinancing Operations) einzuführen. Hierbei handelt es sich um sieben Geschäfte, die spätestens im September 2021 beendet werden und über die sich Banken bei der EZB zu einem festen Satz (-0,25 %) ohne Allokationsbeschränkung finanzieren können. Ebenfalls Ende April schlug die Europäische Kommission als Ergänzung zu den bereits bestehenden Plänen mit Next Generation EU einen ehrgeizigen Plan von 750 Milliarden Euro vor. Das Neue an diesem Plan ist eine beginnende Solidarität zwischen den europäischen Ländern. Die Kommission wird die Gelder direkt entleihen, und die Rückzahlung soll dann von allen Mitgliedstaaten der Europäischen Union gemeinsam erfolgen. Diese Bekanntgabe führte zu einem Rückgang der Zinsdifferenziale, insbesondere zwischen Italien und Deutschland. Hier verringerte sich der Zinsunterschied innerhalb von zwei Monaten um mehr als 50 Basispunkte. Dank der Aufhebung der Lockdown-Maßnahmen, der Haushaltspläne und der Unterstützung durch die EZB – die am 4. Juni beschloss, das Budget des PEPP um 600 Milliarden auf insgesamt 1.350 Milliarden Euro zu erhöhen – gewann die Börse im zweiten Quartal 15,8 % hinzu, während die Rendite für 10-jährige Bundesanleihen um 4 BP auf -0,5 % nachgab. Anfang des dritten Quartals haben die Einkaufsmanagerindizes die 50-Punkte-Marke erneut überschritten. Die Unterstützungsmaßnahmen für Privathaushalte und Unternehmen konnten einbrechende Einkünfte und Umsätze abfedern, was bei den Konsumgütern (Einzelhandelsumsatz, Fahrzeugkauf etc.) zum Ende des Quartals die Rückkehr auf ein Niveau wie vor Ausbruch der Epidemie ermöglicht hat. Im Gegensatz hierzu ist die Aktivität in einigen Dienstleistungssektoren aufgrund des „Social Distancing“ noch immer eingeschränkt. Im September veranlasste der erneute Anstieg an Covid-19-Fällen mehrere europäische Länder dazu, die Maßnahmen zur Eindämmung der Virusausbreitung erneut zu verschärfen, wodurch der Einkaufsmanagerindex für den Dienstleistungssektor in der Eurozone wieder unter die 50-Punkte-Marke gefallen ist. Ende September einigten sich die Mitgliedstaaten der Europäischen Union über den Plan Next Generation EU, dessen Gelder in Form von Krediten (360 Mrd. Euro) und Zuschüssen (390 Mrd. Euro) verteilt werden sollen. Im dritten Quartal gab die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe um 2 Basispunkte auf -0,52 % nach, während die Börse um 0,1 % zurückging. Ab Oktober wurde ganz Europa von einer zweiten Pandemiewelle heimgesucht. Lockdown-Maßnahmen wurden erneut beschlossen. Trotz eines deutlich anziehenden Wachstums im dritten Quartal (+12,5 % nach -11,6 % im zweiten Quartal) und der angekündigten Impfstoffe sank der Einkaufsmanagerindex für den Dienstleistungssektor in der Eurozone noch etwas tiefer unter die 50-Punkte-Marke. Daher beschloss die EZB am 10. Dezember, den Umfang des Pandemie-Notfallankaufprogramms PEPP um 500 Milliarden Euro auf 1.850 Milliarden Euro zu erhöhen und den Zeithorizont für die Ankäufe bis März 2022 zu verlängern, um die wirtschaftlichen Folgen der wieder aufflammenden Corona-Epidemie einzudämmen. Zudem überarbeitete sie die Bedingungen für die dritte Serie gezielter längerfristiger Refinanzierungsgeschäfte (TLTRO III;

1.2 Management report of the undertaking for collective investment (continued)

In April 2020 in the **euro zone**, while the manufacturing sector PMI was holding up at 44.5, the service sector PMI plummeted to 26.4, its lowest level ever. On 30 April, Eurostat published the first estimate of euro zone GDP growth in the first quarter 2020: -3.8%! On the same day, in order to ensure a sufficient flow of liquidity, the European Central Bank (ECB) decided to launch a new programme called PELTRO (Pandemic Emergency Longer-Term Refinancing Operations). It consisted of seven operations to be carried out no later than September 2021 whereby banks can finance themselves with the ECB at a fixed rate (-0.25%) without any allocation limit. Still at the end of April, the European Commission proposed an ambitious plan (Next Generation EU) of €750 billion to be added to the other plans already in existence, the novel feature of which is that it laid the groundwork for solidarity among European countries. The Commission will borrow directly and repayment will be made by all the EU countries. This announcement led to a reduction in interest-rate spreads, particularly between Italy and Germany, where the interest-rate gap narrowed by more than 50 basis points in the space of two months. In all, thanks to the lifting of lockdown restrictions, budget plans and support from the ECB - which on 4 June increased the PEPP allocation by €600 billion to €1.35 trillion - the stock market rallied 15.8% in the second quarter and the German ten-year rate fell by 4 bps to -0.5%. At the start of the third quarter, PMI activity indicators once again rose above 50. The support measures for households and businesses cushioned the income shock enabling consumption of goods (retail sales, car purchases, etc.) to return to pre-epidemic levels at the end of the quarter. On the other hand, a number of segments in the service sector are still experiencing limited activity as a result of the social distancing measures. In September, with the renewed spike in the number of Covid-19 cases, some European countries decided once again to tighten anti-covid restrictions, leading to the euro zone service sector PMI falling back below the 50 mark. At the end of September, European countries agreed on how the Next Generation EU plan funds would be channelled: in the form of loans (360 billion) and grants (390 billion). In the third quarter, the German 10-year interest rate dropped by 2 basis points to -0.52%, and the stock market fell back 0.1%. The second wave of the pandemic started to affect all of Europe from October on. More lockdown measures were implemented. Despite a significant rebound in growth in the third quarter (+12.5% after -11.6% in the second quarter) and the vaccine announcements, the eurozone's PMI services index sank further below the 50 mark. Therefore, in order to cushion the economic shock following the resurgence of the epidemic, the ECB decided to increase the PEPP budget by another 500 billion euros on 10 December (taking it to 1.85 trillion euros) and to extend the asset purchase period (out to March 2022). It slackened TLTRO III conditions (extending the term, increasing the amount that could be borrowed...), decided to offer four new operations (PETROs) and to continue its asset purchasing programme at a rate of 20 billion euros per month as long as necessary. Finally, four and a half years after the referendum on the United Kingdom's withdrawal from the European Union, a trade agreement was reached on 24 December. The agreement avoided the chaotic situation that would inevitably have followed a no-deal exit. In 2020, the

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

Verlängerung des Zeithorizonts, Anhebung des Kreditbetrags etc.) und beschloss, vier zusätzliche längerfristige Pandemie-Notfallrefinanzierungsgeschäfte (PELTROs) anzubieten sowie die Ankäufe im Rahmen des Programms zum Ankauf von Vermögenswerten in einem monatlichen Umfang von 20 Milliarden Euro so lange wie nötig fortzusetzen. Schließlich wurde am 24. Dezember, also viereinhalb Jahre nach dem Referendum über den Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union, ein Handelsabkommen erzielt. Dieses Abkommen konnte einen ungeordneten Brexit abwenden, der die unausweichliche Folge eines Austritts ohne Einigung gewesen wäre. Die von den USA abweichende Entwicklung im Jahr 2020 ergab sich aus dem geringeren Gewicht des Technologiesektors, den Reisebeschränkungen, der Unentschlossenheit bei der Umsetzung des Plans NextGen EU sowie den langwierigen Verhandlungen über ein Handelsabkommen mit Großbritannien nach dessen Austritt aus der Europäischen Union. Daher schloss der Aktienmarkt – trotz seines Anstiegs um 12,6 % im letzten Quartal – das Jahr um 2,7 % unter dem Niveau 2019. Die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe gab im Verlauf des Jahres um 39 Basispunkte nach und schloss bei -0,58 %. Im ersten Quartal 2021 stützte die Erholung im verarbeitenden Gewerbe weltweit die Industrie in den europäischen Ländern. Dies führte dazu, dass die Einkaufsmanagerindizes im verarbeitenden Gewerbe deutlich über die Marke von 50 Punkten stiegen. Die Entwicklung der Epidemie, die im Januar und Februar etwas besser verlief, sich ab März aber verschlechterte, sowie die relativ langsam anlaufenden Impfungen hatten dagegen zur Folge, dass ganze Bereiche im Dienstleistungssektor geschlossen wurden. Infolgedessen fiel der Einkaufsmanagerindex unter 50 Punkte (auf etwa 46). Im Übrigen ging beim Bundesverfassungsgericht in Deutschland der Antrag ein, die Rechtmäßigkeit des Plans NextGen EU zu prüfen. De facto wurde der Plan damit erst einmal auf Eis gelegt. Während das Wirtschaftswachstum 2020 mit -6,8 % quasi doppelt so stark geschrumpft ist wie in den USA (-3,5 %) und die Entwicklung der Pandemie das Wachstum in der Eurozone im ersten Halbjahr belasten wird, stieg die Rendite von 10-jährigen Bundesanleihen aus Deutschland, größtenteils infolge von Nachahmungseffekten, wenn auch in einem deutlich geringeren Umfang, Ende März um 24 Basispunkte auf -0,33 %. Trotz der durchwachsenen Konjunktur konnte die Börse im ersten Quartal jedoch um 8,7 % zulegen.

1.2.3. Beschreibung der wichtigsten Risiken, denen die Gesellschaft ausgesetzt ist

Die Risiken, denen die Gesellschaft ausgesetzt ist, hängen von der jeweiligen Anlagepolitik jedes Teilfonds ab. In der nachstehenden Tabelle werden für jeden Teilfonds die hauptsächlichen Risiken aufgeführt. Die Beurteilung des Risikoprofils eines jeden Teilfonds beruht auf einer Empfehlung der Belgischen Vereinigung der Vermögensverwalter und kann auf der Internetseite www.beama.be abgerufen werden.

1.2 Management report of the undertaking for collective investment (continued)

difference in performance with the US can be put down to the lower weight of the tech sector, travel restrictions, hesitations about implementing the NextGen EU plan, and the lengthy negotiations with the UK on a post-Brexit trade deal. Overall, despite a 12.6% increase in the last quarter, the stock market was down 2.7% compared to the end of 2019. As for the German ten-year rate it fell 39 basis points over the year to close at -0.58%. In the first quarter 2021, the global manufacturing recovery supported industrial activity in Europe. This was reflected in the manufacturing PMI rising well above 50. However, the epidemic situation – slightly better in January and February but which got worse from March on – as well as the relatively slow start to the vaccination programme left whole swathes of the services sector at a standstill, reflected in a services PMI below 50 (at around 46). Furthermore, the German constitutional court was asked to rule on the legality of the NextGen EU plan which, de facto, put the plan on hold. Whereas the decline in growth in 2020 (-6.8%) was almost twice as big as in the United States (-3.5%) and the epidemic was to weigh on growth in the first half, at the end of March the German ten-year rate increased twenty four basis points to 0.33% more through a copy-cat effect but to a much lesser extent. Despite low volumes, the Stock Market grew by 8.7% in the first quarter.

1.2.3. Description of the main risks facing the company

The risks facing the company differ depending on each subfund's investment policy. Please find below a table setting out the main risks by subfund.

The assessment of the risk profile of each subfund is based on a recommendation by the Belgian Association of Asset Managers (Association belge des Asset Managers), which can be consulted on the website www.beama.be.

Candriam Sustainable

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

1.2 Management report of the undertaking for collective investment (continued)

Candriam Sustainable Europe

Art des Risikos/ Type of risk	Keins/ None	Gering/ Low	Mittel/ Medium	Hoch/ High
Aktienrisiko/ Equity risk				X
Erfüllungsrisiko/ Performance risk				X
Abwicklungsrisiko/ Counterparty risk		X		
Ausfallrisiko/Settlement risk		X		
Kapitalverlustrisiko/ Capital risk				X
Liquiditätsrisiko/ Liquidity risk		X		
Mit Derivaten verbundenes Risiko/ Derivative risk		X		
Risiko der Änderung der Rahmenbedingungen/ Risks relating to external factors		X		
Risiko einer Änderung des Referenzindex/ Risk of changes to the benchmark index		X		
Währungsrisiko/ Foreign exchange risk				X
Nachhaltigkeitsrisiko/Sustainability risk		X		

Candriam Sustainable Pacific

Art des Risikos/ Type of risk	Keins/ None	Gering/ Low	Mittel/ Medium	Hoch/ High
Aktienrisiko/ Equity risk				X
Erfüllungsrisiko/ Performance risk				X
Abwicklungsrisiko/ Settlement risk		X		
Gegenparteiisiko/ Counterparty risk		X		
Nachhaltigkeitsrisiko/ Sustainable risk		X		
Kapitalverlustrisiko/ Capital risk				X
Konzentrationsrisiko/ Concentration risk		X		
Liquiditätsrisiko/ Liquidity risk		X		
Mit Derivaten verbundenes Risiko/ Derivative risk		X		
Modellrisiko/ Model risk				X
Risiko der Änderung der Rahmenbedingungen/ Risk of changes to the benchmark index		X		
Risiko aufgrund externer Faktoren/ Risks relating to external factors		X		
Schwellenmarktrisiko/ Emerging markets risk		X		
Währungsrisiko/ Foreign exchange risk				X

Candriam Sustainable North America

Art des Risikos/ Type of risk	Keins/ None	Gering/ Low	Mittel/ Medium	Hoch/ High
Aktienrisiko/ Equity risk				X
Erfüllungsrisiko/ Performance risk				X
Nachhaltigkeitsrisiko/ Sustainable risk		X		
Gegenparteiisiko/ Counterparty risk		X		
Konzentrationsrisiko/ Concentration risk		X		
Abwicklungsrisiko/ Settlement risk		X		
Kapitalverlustrisiko/ Capital risk				X
Liquiditätsrisiko/ Liquidity risk		X		
Mit Derivaten verbundenes Risiko/ Derivative risk		X		
Modellrisiko/ Model risk				X
Risiko der Änderung der Rahmenbedingungen/ Risk of changes to the benchmark index		X		
Risiko aufgrund externer Faktoren/ Risks relating to external factors		X		
Währungsrisiko/ Foreign exchange risk				X

Candriam Sustainable

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

1.2 Management report of the undertaking for collective investment (continued)

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

Art des Risikos/ Type of risk	Keins/ None	Gering/ Low	Mittel/ Medium	Hoch/ High
Erfüllungsrisiko/ Performance risk			X	
Inflationsrisiko/ Inflation risk			X	
Ausfallrisiko/ Counterparty risk			X	
Konzentrationsrisiko/ Concentration risk		X		
Kapitalverlustrisiko/ Capital risk				X
Kreditrisiko/ Credit risk				X
Liquiditätsrisiko/ Liquidity risk			X	
Abwicklungsrisiko/ Settlement risk		X		
Mit Derivaten verbundenes Risiko/ Derivative risk			X	
Risiko der Änderung der Rahmenbedingungen/ Risk of changes to the benchmark index		X		
Schwellenmarktrisiko/ Emerging markets risk		X		
Zinsrisiko/ Rate risk			X	
Risiko einer Änderung des Referenzindex/Risk of changes to the benchmark index		X		
Nachhaltigkeitsrisiko/Sustainability risk		X		

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

Art des Risikos/ Type of risk	Keins/ None	Gering/ Low	Mittel/ Medium	Hoch/ High
Erfüllungsrisiko/ Performance risk				X
Nachhaltigkeitsrisiko/ Sustainability risk		X		
Gegenparteiisiko/ Counterparty risk			X	
Abwicklungsrisiko/ Settlement-out risk		X		
Inflationsrisiko/ Inflation risk				X
Kapitalverlustrisiko/ Capital risk				X
Kreditrisiko/ Credit risk				X
Liquiditätsrisiko/ Liquidity risk			X	
Konzentrationsrisiko/ Concentration risk		X		
Mit Derivaten verbundenes Risiko/ Derivative risk			X	
Risiko der Änderung der Rahmenbedingungen/ Risk of changes to the benchmark index		X		
Risiko bei Anlagen in CoCo-Bonds /Investment in CoCos risk		X		
Schwellenmarktrisiko/ Emerging markets risk		X		
Zinsrisiko/ Rate risk				X
/Risk relating to external factor's		X		

Candriam Sustainable World Bonds

Art des Risikos/ Type of risk	Keins/ None	Gering/ Low	Mittel/ Medium	Hoch/ High
Erfüllungsrisiko/ Performance risk				X
Gegenparteiisiko/ Counterparty risk			X	
Nachhaltigkeitsrisiko/ Sustainable risk		X		
Inflationsrisiko/ Inflation risk				X
Kapitalverlustrisiko/ Capital risk				X
Kreditrisiko/ Credit risk				X
Liquiditätsrisiko/ Liquidity risk			X	
Mit Derivaten verbundenes Risiko/ Derivative risk			X	
Währungsrisiko /Foreign exchange risk				X
Abwicklungsrisiko/Settlement risk		X		

Candriam Sustainable

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

1.2 Management report of the undertaking for collective investment (continued)

Risiko der Änderung der Rahmenbedingungen/ Risk of changes to the benchmark index		X		
Risiko bei Anlagen in CoCo-Bonds /Investment in CoCos risk		X		
Risiko aufgrund externer Faktoren/ Risks relating to external factors		X		
Schwellenmarktrisiko/ Emerging markets risk		X		
Zinsrisiko/ Rate risk				X

Candriam Sustainable Medium

Art des Risikos/ Type of risk	Keins/ None	Gering/ Low	Mittel/ Medium	Hoch/ High
Aktienrisiko/ Equity risk				X
Erfüllungsrisiko/ Performance risk				X
Ausfallrisiko/ Counterparty risk			X	
Abwicklungsrisiko/Settlement risk		X		
Inflationsrisiko/ Inflation risk			X	
Kapitalverlustrisiko/ Capital risk				X
Kreditrisiko/ Credit risk				X
Liquiditätsrisiko/ Liquidity risk		X		
Mit Derivaten verbundenes Risiko/ Derivative risk				X
Mit Rohstoffen verbundenes Risiko/ Commodity risk		X		
Risiko der Änderung der Rahmenbedingungen/ Risks relating to external factors		X		
Risiko einer Änderung des Referenzindex// Risk of changes to benchmark indexes		X		
Schwellenmarktrisiko/ Emerging markets risk				X
Volatilitätsrisiko/ Volatility risk		X		
Währungsrisiko/ Foreign exchange risk				X
Zinsrisiko/ Rate risk				X
Nachhaltigkeitsrisiko/Sustainability risk		X		

Candriam Sustainable World

Art des Risikos/ Type of risk	Keins/ None	Gering/ Low	Mittel/ Medium	Hoch/ High
Aktienrisiko/ Equity risk				X
Erfüllungsrisiko/ Performance risk				X
Ausfallrisiko/ Counterparty risk		X		
Gegenparteierrisiko/ Counterparty risk		X		
Ausfallrisiko/ Settlement risk		X		
Kapitalverlustrisiko/ Capital risk				X
Mit Derivaten verbundenes Risiko/ Derivative risk		X		
Risiko der Änderung der Rahmenbedingungen/ Risks relating to external factors		X		
Modellrisiko/ Model risk				X
Risiko einer Änderung des Referenzindex/ Risk of changes to the benchmark index		X		
Währungsrisiko/ Foreign exchange risk				X

Candriam Sustainable Low

Art des Risikos/ Type of risk	Keins/ None	Gering/ Low	Mittel/ Medium	Hoch/ High
Aktienrisiko/ Equity risk				X
Erfüllungsrisiko/ Performance risk				X
Ausfallrisiko/ Counterparty risk			X	
Abwicklungsrisiko/Settlement risk		X		
Inflationsrisiko/ Inflation risk			X	

Candriam Sustainable

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

1.2 Management report of the undertaking for collective investment (continued)

Kapitalverlustrisiko/ Capital risk				X
Kreditrisiko/ Credit risk				X
Liquiditätsrisiko/ Liquidity risk		X		
Mit Derivaten verbundenes Risiko/ Derivative risk				X
Mit Rohstoffen verbundenes Risiko/ Commodity risk		X		
Risiko der Änderung der Rahmenbedingungen/ Risks relating to external factors		X		
Risiko einer Änderung des Referenzindex// Risk of changes to benchmark indexes		X		
Schwellenmarktrisiko/ Emerging markets risk				X
Volatilitätsrisiko/ Volatility risk		X		
Währungsrisiko/ Foreign exchange risk				X
Zinsrisiko/ Rate risk				X
Nachhaltigkeitsrisiko/Sustainability risk		X		

Candriam Sustainable High

Art des Risikos/ Type of risk	Keins/ None	Gering/ Low	Mittel/ Medium	Hoch/ High
Aktienrisiko/ Equity risk				X
Erfüllungsrisiko/ Performance risk				X
Ausfallrisiko/ Counterparty risk			X	
Abwicklungsrisiko/Settlement risk		X		
Inflationsrisiko/ Inflation risk			X	
Kapitalverlustrisiko/ Capital risk				X
Kreditrisiko/ Credit risk				X
Liquiditätsrisiko/ Liquidity risk		X		
Mit Derivaten verbundenes Risiko/ Derivative risk				X
Mit Rohstoffen verbundenes Risiko/ Commodity risk		X		
Risiko der Änderung der Rahmenbedingungen/ Risks relating to external factors		X		
Risiko einer Änderung des Referenzindex// Risk of changes to benchmark indexes		X		
Schwellenmarktrisiko/ Emerging markets risk				X
Volatilitätsrisiko/ Volatility risk		X		
Währungsrisiko/ Foreign exchange risk				X
Zinsrisiko/ Rate risk				X
Nachhaltigkeitsrisiko/Sustainability risk		X		

Candriam Sustainable Euro Bonds

Art des Risikos/ Type of risk	Keins/ None	Gering/ Low	Mittel/ Medium	Hoch/ High
Erfüllungsrisiko/ Performance risk				X
Gegenpartierisiko/ Counterparty risk			X	
Abwicklungsrisiko/Settlement risk		X		
Inflationsrisiko/ Inflation risk				X
Kapitalverlustrisiko/ Capital risk				X
Kreditrisiko/ Credit risk				X
Liquiditätsrisiko/ Liquidity risk			X	
Mit Derivaten verbundenes Risiko/ Derivative risk			X	
Risiko der Änderung der Rahmenbedingungen/ Risk of changes to the benchmark index		X		
Risiko bei Anlagen in CoCo-Bonds /Investment in CoCos risk		X		
Risiko aufgrund externer Faktoren/ Risks relating to external factors		X		
Schwellenmarktrisiko/ Emerging markets risk		X		
Zinsrisiko/ Rate risk				X
Nachhaltigkeitsrisiko/Sustainable risk		X		

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass es für das Kapital weder Sicherheiten noch Schutzmechanismen gibt und dass der Wert ihrer Anlage steigen, und das investierte Kapital demnach unter Umständen nicht in voller Höhe wiedererlangt werden kann. Anleger können folglich Verluste machen.

1.2.4. Information über wichtige Ereignisse nach dem Abschluss des Geschäftsjahres

Seit dem Ende des Finanzjahres haben wir die Entwicklung des Coronavirus Covid-19 erlebt, das zunächst in China ausbrach und nun die meisten Kontinente erreicht hat. Gegenwärtig ist es nicht möglich, die detaillierten Auswirkungen dieses aufkommenden Risikos auf die Unternehmen im Portfolio zu beurteilen, aber es gibt wachsende Besorgnis über die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft. In den letzten Wochen kam es zu einer erheblichen Korrektur an den Finanzmärkten. Die Direktoren und der Anlageverwalter beobachten weiterhin die Bemühungen der Regierungen, die Ausbreitung des Virus einzudämmen und die wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Unternehmen im Portfolio zu überwachen.

1.2.5. Angaben zu etwaigen Umständen, die einen bemerkenswerten Einfluss auf die weitere Entwicklung der Gesellschaft haben konnten, sofern sie nicht der Gesellschaft beträchtlichen Schaden verursacht haben

Es gab keinen besonderen Umstand, der einen bemerkenswerten Einfluss auf die weitere Entwicklung der Gesellschaft ausgeübt hätte.

1.2.6. Anmerkungen zum Geschäftsbericht laut des Gesellschaftsgesetzbuchs

Der vorliegende Geschäftsbericht enthält sämtliche Vermerke, die laut Gesellschaftsgesetzbuch dort zu stehen haben.

1.2.7. Verwendung von Finanzinstrumenten seitens der Gesellschaft und sofern relevant für die Beurteilung ihres Vermögens, ihrer Verbindlichkeiten, ihrer Finanzlage und ihrer Verluste oder Gewinne

Angabe der Zielsetzungen und der Politik der Gesellschaft im Bereich der Finanzrisikoverwaltung

Diesbezüglich verweisen wir auf die Kapitel in Bezug auf jeden Teilfonds.

Informationen über die Preis-, Kredit-, Liquiditäts- und Cash-Flow-Risiken für die Gesellschaft

Diesbezüglich weisen wir Sie auf die zusammenfassenden Tabellen der Risiken jedes Teilfonds weiter oben sowie auf die jeweiligen Kapitel über jeden Teilfonds hin.

1.2 Management report of the undertaking for collective investment (continued)

Investor is warned that their capital is not guaranteed and not subject to protection. It may therefore not be fully returned. It is therefore likely to suffer a loss.

1.2.4. Information relating to circumstances that may have a significant impact on the company's development without being likely to seriously harm the company

Since the financial year end we have seen the development of the coronavirus Covid-19 outbreak initially in China and now reaching most continents. At present it is not possible to assess the detailed impact, of this emerging risk, on the companies in the portfolio but there is growing concern about the impact on the world economy. There has been a significant correction in the financial markets in the past few weeks. The Directors and the Investment Manager continue to watch the efforts of governments to contain the spread of the virus and monitor the economic impact on the companies in the portfolio.

1.2.5. Information relating to circumstances that may have a significant impact on the company's development without being likely to seriously harm the company

No specific circumstances were recorded which may have a significant impact on the company's development.

1.2.6. Information to be added to the annual report in accordance with the Company Code and Associations

This annual report includes all information that must be stated in accordance with the Company Code.

1.2.7. As regards the company's use of financial instruments and where this is relevant for the assessment of its assets, liabilities, financial position and loss or profit

Information regarding the company's objectives and policies relating to the management of financial risks

In this respect, please refer to the chapters relating to each subfund.

Information relating to the company's exposure to price risks credit risks liquidity risks and cash flow risks

In this respect, please refer to the summary tables of risks.

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

1.2.8. Wahlvollmacht

Auf seiner Sitzung vom 28. Januar 2004 beschloss der Verwaltungsrat der Gesellschaft, seine Befugnis, das mit der Aktiva der SICAV verbundene Stimmrecht auszuüben, an die Candriam Belgium zu übertragen, den Verwalter der SICAV. Candriam Belgium hat ein Stimmverhalten formuliert und angewandt, das auf vier Prinzipien der Corporate Governance basiert. Die Abstimmungsbeschlüsse werden auf der Grundlage der folgenden Prinzipien getroffen werden:

1. Schutz der Rechte der Aktionäre nach der Regel: "eine Aktie - eine Stimme - eine Dividende".
2. Garantie gleicher Behandlung aller Aktionäre, auch der inderheitsaktionäre und der ausländischen Aktionäre.
3. Mitteilung korrekter finanzieller Informationen und Transparenz.

4. Verantwortung und Unabhängigkeit des Verwaltungsrats und der externen Wirtschaftsprüfer.

Im Rahmen ihrer Stimmenscheidungen wird Candriam Belgium sich davon vergewissern, dass sie alle Informationen erhalten hat, die nötig sind, um ihre Entscheidung zu treffen. Die Finanzanalysten von Candriam Belgium untersuchen die Beschlüsse, die den Aktionären vorgelegt werden. Dabei berücksichtigen sie die Stimmempfehlungen der externen Berater für die Corporate Governance. Candriam Belgium bleibt jedoch bei der Festlegung ihres Stimmverhaltens völlig unabhängig.

Candriam Belgium hat beschlossen, die Stimmrechte, die mit den Aktien erstklassiger europäischer Betriebe verbunden sind, aktiv auszuüben. Dieser Beschluss zeugt von dem Willen der Candriam Belgium, ihre Verantwortung in Bezug auf die Corporate Governance zu übernehmen und die Stimmrechte bei den Betrieben, in die sie für ihre Klienten investiert, vollumfänglich auszuüben.

Darum erschien der Verwalter von Candriam Sustainable auf den Hauptversammlungen der folgenden Unternehmen:

1.2 Management report of the undertaking for collective investment (continued)

1.2.8. Vote by proxy

At its meeting on 28th January 2004, the company's Board of Directors decided to grant Candriam Belgium, the manager of the Investment Trust, authority to exercise the voting rights attaching to the underlying assets held by the Trust.

Candriam Belgium has drawn up and implemented a voting policy founded on four principles of corporate governance on which it bases its voting decisions:

1. Protection of all shareholders' rights according to the rule: "one share - one vote - one dividend".
2. Guarantee of equal treatment of shareholders, including minority and foreign shareholders.
3. Accurate and transparent reporting of financial information.

4. Responsibility and independence of the Board of Directors and external auditors.

When deciding to vote, Candriam Belgium ensures that it has obtained all the information necessary to enable it to reach its decision. Candriam Belgium's financial analysts study the resolutions presented to the shareholders, taking into account the voting recommendations given by outside corporate governance advisors. Candriam Belgium nevertheless retains its total independence when casting its votes.

Candriam Belgium has decided actively to exercise the voting rights attaching to shares in leading European companies. This decision is testimony to Candriam Belgium's willingness to assume its responsibilities in relation to corporate governance and to exercise fully the voting rights in the companies in which it invests on behalf of its customers.

That being the case, the Manager of Candriam Sustainable attended the Annual General Meetings of the following companies:

Firmenname	Land	AGM 2020/2021
Company's name	Country	AGM 2020/2021
3M Company	US	12/05/2020
ABB Ltd.	CH	25/03/2021
Abbott Laboratories	US	24/04/2020
AbbVie Inc.	US	08/05/2020
Accenture plc	IRL	03/02/2021
Activision Blizzard, Inc.	US	11/06/2020
Adecco Group AG	CH	16/04/2020
adidas AG	DE	11/08/2020
Adobe Inc.	US	09/04/2020
AEON Co., Ltd.	JP	22/05/2020
AIA Group Limited	HK	29/05/2020
Air Liquide SA	FR	05/05/2020
Aisin Seiki Co., Ltd.	JP	16/06/2020
Ajinomoto Co., Inc.	JP	24/06/2020
Allianz SE	DE	06/05/2020
Alphabet Inc.	US	03/06/2020
Amadeus IT Group SA	ES	17/06/2020
Amazon.com, Inc.	US	27/05/2020
American Express Company	US	05/05/2020

Candriam Sustainable

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

1.2 Management report of the undertaking for collective investment (continued)

Amgen Inc.	US	19/05/2020
Analog Devices, Inc.	US	10/03/2021
Andritz AG	AT	07/07/2020
Antofagasta Plc	UK	20/05/2020
Apple Inc.	US	23/02/2021
ASML Holding NV	NL	22/04/2020
Assa Abloy AB	SE	24/11/2020
Astellas Pharma, Inc.	JP	18/06/2020
AstraZeneca Plc	UK	29/04/2020
AT&T Inc.	US	24/04/2020
ATOS SE	FR	27/10/2020
Australia & New Zealand Banking Group Limited	AU	16/12/2020
Autodesk, Inc.	US	18/06/2020
Autoliv, Inc.	US	07/05/2020
Automatic Data Processing, Inc.	US	11/11/2020
Aviva Plc	UK	26/05/2020
AXA SA	FR	30/06/2020
Banco Santander SA	ES	25/03/2021
Bank of Queensland Ltd.	AU	08/12/2020
BASF SE	DE	18/06/2020
Bayerische Motoren Werke AG	DE	14/05/2020
BCE Inc.	CA	07/05/2020
Beiersdorf AG	DE	29/04/2020
Berkeley Group Holdings Plc	UK	04/09/2020
Best Buy Co., Inc.	US	11/06/2020
BHP Group Limited	AU	14/10/2020
BHP Group Plc	UK	15/10/2020
bioMerieux SA	FR	30/06/2020
Bluescope Steel Limited	AU	19/11/2020
BOC Hong Kong (Holdings) Limited	HK	29/06/2020
Brambles Limited	AU	08/10/2020
Bridgestone Corp.	JP	26/03/2021
Bristol-Myers Squibb Company	US	05/05/2020
BT Group Plc	UK	16/07/2020
Cadence Design Systems, Inc.	US	30/04/2020
Canadian Imperial Bank of Commerce	CA	08/04/2020
Canadian Tire Corporation Limited	CA	07/05/2020
Canon, Inc.	JP	30/03/2021
Capgemini SE	FR	20/05/2020
CapitaLand Ltd.	SG	29/06/2020
Capital One Financial Corporation	US	30/04/2020
Central Japan Railway Co.	JP	23/06/2020
Cheniere Energy, Inc.	US	14/05/2020
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	JP	23/03/2021
CI Financial Corp.	CA	18/06/2020
Cisco Systems, Inc.	US	10/12/2020
Close Brothers Group Plc	UK	19/11/2020
Coca-Cola HBC AG	CH	16/06/2020
Coloplast A/S	DK	03/12/2020
Commonwealth Bank of Australia	AU	13/10/2020
Compagnie Generale des Etablissements Michelin SCA	FR	23/06/2020
Compass Group Plc	UK	04/02/2021
Consolidated Edison, Inc.	US	18/05/2020
Core Laboratories N.V.	NL	20/05/2020
Croda International Plc	UK	23/04/2020
CSL Limited	AU	14/10/2020
CVS Health Corporation	US	14/05/2020
Daikin Industries Ltd.	JP	26/06/2020
Daimler AG	DE	08/07/2020
Daiwa House Industry Co., Ltd.	JP	26/06/2020
Daiwa Securities Group Inc.	JP	25/06/2020
Danone SA	FR	26/06/2020
Darden Restaurants, Inc.	US	23/09/2020
Dassault Systemes SA	FR	26/05/2020
DBS Group Holdings Ltd.	SG	30/03/2021
DENSO Corp.	JP	19/06/2020
Deutsche Post AG	DE	27/08/2020

Candriam Sustainable

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

1.2 Management report of the undertaking for collective investment (continued)

Deutsche Telekom AG	DE	19/06/2020
Dexus	AU	23/10/2020
DNB ASA	NO	30/11/2020
Dollar General Corporation	US	27/05/2020
Duerr AG	DE	28/05/2020
DuPont de Nemours, Inc.	US	27/05/2020
East Japan Railway Co.	JP	23/06/2020
Eaton Corporation plc	IRL	22/04/2020
eBay Inc.	US	29/06/2020
Eisai Co., Ltd.	JP	19/06/2020
Electrolux AB	SE	25/03/2021
Electronic Arts Inc.	US	06/08/2020
Eli Lilly and Company	US	04/05/2020
Empire Company Limited	CA	10/09/2020
Equinor ASA	NO	14/05/2020
Essity AB	SE	25/03/2021
Fair Isaac Corporation	US	03/03/2021
FANUC Corp.	JP	26/06/2020
FAST RETAILING CO., LTD.	JP	26/11/2020
Ferrovial SA	ES	16/04/2020
FinecoBank SpA	IT	28/04/2020
Flight Centre Travel Group Limited	AU	05/11/2020
Fortinet, Inc.	US	19/06/2020
Fortum Oyj	FI	23/04/2020
Fuji Electric Co., Ltd.	JP	06/08/2020
Fujitsu Ltd.	JP	22/06/2020
Geberit AG	CH	01/04/2020
Gilead Sciences, Inc.	US	06/05/2020
Great-West Lifeco Inc.	CA	07/05/2020
H. Lundbeck A/S	DK	23/03/2021
Halma Plc	UK	04/09/2020
Hang Seng Bank Ltd.	HK	22/05/2020
Hannover Rueck SE	DE	06/05/2020
Heineken NV	NL	23/04/2020
Hewlett Packard Enterprise Company	US	01/04/2020
Hilton Worldwide Holdings Inc.	US	05/06/2020
Hitachi Ltd.	JP	30/07/2020
HKT Trust & HKT Limited		08/05/2020
Honda Motor Co., Ltd.	JP	19/06/2020
Hong Kong and China Gas Company Limited	HK	05/06/2020
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HK	07/05/2020
HOSHIZAKI Corp.	JP	25/03/2021
Host Hotels & Resorts, Inc.	US	15/05/2020
Hulic Co., Ltd.	JP	23/03/2021
Humana Inc.	US	23/04/2020
Iberdrola SA	ES	02/04/2020
ICA Gruppen AB	SE	22/09/2020
Industria de Diseno Textil SA	ES	14/07/2020
Infineon Technologies AG	DE	25/02/2021
Informa Plc	UK	12/06/2020
INPEX Corp.	JP	25/03/2021
Insurance Australia Group Ltd.	AU	23/10/2020
Intel Corporation	US	14/05/2020
International Business Machines Corporation	US	28/04/2020
Intesa Sanpaolo SpA	IT	27/04/2020
Jazz Pharmaceuticals plc	IRL	30/07/2020
JCDecaux SA	FR	14/05/2020
JM AB	SE	24/03/2021
Johnson Controls International plc	IRL	10/03/2021
Johnson Matthey Plc	UK	23/07/2020
J Sainsbury Plc	UK	02/07/2020
Julius Baer Gruppe AG	CH	02/11/2020
Kao Corp.	JP	26/03/2021
Kering SA	FR	16/06/2020
Keyera Corp.	CA	12/05/2020
Kinder Morgan, Inc.	US	13/05/2020
Kingfisher Plc	UK	24/07/2020

Candriam Sustainable

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

1.2 Management report of the undertaking for collective investment (continued)

Kingspan Group Plc	IRL	12/02/2021
Kinross Gold Corporation	CA	06/05/2020
Knorr-Bremse AG	DE	30/06/2020
Koninklijke DSM NV	NL	08/05/2020
Kuehne + Nagel International AG	CH	02/09/2020
Kyocera Corp.	JP	25/06/2020
L'Oreal SA	FR	30/06/2020
Legrand SA	FR	27/05/2020
Lincoln National Corporation	US	11/06/2020
Lion Corp.	JP	30/03/2021
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	FR	30/06/2020
Macquarie Group Limited	AU	30/07/2020
Makita Corp.	JP	25/06/2020
Manulife Financial Corp.	CA	07/05/2020
Marsh & McLennan Companies, Inc.	US	21/05/2020
Masco Corporation	US	12/05/2020
Mastercard Incorporated	US	16/06/2020
Medtronic plc	IRL	11/12/2020
Meridian Energy Limited	NZ	01/10/2020
MetLife, Inc.	US	16/06/2020
Microsoft Corporation	US	02/12/2020
Millicom International Cellular SA	LU	25/06/2020
Mirvac Group	AU	19/11/2020
Mitsubishi Estate Co., Ltd.	JP	26/06/2020
Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co., Ltd.	JP	24/06/2020
Moncler SpA	IT	25/03/2021
Mondi Plc	UK	07/05/2020
Morgan Stanley	US	21/05/2020
Motorola Solutions, Inc.	US	11/05/2020
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JP	26/06/2020
National Australia Bank Limited	AU	18/12/2020
NEC Corp.	JP	22/06/2020
Neste Corp.	FI	18/05/2020
Nestle SA	CH	23/04/2020
Newmont Corporation	US	21/04/2020
Nexity SA	FR	19/05/2020
NGK Insulators, Ltd.	JP	29/06/2020
NIKE, Inc.	US	17/09/2020
Nikon Corp.	JP	26/06/2020
Nippon Building Fund, Inc.	JP	09/03/2021
Novo Nordisk A/S	DK	25/03/2021
Novozymes A/S	DK	11/03/2021
NVIDIA Corporation	US	09/06/2020
Obayashi Corp.	JP	24/06/2020
OMRON Corp.	JP	23/06/2020
OMV AG	AT	29/09/2020
Oracle Corporation	US	04/11/2020
Orange SA	FR	19/05/2020
Orion Oyj	FI	25/03/2021
Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	SG	18/05/2020
Panasonic Corp.	JP	25/06/2020
Pandora AS	DK	11/03/2021
Parker-Hannifin Corporation	US	28/10/2020
PayPal Holdings, Inc.	US	21/05/2020
Pembina Pipeline Corporation	CA	08/05/2020
PepsiCo, Inc.	US	06/05/2020
Perrigo Company plc	IRL	06/05/2020
Plastic Omnium SA	FR	23/04/2020
Power Corporation of Canada	CA	15/05/2020
Primary Health Properties Plc	UK	04/01/2021
Prologis, Inc.	US	29/04/2020
Prudential Plc	UK	14/05/2020
QUALCOMM Incorporated	US	10/03/2021
Rakuten, Inc.	JP	30/03/2021
Randstad NV	NL	23/03/2021
Rational AG	DE	24/06/2020
REA Group Limited	AU	17/11/2020

Candriam Sustainable

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

1.2 Management report of the undertaking for collective investment (continued)

Reckitt Benckiser Group Plc	UK	12/05/2020
RELX Plc	UK	26/05/2020
Rentokil Initial Plc	UK	13/05/2020
ROHM Co., Ltd.	JP	26/06/2020
Royal Bank of Canada	CA	08/04/2020
Royal Vopak NV	NL	21/04/2020
salesforce.com, inc.	US	11/06/2020
Sanofi	FR	28/04/2020
Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	JP	24/06/2020
Santos Limited	AU	03/04/2020
SAP SE	DE	20/05/2020
Schneider Electric SE	FR	23/04/2020
Seagate Technology plc	IRL	22/10/2020
SECOM Co., Ltd.	JP	25/06/2020
Sekisui Chemical Co., Ltd.	JP	23/06/2020
Sekisui House, Ltd.	JP	23/04/2020
ServiceNow, Inc.	US	17/06/2020
SGS SA	CH	23/03/2021
Shimano, Inc.	JP	30/03/2021
Shiseido Co., Ltd.	JP	25/03/2021
Siemens AG	DE	03/02/2021
SimCorp A/S	DK	24/03/2021
Singapore Telecommunications Limited	SG	30/07/2020
Skanska AB	SE	30/03/2021
Smith & Nephew Plc	UK	09/04/2020
Sony Corp.	JP	26/06/2020
Southwest Airlines Co.	US	21/05/2020
Spark New Zealand Ltd.	NZ	06/11/2020
Spirax-Sarco Engineering Plc	UK	13/05/2020
Square Enix Holdings Co., Ltd.	JP	24/06/2020
Starbucks Corporation	US	17/03/2021
Stellantis NV	NL	08/03/2021
STMicroelectronics NV	NL	17/06/2020
Stockland	AU	20/10/2020
Sumitomo Chemical Co., Ltd.	JP	24/06/2020
Sumitomo Heavy Industries, Ltd.	JP	26/06/2020
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	JP	26/06/2020
Sun Life Financial Inc.	CA	05/05/2020
Suntory Beverage & Food Ltd.	JP	26/03/2021
Swire Pacific Limited	HK	24/06/2020
Swire Properties Ltd.	HK	22/06/2020
Swiss Re AG	CH	17/04/2020
Symrise AG	DE	17/06/2020
Take-Two Interactive Software, Inc.	US	16/09/2020
Taylor Wimpey Plc	UK	23/04/2020
TE Connectivity Ltd.	CH	10/03/2021
Teijin Ltd.	JP	19/06/2020
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	30/03/2021
Teleperformance SE	FR	26/06/2020
Telstra Corporation Limited	AU	13/10/2020
TELUS Corporation	CA	07/05/2020
Terumo Corp.	JP	25/06/2020
Tesla, Inc.	US	22/09/2020
Texas Instruments Incorporated	US	23/04/2020
The Bank of New York Mellon Corporation	US	15/04/2020
The Bank of Nova Scotia	CA	07/04/2020
The Clorox Company	US	18/11/2020
The GPT Group	AU	13/05/2020
The Home Depot, Inc.	US	21/05/2020
The Procter & Gamble Company	US	13/10/2020
The Progressive Corporation	US	08/05/2020
The Sherwin-Williams Company	US	22/04/2020
The TJX Companies, Inc.	US	09/06/2020
The Toronto-Dominion Bank	CA	02/04/2020
The UNITE Group Plc	UK	07/05/2020
The Walt Disney Company	US	09/03/2021
Thomson Reuters Corporation	CA	03/06/2020

Candriam Sustainable

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

1.2 Management report of the undertaking for collective investment (continued)

Tokyo Electron Ltd.	JP	23/06/2020
Tomra Systems ASA	NO	04/05/2020
Total SA	FR	29/05/2020
Toyota Industries Corp.	JP	09/06/2020
Tryg A/S	DK	18/12/2020
Twitter, Inc.	US	27/05/2020
Unibail-Rodamco-Westfield	NL	15/05/2020
Unicharm Corp.	JP	26/03/2021
UniCredit SpA	IT	09/04/2020
Unilever NV	NL	21/09/2020
Unilever Plc	UK	12/10/2020
Union Pacific Corporation	US	14/05/2020
United Overseas Bank Limited (Singapore)	SG	05/06/2020
United Parcel Service, Inc.	US	14/05/2020
Valeo SA	FR	25/06/2020
VERBUND AG	AT	16/06/2020
Verizon Communications Inc.	US	07/05/2020
Vestas Wind Systems A/S	DK	07/04/2020
VF Corporation	US	28/07/2020
Vicinity Centres	AU	12/11/2020
Visa Inc.	US	26/01/2021
Vodafone Group Plc	UK	28/07/2020
Waste Management, Inc.	US	12/05/2020
West Japan Railway Co.	JP	23/06/2020
Westpac Banking Corp.	AU	11/12/2020
WestRock Company	US	29/01/2021
WFD Unibail-Rodamco N.V.	NL	09/06/2020
Wm Morrison Supermarkets Plc	UK	11/06/2020
Woodside Petroleum Ltd.	AU	30/04/2020
WPP Plc	JE	10/06/2020
Yamada Denki Co., Ltd.	JP	26/06/2020
Z Holdings Corp.	JP	23/06/2020

Darüber hinaus wurde bei Candriam Belgium eine Stimmrechtskommission mit der Aufgabe eingerichtet, das Stimmverhalten zu beurteilen und eventuell zu verändern, wenn dies angebracht erscheint.

Diese Kommission besteht aus Vertretern von Candriam Belgium und aus Personen außerhalb der Gesellschaft. Dies sind die Mitglieder dieser Kommission:

Isabelle Cabie (Vorsitzende)
 Sophie-Deleuze (Mitglied)
 Tanguy De Villenfagne (Mitglied)
 Lucia Meloni (Mitglied)
 David Drappier (Mitglied)

1.2.9. Regelmäßige Provisionen und Gebühren, die von der SICAV getragen werden (in EUR)

Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder:

Das Mandat der Verwaltungsratsmitglieder ist unentgeltlich. Eine Ausnahme stellen unabhängige Verwaltungsratsmitglieder dar. Sie haben Anspruch auf eine Vergütung von 3 000 EUR pro Jahr.

1.2.10. Vorschlag von Dividenden

Der dem 17. Mai 2021 zusammengetretene Verwaltungsrat von CANDRIAM SUSTAINABLE hat dem nachstehenden Dividendenvorschlag zugestimmt. Dieser Vorschlag wird der ordentlichen Generalversammlung am 18. Juni zur Genehmigung

In addition, a Proxy Voting Committee has been set up within Candriam Belgium with the task of monitoring and, where appropriate, of updating the voting policy.

This Committee is made up of Candriam Belgium representatives and persons outside the Company. Its members are:

Isabelle Cabie (Chairman)
 Sophie-Deleuze (Member)
 Tanguy De Villenfagne (Member)
 Lucia Meloni (Member)
 David Drappier (Member)

1.2.9. Commissions and recurring fees borne by the SICAV (in EUR)

Administrators remuneration:

Administrator mandat is free of charge except for the Independent Administrator paid EUR 3 000 a year.

1.2.10. Recommendation of dividend

During its meeting on May 17, 2021, the Board of Directors of CANDRIAM SUSTAINABLE approved the following dividend proposal. This proposal will be submitted for approval to the Ordinary General Meeting to be held on June 18 next.

Candriam Sustainable

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

1.2 Management report of the undertaking for collective investment (continued)

vorgelegt.

<i>Teilfonds/ Subfund</i>	Klasse/ Class	Isin Code/ Isin code	Bruttobetrag pro Ausschüttungsanteil/ Gross amount per distribution share	Nettobetrag pro Ausschüttungsanteil/ Net amount per distribution share
Europe, classe C	BE0945310457	0,40 EUR	0,28 EUR	N° 15
Europe, classe I	BE6226285490	0,50 EUR	0,35 EUR	N° 10
Europe, classe R2	BE6286567944	4,00 EUR	2,80 EUR	N° 4
North America, classe C	BE0945318534	0,70 USD	0,49 USD	N° 14
North America, classe R2	BE6286571011	2,80 USD	1,96 USD	N° 4
Pacific, classe C	BE0945054808	65,00 JPY	45,50 JPY	N° 15
Pacific, classe R2	BE6286576069	300,00 JPY	210,00 JPY	N° 4
World, classe C	BE0946892750	0,45 EUR	0,31 EUR	N° 14
Low, classe C	BE0945314491	0,03 EUR	0,02 EUR	N° 16
Medium, classe C	BE0945316512	0,08 EUR	0,05 EUR	N° 16
High, classe C	BE0945312479	6,00 EUR	4,20 EUR	N° 16
Euro Bonds, classe C	BE0943335100	1,20 EUR	0,84 EUR	N° 17
Euro Bonds, classe R2	BE6286554819	0,70 EUR	0,49 EUR	N° 3
Euro Corporate Bonds, classe C	BE0945492339	2,00 EUR	1,40 EUR	N° 16
Euro Corporate Bonds, classe R2	BE6286558851	1,00 EUR	0,70 EUR	N° 3
World Bonds, classe C	BE0945477181	15,00 EUR	10,50 EUR	N° 16
World Bonds, classe R2	BE6286584147	1,00 EUR	0,70 EUR	N° 4

(*) Dividenden unterliegen in Belgien einer Grundsteuer von, 30%.

(*) In Belgium, dividends are submitted to a 30% withholding tax.

Dividenden werden ab dem 7. Juli 2021 gezahlt

Dividends will be payable from 7 July 2021

1.2.11. Grundsätze für die Vergütung

Die Verwaltungsgesellschaft hat in Bezug auf die Vergütung ihres Personals Rahmenbedingungen festgesetzt und unter Berücksichtigung der geltenden rechtlichen Bestimmungen eine Vergütungspolitik (die »Vergütungspolitik«) ausgearbeitet, wobei insbesondere die folgenden Grundsätze Anwendung finden:

Die Vergütungspolitik ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und ermutigt nicht zur Übernahme von Risiken, die über das von den Risikoprofilen und der Satzung des Fonds tolerierte Maß hinausgehen; die Vergütungspolitik steht mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der Verwaltungsgesellschaft, des Fonds und der Anleger im Einklang und beinhaltet Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten; die Performancebewertung erfolgt unter Berücksichtigung mehrerer Jahre in Übereinstimmung mit der den Anlegern des Fonds jeweils empfohlenen Haltedauer; d. h. sie erfolgt in bereinstimmung mit der langfristigen Performance des Fonds und seinen Investitionsrisiken, und die effektive Zahlung der von der Performance abhängigen Vergütungsbestandteile legt denselben Zeitraum zugrunde wie die Performancebewertung; die Vergütungspolitik sorgt dafür, dass bei der Gesamtvergütung feste und variable Bestandteile in einem angemessenen Verhältnis stehen; der Anteil der festen Komponente ist so hoch, dass eine flexible Bonuspolitik uneingeschränkt möglich ist und auch ganz auf die Zahlung eines Bonus verzichtet werden kann. Nähere Informationen zur aktualisierten Vergütungspolitik, einschließlich

1.2.11. Remuneration policy

The management company has established a general framework concerning remuneration of its staff, in particular a remuneration policy (the "Remuneration Policy") in compliance with the applicable regulations and the following principles in particular: The Remuneration Policy is compatible with sound and effective risk management and discourages any risk-taking that is inconsistent with the risk profile and the articles of incorporation of the fund. The Remuneration Policy is compatible with the financial strategy, objectives, values and interests of the Management Company, the fund and the investors, and includes measures to avoid conflicts of interest. The evaluation of performance is set in a multi-year framework appropriate to the holding period recommended to shareholders of the fund, in order to ensure that the performance evaluation process is based on the long term performance of the fund and that the effective payment of the performance-based remuneration elements is spread over the same period. The Remuneration Policy ensures that the fixed and variable components of total remuneration are appropriately balanced; that the fixed component of total remuneration is high enough; that the policy concerning variable remuneration elements is sufficiently flexible including the possibility to pay no variable remuneration component. The details of the updated Remuneration Policy, including the composition of the remuneration committee and a description of how remuneration and benefits are calculated, are available from the Management Company's web site via this link.

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

der Zusammensetzung des Vergütungskomitees und einer Beschreibung, wie Vergütungen und Vergünstigungen berechnet werden, sind auf der Website der Verwaltungsgesellschaft über den nachfolgenden Link erhältlich: https://www.candriam.com/siteassets/legal-anddisclaimer/external_disclosure_remuneration_policy.pdf
Auf Anfrage stellen wir Ihnen ebenfalls kostenfrei ein Exemplar in Papierform zur Verfügung.

1.2.12. Swing Pricing

Mechanismus zur Vermeidung der Verwässerung

- Geltungsbereich
Für alle Teilfonds wurde ein Schutz zur Vermeidung der Verwässerung der Performance («Mechanismus zur Vermeidung der Verwässerung») eingeführt.
- Beschreibung des Mechanismus zur Vermeidung der Verwässerung und geltende Grenzwerte
-

Mit dem eingeführten Mechanismus zur Vermeidung der Verwässerung soll verhindert werden, dass die bestehenden Anleger eines Teilfonds die Kosten tragen müssen, die sich aus Transaktionen mit Vermögenswerten des Portfolios infolge umfangreicher Zeichnungen oder Rücknahmen durch Anleger des Teilfonds ergeben.

Im Falle von umfangreichen Nettozeichnungen oder -rücknahmen in Bezug auf den Teilfonds sieht sich der Fondsmanager möglicherweise gezwungen, die entsprechenden Beträge zu investieren/desinvestieren, wobei im Rahmen der erforderlichen Transaktionen Gebühren anfallen können, die sich je nach Art der Vermögenswerte unterscheiden.

Hierbei handelt es sich vor allem um Abgaben an bestimmten Märkten sowie um Gebühren, die von den Maklern für die Durchführung dieser Transaktionen erhoben werden. Bei diesen Gebühren kann es sich um feste Beträge handeln, sie können aber auch im Verhältnis zu den jeweils abgewickelten Beträgen variieren und/oder die Abweichung zwischen dem Kaufpreis oder dem Verkaufspreis eines Instruments einerseits und seinem Bewertungspreis oder Durchschnittspreis andererseits widerspiegeln (typisches Beispiel für Schuldverschreibungen).

Die Aktivierung des Mechanismus zur Vermeidung der Verwässerung zielt folglich darauf ab, diese Gebühren den Anlegern anzulasten, auf deren Initiative die Portfoliobewegungen aufgrund von Zeichnungen/Rücknahmen entstehen, und die bestehenden Anleger vor diesen Belastungen zu schützen.

Das praktische Verfahren ist: An Bewertungstagen, an denen die Differenz zwischen Zeichnungen und Rücknahmen eines Teilfonds (also die Nettotransaktionen) einen Grenzwert überschreitet, den der Verwaltungsrat im Vorfeld festlegt, weist der Verwaltungsrat die Verwaltungsstelle an, den Nettoinventarwert zu bewerten, indem den Vermögenswerten (bei Nettozeichnungen) Folgendes zugerechnet bzw. (bei Nettorücknahmen) von den Vermögenswerten abgezogen wird:

- ein pauschaler Prozentsatz für Gebühren und Kosten, die den Marktpflogheiten beim Kauf oder Verkauf von Wertpapieren entsprechen (falls der Teilfonds Transaktionen mit Aktien, ETFs und/oder Fonds durchführt)
- und/oder ein Faktor, der der Hälfte der Differenz zwischen dem

1.2 Management report of the undertaking for collective investment (continued)

https://www.candriam.com/siteassets/legal-anddisclaimer/external_disclosure_remuneration_policy.pdf
A printed copy is available free of charge on request.

1.2.12. Swing Pricing

Anti-Dilution Mechanism

- Application
A protection mechanism intended to avoid performance dilution (“Anti-Dilution Mechanism”) has been put in place on all sub-funds.

- Description of the Anti-Dilution Mechanism and applicable thresholds

The Anti-Dilution Mechanism put in place is intended to save existing investors from having to bear expenses incurred for transactions on portfolio assets performed in the wake of significant subscriptions to or redemptions from the sub-fund by investors.

Indeed, when there are significant subscriptions to or redemptions from the sub-fund, the asset manager must invest/dinvest the corresponding amounts, thus generating large transactions which may entail variable transaction fees depending on the asset types concerned.

These fees are mainly taxes on certain markets and execution fees billed by brokers. These fees can be fixed amounts or variable in proportion to the volumes traded and/or take the form of the difference between the bid or ask prices for a financial instrument on the one hand and the valuation or average price on the other (typical situation in bond trading for example).

The goal of the anti-dilution mechanism is therefore to have these costs borne by the investors at the origin of the subscription/redemption transactions concerned and to protect existing investors.

In practice, on valuation dates on which the difference between the amount of subscriptions and the amount of redemptions in a sub-fund (i.e. net transactions) exceeds a threshold established in advance by the Board of Directors, the latter orders the administrative agent to determine the net asset value by adding to the assets (for net subscriptions) or deducting from the assets (for net redemptions)

- a fixed percentage of fees and costs corresponding to market practices in buying or selling securities (when the sub-fund carries out transactions on equities, ETFs and/or funds),
- and/or a factor representing half the spread between the bid and ask prices of the bonds and taking account of market conditions at

Candriam Sustainable

1.2 Verwaltungsbericht des Organismus für Gemeinsame Anlagen (Fortsetzung)

Geld- und Briefkurs von Anleihen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktbedingungen entspricht (falls der Teilfonds Transaktionen mit Anleihen durchführt).

Dies macht den Swing-Pricing-Mechanismus aus.

- Auswirkungen der Aktivierung des Mechanismus zur Vermeidung der Verwässerung und geltender Faktor
- im Falle von Nettozeichnungen: Erhöhung des Nettoinventarwerts (der sowohl für alle zeichnenden Anleger als auch für alle zurückgebenden Anleger gilt) an diesem Tag,
- im Falle von Nettorücknahmen: Verringerung des Nettoinventarwerts (der sowohl für alle zeichnenden Anleger als auch für alle zurückgebenden Anleger gilt) an diesem Tag,

Diese Erhöhung bzw. Verringerung des Nettoinventarwerts wird als „Faktor“ des Mechanismus zur Vermeidung der Verwässerung bezeichnet.

Die Größenordnung dieser Abweichung resultiert aus der durch die Verwaltungsgesellschaft durchgeführten Schätzung der sich in Verbindung mit den vorgesehenen Arten von Vermögenswerten ergebenden Transaktionskosten.

Die Anpassung der Bewertungsmethode wird 2 % des Nettoinventarwerts nicht überschreiten.

- Entscheidungsfindung und Anwendung des Mechanismus zur Vermeidung der Verwässerung

Der Verwaltungsrat hat die Verwaltungsgesellschaft mit der Umsetzung des Mechanismus zur Vermeidung der Verwässerung betraut.

Die Verwaltungsgesellschaft hat Grundsätze erarbeitet, in denen der Mechanismus zur Vermeidung der Verwässerung ausführlich erläutert wird, und operative Prozesse und Verfahrensweisen zur Überwachung der Anwendung des Mechanismus zur Vermeidung der Verwässerung durch die Verwaltungsstelle und die Übertragungsstelle implementiert.

Die Grundsätze der Verwaltungsgesellschaft zum Mechanismus zur Vermeidung der Verwässerung wurden vom Verwaltungsrat ordnungsgemäß validiert.

- Anwendbare Methodik im Falle von Performancegebühren

Im Falle der Berechnung einer Performancegebühr erfolgt diese Berechnung vor einer etwaigen Anwendung des Mechanismus zur Vermeidung der Verwässerung, sodass sie von den Auswirkungen des Mechanismus zur Vermeidung der Verwässerung unberührt bleibt.

1.2 Management report of the undertaking for collective investment (continued)

the time (when the sub-fund carries out transactions on bonds).

This is the Swing Pricing mechanism.

- Impacts of activating the Anti-Dilution Mechanism and the applicable Factor
- in case of net subscriptions: increase in the net asset value on that date (this increase will apply to both subscribing and redeeming investors),
- in case of net redemptions: reduction in the net asset value on that date (this reduction will apply to both subscribing and redeeming investors).

This increase or reduction in the net asset value is called the “Factor” of the Anti-Dilution Mechanism.

The scope of this variation depends on the estimate made by the Management Company of the transaction fees applied to the types of assets concerned.

The adjustment to the valuation method will not exceed 2% of the net asset value

- Process by which it is decided to apply the Anti-Dilution Mechanism

The Board of Directors has entrusted implementation of the Anti-Dilution Mechanism to the Management Company.

The Management Company has drawn up a policy detailing how the Anti-Dilution Mechanism works and has implemented operational processes and procedures in order to oversee application of the Anti-Dilution Mechanism by the Administrative Agent and the Transfer Agent.

The policy detailing the Management Company's Anti-Dilution Mechanism has been duly validated by the Board of Directors.

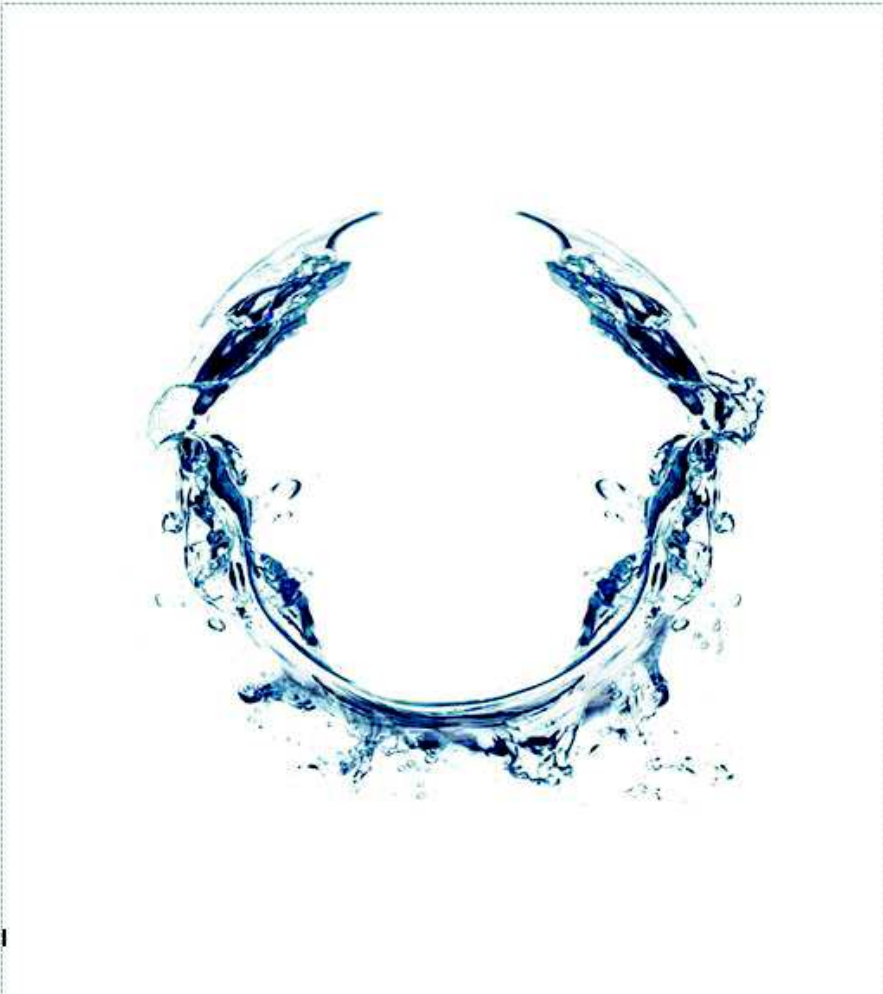
- Methodology to be applied in case of performance fees

If performance fees must be calculated, these fees are calculated before any application of the Anti-Dilution Mechanism, making these fees immune to the impact of the Anti-Dilution Mechanism.

Teilfonds/Subfund	Maximaler Prozentsatz des Anpassungsfaktors, der auf den Zufluss angewendet wird / Maximum rate of adjustment factor applied to outgoing flows	Maximaler Anpassungsfaktor, der auf abgehende Ströme angewendet wird/Maximum rate of adjustment factor applied to outgoing flows
Candriam Sustainable Euro Bonds	0,11	0,11
Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds	0,07	0,07
Candriam Sustainable World Bonds	0,08	0,08

DER VERWALTUNGSRAT

THE BOARD OF DIRECTORS



Candriam Sustainable SA
SICAV nach belgischem Recht, Kategorie OGAW

Bericht des Abschlussprüfers an die Hauptversammlung über das Geschäftsjahr
zum 31. März 2021

Bericht des Abschlussprüfers an die Hauptversammlung von Candriam Sustainable SA über das Geschäftsjahr zum 31. März 2021

Im Rahmen der gesetzlich vorgeschriebenen Prüfung des Jahresabschlusses Ihrer Gesellschaft legen wir Ihnen hiermit unseren Bericht des Abschlussprüfers vor. Dieser Bericht umfasst unseren Bericht über den Jahresabschluss sowie unseren Bericht über sonstige rechtliche und aufsichtsrechtliche Pflichten. Diese Berichte stellen eine Einheit dar und sind nicht voneinander zu trennen.

Auf Vorschlag des Verwaltungsrats wurden wir von der Hauptversammlung vom 15. Juni 2018 als Abschlussprüfer bestellt. Unser Abschlussprüfermandat gilt bis zum Tag der Hauptversammlung, die über den Jahresabschluss des Geschäftsjahres zum 31. März 2021 beschließt. Wir haben die gesetzlich vorgeschriebene Prüfung des Jahresabschlusses der Candriam Sustainable SA 22 Geschäftsjahre in Folge durchgeführt.

Bericht über die Prüfung des Jahresabschlusses

Uneingeschränkter Bestätigungsvermerk

Wir haben die gesetzlich vorgeschriebene Prüfung des Jahresabschlusses der Candriam Sustainable SA (die »Gesellschaft«), einschließlich der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung zum 31. März 2021 sowie des Anhangs, durchgeführt. Das ausgewiesene Eigenkapital beläuft sich auf insgesamt EUR 2 244 590 227,73, und der in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesene Jahresgewinn beträgt EUR 312 391 594,15.

Nach unserer Auffassung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den belgischen Rechnungslegungsnormen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft zum 31. März 2021.

Das Eigenkapital und das Ergebnis verteilen sich auf die einzelnen Teilfonds wie folgt:

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

Grundlage für unseren uneingeschränkten Bestätigungsvermerk

Wir haben unsere Abschlussprüfung nach den internationalen Prüfungsgrundsätzen (ISA) durchgeführt. Die uns gemäß diesen Grundsätzen obliegenden Aufgaben werden in diesem Bericht im Abschnitt »Aufgaben des Abschlussprüfers in Bezug auf die Prüfung des Jahresabschlusses« ausführlicher erläutert. Wir haben alle in Belgien für die Prüfung von Jahresabschlüssen geltenden Berufspflichten erfüllt, einschließlich der Pflicht zur Unabhängigkeit.

Wir haben vom Verwaltungsrat und von den Beauftragten der Gesellschaft alle für unsere Prüfung erforderlichen Erklärungen und Informationen erhalten.

Nach unserer Auffassung sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Prüfungsurteils ausreichend und angemessen.

Aufgaben des Verwaltungsrats in Bezug auf den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat ist dafür verantwortlich, dass der Jahresabschluss so erstellt wird, dass er in Übereinstimmung mit den belgischen Rechnungslegungsnormen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt. Er ist zudem für die Einrichtung interner Kontrollen verantwortlich, die er für erforderlich hält, um sicherzustellen, dass der Jahresabschluss frei von wesentlichen Falschaussagen aufgrund von Betrug oder Irrtum ist.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses muss der Verwaltungsrat die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung ihrer Geschäftstätigkeit beurteilen und gegebenenfalls die erforderlichen Informationen mit Bezug auf die Fortführung der Geschäftstätigkeit darlegen. Zudem muss der Verwaltungsrat die Rechnungslegungsgrundsätze unter der Annahme der Fortführung der Geschäftstätigkeit anwenden, sofern er nicht beabsichtigt, die Gesellschaft aufzulösen oder ihre Geschäftstätigkeit einzustellen, oder sofern er keine realistische Alternative dazu in Erwägung ziehen kann.

Aufgaben des Abschlussprüfers in Bezug auf die Prüfung des Jahresabschlusses

Unser Ziel ist es, mit hinreichender Sicherheit zu gewährleisten, dass die Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist. Zudem ist es unsere Aufgabe, einen Bericht des Abschlussprüfers mit unserem Prüfungsteil zu erstellen. Diese hinreichende Sicherheit entspricht zwar einem hohen Maß an Sicherheit bietet jedoch keine Garantie dafür, dass eine gemäß den Grundsätzen der ISA durchgeführte Prüfung alle möglicherweise vorhandenen wesentlichen Falschaussagen herauszufiltern vermag. Falschaussagen können aus einem Betrug oder Irrtum resultieren. Sie werden als wesentlich erachtet, wenn man vernünftigerweise annehmen kann, dass sie einzeln oder zusammengenommen einen Einfluss auf die wirtschaftlichen Entscheidungen einer Person, die ihre Entscheidungen auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses trifft, haben können.

Während der gesamten nach den Grundsätzen der ISA durchgeführten Prüfung beruhen wir auf unserem beruflichen Urteilsvermögen und gehen unsere Arbeit mit kritischer Grundhaltung an. Unter anderem gilt:

- Wir identifizieren und bewerten Risiken im Hinblick darauf, dass der Jahresabschluss wesentliche Falschaussagen aufweist und dass diese aus einem Betrug oder Irrtum resultieren; wir definieren Prüfungsverfahren zur Bestimmung dieser Risiken und setzen diese um; und wir ergreifen Maßnahmen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen, die wir als hinreichend und angemessen erachten, um darauf unsere Beurteilung zu begründen. Das Risiko, dass wesentliche Falschaussagen aufgrund von Betrug unerkannt bleiben, ist höher als das Risiko, dass wesentliche Falschaussagen aufgrund eines Irrtums nicht entdeckt werden. Denn ein Betrugsfall kann eine geheime Absprache, eine Fälschung, vorsätzliche Auslassungen, fehlerhafte Darstellungen oder eine Umgehung der internen Kontrollen implizieren.
- Wir berücksichtigen die für unsere Prüfung relevanten internen Kontrollen, um unter den jeweiligen Umständen geeignete Prüfungsverfahren festzulegen, nicht aber, um ein Urteil über die Effizienz der internen Kontrollen der Gesellschaft abzugeben.
- Wir bewerten die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden und die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat vorgenommenen Schätzungen sowie die von Letzterem diesbezüglich bereitgestellten Informationen.
- Wir ziehen Schlussfolgerungen hinsichtlich der Angemessenheit der vom Verwaltungsrat unter der Annahme der Fortführung der Geschäftstätigkeit angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und anhand der erhaltenen Prüfungsnachweise das Vorhandensein oder das Fehlen einer erheblichen Ungewissheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Umständen, die die Fähigkeit der Gesellschaft, ihre Geschäftstätigkeit fortzuführen, deutlich infrage stellen. Sollten wir auf das Vorhandensein einer erheblichen Ungewissheit schließen, sind wir dazu verpflichtet, den Leser unseres Berichts des Abschlussprüfers auf die im Jahresabschluss im Hinblick auf diese Unsicherheit bereitgestellten Informationen hinzuweisen, oder für den Fall, dass diese Informationen nicht aussagekräftig genug sind, unsere Stellungnahme entsprechend anzupassen. Unsere Schlussfolgerungen stützen sich auf die Prüfungsnachweise, die uns bis zum Datum unseres Berichts des Abschlussprüfers vorgelegt wurden. Dennoch können zukünftige Situationen oder Ereignisse dazu führen, dass die Gesellschaft ihre Geschäftstätigkeit einstellt.
- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, die Struktur und die Inhalte des Jahresabschlusses und bewerten, ob der Jahresabschluss die Geschäftstätigkeit und die zugrundeliegenden Ereignisse so wiedergibt, dass sie ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermitteln.

Wir teilen dem Verwaltungsrat insbesondere den vorgesehenen Planungskalender und Umfang unserer Prüfungsarbeiten mit sowie die wichtigsten während unserer Prüfung gemachten Feststellungen, einschließlich jeglicher signifikanter Schwächen der internen Kontrollen.

*
* *

Bericht über die sonstigen rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Pflichten

Aufgaben des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Erstellung und den Inhalt des Geschäftsberichts, für die Einhaltung der für die Rechnungslegung geltenden rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen sowie für die Einhaltung der Bestimmungen des belgischen Gesellschaftsrechts (Code des Sociétés) und der Satzung.

Aufgaben des Abschlussprüfers

Im Rahmen unseres Prüfungsmandats und in Übereinstimmung mit den belgischen Normen (in der jeweils geltenden Fassung), die die in Belgien anzuwendenden internationalen Prüfungsgrundsätze (ISA) ergänzen, liegt es in unserer Verantwortung, den Geschäftsbericht in allen wesentlichen Punkten sowie im Hinblick auf die Einhaltung bestimmter Vorschriften des belgischen Gesellschaftsrechts zu prüfen und hierüber Bericht zu erstatten.

Aspekte im Zusammenhang mit dem Geschäftsbericht

Nach der Durchführung von Sonderprüfungen sind wir zu dem Schluss gekommen, dass der Geschäftsbericht einerseits mit dem Jahresabschluss für dasselbe Geschäftsjahr übereinstimmt und andererseits gemäß dem belgischen Gesellschaftsrecht Artikel 3:5 und 3:6 erstellt wurde.

Im Rahmen unserer Prüfung des Jahresabschlusses müssen wir – insbesondere auf der Grundlage unserer während der Prüfung gewonnen Erkenntnisse – ebenfalls beurteilen, ob der Geschäftsbericht wesentliche Falschaussagen, d. h. nicht korrekt formulierte oder auf sonstige Weise irreführende Informationen, enthält. Wir teilen Ihnen auf der Grundlage dieser Arbeiten mit, dass der Geschäftsbericht keine wesentlichen Falschaussagen enthält.

Vermerk zur Unabhängigkeit

Wir haben keine Aufgaben durchgeführt, die mit der gesetzlich vorgeschriebenen Prüfung von Jahresabschlüssen unvereinbar sind, und wir bleiben bis zur Vollendung des laufenden Mandats gegenüber der Gesellschaft unabhängig.

Sonstige Vermerke

- Unbeschadet formaler Aspekte untergeordneter Bedeutung erfolgt die Rechnungslegung nach den in Belgien geltenden rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen.
- Die der Hauptversammlung vorgeschlagene Verwendung der Ergebnisse steht im Einklang mit den gesetzlichen und satzungsmäßigen Bestimmungen.
- Wir sind nicht verpflichtet, Sie über Transaktionen oder Entscheidungen zu informieren, die gegen die Satzung, den Unternehmenskodex oder gegen den Kodex von Unternehmen und Verbänden verstoßen.

Unterzeichnet in Zaventem.

Der Abschlussprüfer

DELOITTE Réviseurs d'Entreprises

SC s.f.d. SCRL

Vertreten durch Maurice Vrolix

Deloitte.

Deloitte Bedrijfsrevisoren / Réviseurs d'Entreprises

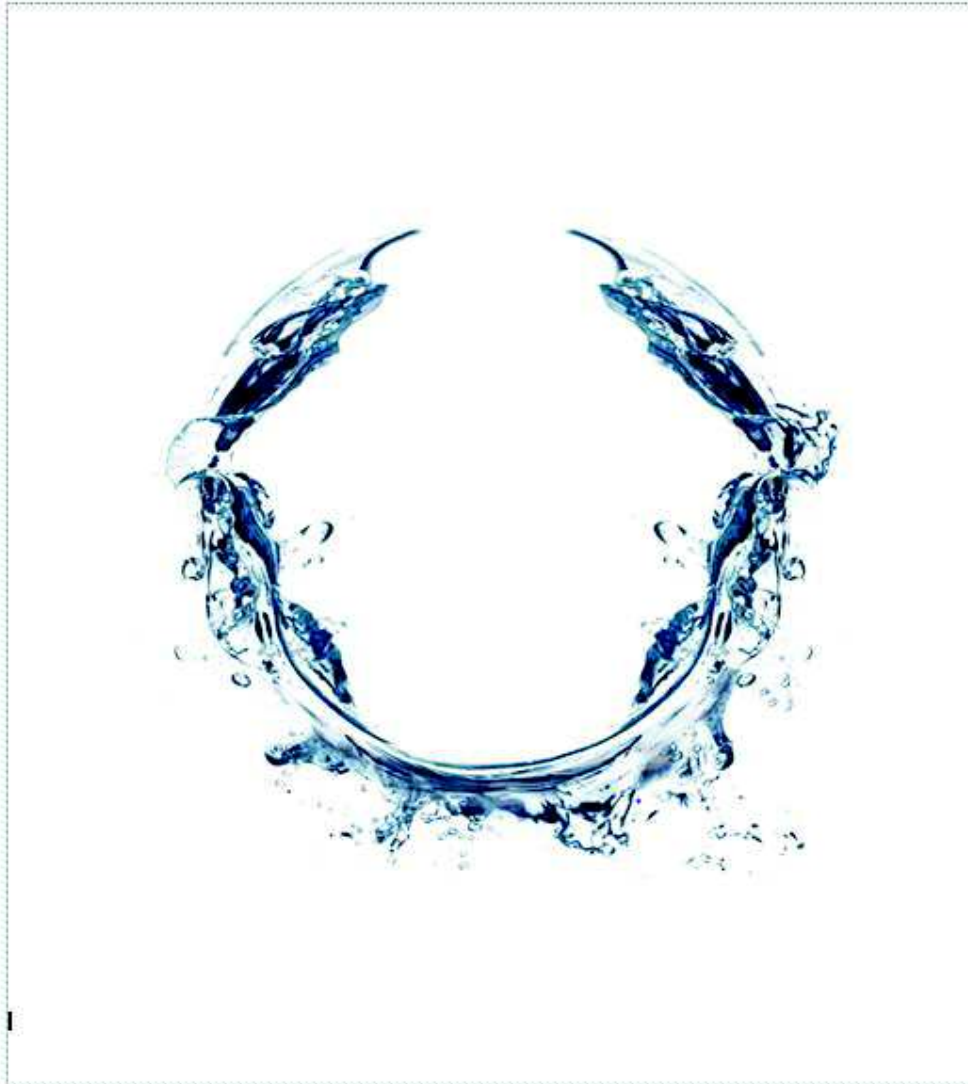
Burgerlijke vennootschap onder de vorm van een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid /
Société civile sous forme d'une société coopérative à responsabilité limitée

Gesellschaftssitz: Gateway Building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, B-1930 Zaventem

UST-IdNr. BE 0429.093.863 - RPR, Brussel/RPM, Bruxelles/Register der Juristischen Personen, Brüssel - IBAN BE 17 2300 0465 6121 - BIC
GEBABEBB

Mitglied von Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Deloitte.



Candriam Sustainable NV

Beveik under Belgian law, category UCITS

Statutory auditor's report to the shareholders' meeting for the year
ended 31 March 2021 - Annual accounts

The original text of this report is in Dutch

Statutory auditor's report to the shareholders' meeting of Candriam Sustainable NV for the year ended 31 March 2021 - Annual accounts

In the context of the statutory audit of the annual accounts of Candriam Sustainable NV (the "company"), we hereby submit our statutory audit report. This report includes our report on the annual accounts and the other legal and regulatory requirements. These parts should be considered as integral to the report.

We were appointed in our capacity as statutory auditor by the shareholders' meeting of 15 June 2018, in accordance with the proposal of the board of directors ("bestuursorgaan" / "organe d'administration"). Our mandate will expire on the date of the shareholders' meeting deliberating on the annual accounts for the year ending 31 March 2021. We have performed the statutory audit of the annual accounts of Candriam Sustainable NV for 22 consecutive periods.

Report on the annual accounts

Unqualified opinion

We have audited the annual accounts of the company, which comprises the balance sheet as at 31 March 2020 and the income statement for the year then ended, as well as the explanatory notes. The annual accounts show total net asset value of 2 244 590 227,73 EUR and the income statement shows a profit for the year ended of 312 391 594,15 EUR.

In our opinion, the annual accounts give a true and fair view of the company's net equity and financial position as of 31 March 2021 and of its results for the year then ended, in accordance with the financial reporting framework applicable in Belgium.

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

Basis for the unqualified opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISA), as applicable in Belgium. In addition, we have applied the International Standards on Auditing approved by the IAASB applicable to the current financial year, but not yet approved at national level. Our responsibilities under those standards are further described in the "Responsibilities of the statutory auditor for the audit of the annual accounts" section of our report. We have complied with all ethical requirements relevant to the statutory audit of the annual accounts in Belgium, including those regarding independence.

We have obtained from the board of directors and the company's officials the explanations and information necessary for performing our audit.

We believe that the audit evidence obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of the board of directors for the preparation of the annual accounts

The board of directors is responsible for the preparation and fair presentation of the annual accounts in accordance with the financial reporting framework applicable in Belgium and for such internal control as the board of directors determines is necessary to enable the preparation of the annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the annual accounts, the board of directors is responsible for assessing the company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters to be considered for going concern and using the going concern basis of accounting unless the board of directors either intends to liquidate the company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the statutory auditor for the audit of the annual accounts

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the annual accounts as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a statutory auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISA will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these annual accounts.

During the performance of our audit, we comply with the legal, regulatory and normative framework as applicable to the audit of annual accounts in Belgium. The scope of the audit does not comprise any assurance regarding the future viability of the company nor regarding the efficiency or effectiveness demonstrated by the board of directors in the way that the company's business has been conducted or will be conducted¹.

As part of an audit in accordance with ISA, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the annual accounts, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from an error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the board of directors;
- conclude on the appropriateness of the use of the going concern basis of accounting by the board of directors and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our statutory auditor's report to the related disclosures in the annual accounts or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our statutory auditor's report. However, future events or conditions may cause the company to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the annual accounts, and whether the annual accounts represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

¹ We are aware of the inconsistency between the French version (referring to "l'étendue du contrôle légal") and the Dutch version (referring to "de wettelijke controle"). It has been decided however to stick to the text as provided by law. For the English version, we have opted to align the translation based on the French version.

We communicate with those charged with governance regarding, amongst other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Other legal and regulatory requirements

Responsibilities of the board of directors

The board of directors is responsible for the preparation and the content of the directors' report on the annual accounts, for maintaining the company's accounting records in compliance with the legal and regulatory requirements applicable in Belgium, as well as for the company's compliance with the Companies Code, the Code of companies and associations and the company's articles of association.

Responsibilities of the statutory auditor

As part of our mandate and in accordance with the Belgian standard complementary to the International Standards on Auditing (ISA) as applicable in Belgium, our responsibility is to verify, in all material respects, the director's report on the annual accounts and compliance with certain obligations referred to in the Companies Code, the Code of companies and associations and the articles of association, as well as to report on these matters.

Aspects regarding the directors' report

In our opinion, after performing the specific procedures on the directors' report on the annual accounts, the directors' report on the annual accounts is consistent with the annual accounts for that same year and has been established in accordance with the requirements of articles 3:5 and 3:6 of the Code of companies and associations.

In the context of our statutory audit of the annual accounts we are also responsible to consider, in particular based on information that we became aware of during the audit, if the directors' report on the annual accounts is free of material misstatement, either by information that is incorrectly stated or otherwise misleading. In the context of the procedures performed, we are not aware of such material misstatement.

Statements regarding independence

Our audit firm and our network have not performed any prohibited services and our audit firm has remained independent from the company during the performance of our mandate.

Other statements

- Without prejudice to certain formal aspects of minor importance, the accounting records are maintained in accordance with the legal and regulatory requirements applicable in Belgium.
- The appropriation of results proposed to the general meeting is in accordance with the relevant legal and regulatory requirements.
- We do not have to report any transactions undertaken or decisions taken which may be in violation of the company's articles of association or the Code of companies and associations.

Signed at Zaventem

The statutory auditor

Deloitte Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'Entreprises BV/SCL
Represented by Maurice Vrojix

Deloitte.

Deloitte Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'Entreprises
Coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid/Société coopérative à responsabilité limitée
Registered Office: Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, B-1930 Zaventem
VAT BE 0429.053.863 - RPR Brussel/RPM Bruxelles - IBAN BE 17 2300 0465 6121 - BIC GEBABEBB

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Candriam Sustainable

1.4. Konsolidierte Bilanz

1.4. Globalised statement

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA		TOTAL NET ASSETS	2 244 590 227,73	1 129 437 715,09
I.	Anlagevermögen	I.	Fixed Assets	0,00	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	II.	Transferable securities, negotiable and other financial instruments	2 203 345 560,53	1 096 832 848,29
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	151 553 933,42	192 029 107,97
a.	Schuldverschreibungen	a.	Bonds	151 450 140,44	192 029 107,97
a.1.	Schuldverschreibungen	a.1.	Bonds	151 450 140,44	192 029 107,97
b.	Anderer Forderungspapiere	b.	Other debt securities	103 792,98	0,00
b.1.	Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten nachgeordneten Finanzinstrumente	b.1.	On other debt securities with "embedded" financial derivatives	103 792,98	0,00
B.	Auf Instrumente des Geldmarktes	B.	On money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	233 826 908,04	183 282 377,00
a.	Aktien	a.	Shares	233 826 908,04	183 282 377,00
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	233 826 908,04	183 282 377,00
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Antellezahl	E.	UCI with variable number of shares	1 820 119 727,26	720 762 416,63
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	(2 155 008,19)	758 946,69
a.	auf Schuldverschreibungen	a.	On bonds	1 092 068,12	823 103,88
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	1 092 068,12	823 103,88
j.	auf Devisen	j.	On foreign currencies	(3 240 093,05)	(55 355,71)
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	(3 240 093,05)	(55 355,71)
l.	Auf Kreditrisiken (Ableitungen von Krediten)	l.	On credit risk (credit derivatives)	(6 983,26)	(8 801,48)
iii.	Swap-Verträge (+/-)	iii.	Swap Contracts (+/-)	(6 983,26)	(8 801,48)
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	III.	Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	IV.	Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)	21 936 290,51	9 127 375,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	54 423 914,30	32 998 312,71
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	50 772 301,69	30 375 411,54
b.	Steuerguthaben	b.	Tax credits	88 519,26	103 476,53
c.	Collateral	c.	Collateral	3 540 000,00	1 400 000,00
d.	Sonstige	d.	Others	23 093,35	1 119 424,64
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(32 487 623,79)	(23 870 937,72)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(30 452 534,63)	(22 196 593,31)
c.	Sonstige Forderungen (-)	c.	Loans (-)	(30 738,56)	(60 473,71)
d.	Collateral (-)	d.	Collateral (-)	(300 000,00)	(660 000,00)
e.	Sonstige (-)	e.	Others (-)	(1 704 350,60)	(953 870,70)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	21 763 392,07	23 864 820,39
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	21 763 392,07	23 864 820,39
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(2 455 015,38)	(387 328,59)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	75 937,62	83 037,30
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	840 458,92	1 184 005,70
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(3 371 411,92)	(1 678 501,16)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	24 129,57
	EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	2 244 590 227,73	1 129 437 715,09
A.	Kapital	A.	Capital	1 220 423 804,21	530 343 039,21
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	128 698 692,27	13 660 749,50
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	583 076 137,11	674 997 256,84
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	312 391 594,15	(89 563 330,47)

Candriam Sustainable

1.5. Konsolidierte Eventualverbindlichkeiten

1.5. Globalised off balance sheet items

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	3 017 456,88	1 231 692,88
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	3 017 456,88	1 231 692,88
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Liquid assets/Deposits	3 017 456,88	1 231 692,88
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	II.	Securities underlying option contacts and warrants (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	1 041 088 217,43	327 362 443,83
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	443 796 346,90	164 125 976,38
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	597 291 870,53	163 236 467,45
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	IV.	Notional amounts of swap contracts (+)	700 000,00	700 000,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	350 000,00	350 000,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	350 000,00	350 000,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	V.	Notional amounts of other financial derivatives(+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	VI.	Uncalled amounts on shares	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VII.	Commitments to call resulting from transfersdisposals	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VIII.	Commitments to buy resulting from transfersdisposals	0,00	0,00
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	IX.	Financial instruments loaned	0,00	0,00
A.	Aktien	A.	Shares	0,00	0,00
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

Candriam Sustainable

1.6. Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung

1.6. Globalised result statements

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	331 702 213,45	(82 370 317,82)
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	6 840 861,70	2 025 450,35
a.	Schuldverschreibungen	a.	Bonds	6 839 198,22	1 719 503,31
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	2 819 335,70	7 894 376,04
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	4 019 862,52	(6 174 872,73)
b.	Andere Forderungspapiere	b.	Other debt securities	1 663,48	305 947,04
b.1.	Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten nachgeordneten Finanzinstrumente	b.1.	On other debt securities with "embedded" financial derivatives	1 663,48	305 947,04
b.1.1.	Realisiertes Resultat	b.1.1.	Realized result	445,69	232 944,27
b.1.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.1.2.	Non realized result	1 217,79	73 002,77
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	6 084,85
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	0,00	6 084,85
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	73 072 748,35	(21 002 713,73)
a.	Aktien	a.	Shares	73 072 748,35	(21 002 713,73)
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	14 051 404,36	14 018 916,62
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	59 021 343,99	(35 021 630,35)
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	35,00	(301,69)
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	35,00	(301,69)
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteelezahl	E.	UCI with variable number of shares	247 013 279,63	(61 443 920,08)
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	33 787 405,17	2 237 008,06
b.	Nicht Realisiertes Resultat	b.	Non realized result	213 225 874,46	(63 680 928,14)
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	1 715 748,49	(1 306 676,90)
a.	auf Schuldverschreibungen	a.	On bonds	1 762 873,02	(2 802 097,46)
ii.	Terminverträge	ii.	Futures contracts	1 762 873,02	(2 802 097,46)
ii.1.	Realisiertes Resultat	ii.1.	Realized result	1 493 908,78	(4 458 497,17)
ii.2.	Nicht Realisiertes Resultat	ii.2.	Non realized result	268 964,24	1 656 399,71
k.	Auf Kreditrisiken (Ableitungen von Krediten)	k.	On credit risk (credit derivatives)	1 818,22	2 223,98
iii.	SWAP-Verträge	iii.	Swap Contracts	1 818,22	2 223,98
iii.1.	Realisiertes Resultat	iii.1.	Realized result	0,00	11 025,46
iii.2.	Nicht Realisiertes Resultat	iii.2.	Non realized result	1 818,22	(8 801,48)
l.	auf Finanzindizes	l.	On financial indexes	(24 629,05)	1 496 848,78
ii.	Terminverträge	ii.	Futures contracts	(24 629,05)	1 496 848,78
ii.1.	Realisiertes Resultat	ii.1.	Realized result	(24 629,05)	1 496 848,78
m.	auf nachgeordnete Finanzinstrumente	m.	On financial derivatives	(24 313,70)	(3 652,20)
i.	Optionsverträge	i.	Option contracts	(24 313,54)	(3 652,20)
i.1.	Realisiertes Resultat	i.1.	Realized result	(24 313,54)	(3 652,20)
ii.	Terminverträge	ii.	Futures contracts	(0,16)	0,00
ii.1.	Realisiertes Resultat	ii.1.	Realized result	(0,16)	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	H.	Foreign exchange positions and transactions	3 059 540,28	(648 240,62)
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	3 059 540,28	(648 240,62)
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	6 244 277,62	(1 322 264,75)
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.2.	Non realized result	(3 184 737,34)	674 024,13
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	5 703 683,69	7 989 534,04
A.	Dividenden	A.	Dividends	5 274 502,74	6 403 889,69
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	1 162 381,27	2 489 821,52
a.	Bewegliche Effekten und Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities and money market instruments	1 156 930,48	2 421 613,79
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	2 118,03	70 467,05
c.	Sicherheiten (+/-)	c.	Collateral (+/-)	3 332,76	(2 259,32)
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(156 971,28)	(103 631,96)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	(3 587,50)	(1 915,27)
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(572 641,54)	(798 629,93)
a.	belgische	a.	Belgian	(5 686,00)	(71 622,08)
b.	ausländische	b.	Foreign	(566 955,54)	(727 007,85)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	III.	Other income	22 805,04	288,36
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermüdung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00
B.	Sonstige	B.	Others	22 805,04	288,36
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(25 037 108,04)	(15 182 835,05)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(399 722,28)	(331 320,79)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(18 704,25)	(13 375,11)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depository fees payable (-)	(1 195 881,75)	(821 476,48)

Candriam Sustainable

1.6 Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung (Fortsetzung)

1.6 Globalised Result Statements (Continued)

D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(8 697 011,36)	(6 645 384,76)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(3 347 281,02)	(3 850 950,28)
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	a.2.	Financial management - Class C	(2 946 081,78)	(3 011 512,16)
a.5.	Finanzverwaltung - Klasse I	a.5.	Financial management - Class I	(115 477,78)	(184 501,07)
a.7.	Finanzverwaltung - Klasse L	a.7.	Financial management - Class L	(5 164,97)	(3 992,05)
a.9.	Finanzverwaltung - Klasse N	a.9.	Financial management - Class N	(359,59)	(6 807,78)
a.11.	Finanzverwaltung - Klasse R	a.11.	Financial management - Class R	(169 735,02)	(520 498,53)
a.12.	Finanzverwaltung - Klasse R2	a.12.	Financial management - Class R2	(95 526,47)	(103 721,53)
a.14.	Finanzverwaltung - Klasse Y	a.14.	Financial management - Class Y	(14 935,40)	(19 917,16)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(5 349 730,35)	(2 794 434,48)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	b.1.	Administrative and accounting management - General	(42 979,59)	(26 383,62)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	b.2.	Administrative and accounting management - Class C	(5 014 581,15)	(2 292 201,83)
b.5.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse I	b.5.	Administrative and accounting management - Class I	(23 828,28)	(32 368,58)
b.7.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse L	b.7.	Administrative and accounting management - Class L	(843,67)	(651,69)
b.9.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse N	b.9.	Administrative and accounting management - Class N	(139,40)	(1 899,83)
b.11.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R	b.11.	Administrative and accounting management - Class R	(32 616,72)	(126 314,92)
b.12.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R2	b.12.	Administrative and accounting management - Class R2	(39 179,90)	(42 564,76)
b.14.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse Y	b.14.	Administrative and accounting management - Class Y	(193 624,49)	(260 432,78)
b.15.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse Z	b.15.	Administrative and accounting management - Class Z	(1 937,14)	(11 616,47)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(182 942,24)	(222 660,51)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(315 353,06)	(157 610,19)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(2 968,88)	0,00
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(11 929 597,82)	(5 664 882,74)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(1 805 489,26)	(1 079 492,20)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(489 437,13)	(246 632,28)
	Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Halbe Jahr) Zwischensumme II+III+IV		Income and expenses for the financial year (half year)	(19 310 619,31)	(7 193 012,65)
			Sub total II+III+IV		
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	312 391 594,15	(89 563 330,47)
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (HalbJahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	312 391 594,15	(89 563 330,47)

1.7. Zusammenfassung der Buchungs- und Bewertungsregeln

1.7.1. Zusammenfassung der Regeln

Die Bewertung des Vermögens der SICAV wird auf die im Folgenden dargelegte Art und Weise gemäß den Vorschriften im Königlichen Erlass vom 1. November 2006 über die Buchhaltung, die Jahresabschlüsse und regelmäßigen Berichte bestimmter öffentlicher Organismen für gemeinsame Anlagen mit veränderlicher Anteilzahl angestellt:

1. Wertpapiere, Instrumente des Geldmarktes und derivative Finanzinstrumente:

Die Wertpapiere, die Instrumente des Geldmarktes und derivative Finanzinstrumente im Besitz der SICAV werden zu ihrem beizulegenden Zeitwert bewertet, zu dessen Ermittlung die nachstehende Rangordnung berücksichtigt werden muss:

a) Im Falle von Vermögensbestandteilen, für die es einen aktiven Markt gibt, der durch die Vermittlung dritter Geldinstitute betrieben wird, werden der Kaufkurs und der jeweils aktuelle Verkaufskurs auf diesem Markt als Wert berücksichtigt.

Im Falle von Vermögensbestandteilen, die auf einem aktiven Markt außerhalb jedweder Vermittlung von dritten Geldinstituten verhandelt werden, wird der Abschlusskurs als Wert berücksichtigt.

b) Wenn die Kurse unter Punkt a) nicht verfügbar sind, wird der Preis der zuletzt erfolgten Transaktion als Wert berücksichtigt.

c) Wenn es für einen bestimmten Vermögensbestandteil einen organisierten oder freihändigen Markt gibt, der hingegen nicht aktiv ist, und wenn die auf diesem Markt gebildeten Kurse nicht den beizulegenden Zeitwert vertreten, oder wenn es für einen bestimmten Vermögensbestandteil weder einen organisierten noch freihändigen Markt gibt, erfolgt die Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes ausgehend vom beizulegenden Istwert von gleichwertigen Vermögensbestandteilen, für die es einen aktiven Markt gibt.

d) Wenn es für einen bestimmten Vermögensbestandteil keinen Wert von gleichwertigen Vermögensbestandteilen wie unter Punkt c) gibt, wird der beizulegende Zeitwert des betreffenden Vermögensbestandteils unter Zuhilfenahme anderer Bewertungsverfahren unter Einhaltung bestimmter Bedingungen, unter anderem der Bedingung der regelmäßigen Prüfung der Gültigkeit dieser Verfahren, ermittelt.

Wenn es in Ausnahmefällen für Aktien keinen organisierten oder freien Markt gibt und der beizulegende Zeitwert der betreffenden Aktien nicht gemäß der oben dargelegten Rangordnung zuverlässig ermittelt werden kann, werden die betreffenden Aktien zu ihren Kosten bewertet.

Die derivativen Finanzinstrumente (Swap Verträge, Terminverträge und Optionsverträge) werden entsprechend dem ihnen zugrundeliegenden Finanzinstrument in den Nebenrubriken der Bilanz und/oder außerbilanzlich verbucht.

1.7. Summary of booking and valuation rules

1.7.1. Summary of rules

The assets of the SICAV (the mutual fund) are evaluated as indicated below, in compliance with the rules drawn up by the royal decree of 10 November 2006 concerning accounting procedures, the annual accounts and the periodic reports of given public collective investment undertakings with a variable number of units:

1. Securities, money market instruments and financial derivative instruments:

Securities, money market instruments and financial derivative instruments held by the SICAV are measured at their fair value. In order to determine said fair value, the following procedure must be respected :

a) If reference is being made to parts of the assets for which there is an active market operating through the participation of third party financial institutions, the current bid price and current ask price set on this market will be applied.

b) If reference is being made to parts of the assets negotiated on an active market that excludes the participation of third party financial institutions, the closing price will be applied.

b) If the rates indicated in item a) are not available, the price of the most recent transaction will be applied.

c) If, for any part of the given assets, there is an organised market or an OTC market, but this market is not active and the rates applicable are not representative of the fair value, or if, for any given part of an asset, there is neither an organised market nor an OTC market, the fair value is measured on the basis of the current fair value of similar parts of the assets for which there is an active market.

d) If, for any part of the given assets, the fair value – as mentioned in item c) – of similar parts of the assets does not exist, the fair value of the part in question is determined by recourse to other means of valuation, respecting certain conditions; their validity, in particular, has to be regularly tested.

If, in exceptional cases, there is, in the case of equities, no organised market or OTC market, and the fair value of these equities cannot be determined reliably in compliance with the procedure outlined above, the equities in question will be evaluated at cost.

Depending on the underlying instrument, the financial derivative instruments (swap contract, forward contract and option contract) measured at their fair value are posted to sub items on the balance sheet and/or off the balance sheet.

1.7 Zusammenfassung der Buchungs- und Bewertungsregeln (Fortsetzung)

Die zugrundeliegenden Werte von Optionsverträgen und Warrants werden in den außerbilanzlichen Posten unter der Rubrik "II. Zugrundeliegende Werte von Optionsverträgen und Warrants" verbucht.

Die fiktiven Beträge der Terminverträge und der Swap Verträge werden unter den außerbilanzlichen Posten in den Rubriken "III. Fiktive Beträge von Terminverträgen" und "IV. Fiktive Beträge von Swap Verträgen" vermerkt.

2. Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen

Die Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen mit veränderlicher Anteilzahl, die sich im Besitz der SICAV befinden, werden zu ihrem beizulegenden Zeitwert entsprechend der unter Punkt 1 dargelegten Rangordnung bewertet.

Die Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen mit veränderlicher Anteilzahl, für die es weder einen organisierten noch freihändigen Markt gibt und die sich im Besitz der SICAV befinden, werden ausgehend vom Nettoinventarwert der Anteile bewertet.

3. Erträge und Aufwendungen

Die SICAV sieht vor, dass die Erträge und Aufwendungen, die entweder bekannt sind oder Gegenstand einer ausreichend präzisen Bewertung werden, gedeckt werden und zwar an jedem Tag, an dem eine Emission oder eine Rücknahme von Anteilen erfolgt. Die immer wiederkehrenden Erträge und Aufwendungen werden pro-rata temporis im Wert der Anteile ausgedrückt.

4. Forderungen und Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten, die nicht durch Wertpapiere oder verkehrsfähige Instrumente des Geldmarktes verkörpert werden, werden entsprechend der unter Punkt dargelegten Rangordnung zu ihrem beizulegenden Zeitwert bewertet.

Sichtguthaben bei Kreditinstituten, Kontokorrentverbindlichkeiten bei Kreditinstituten, kurzfristig zu erhaltende und zu zahlende Summen, abgesehen von denen bei Kreditinstituten, Steuerguthaben und Steuerschulden sowie sonstige Schulden werden zu ihrem nominalen Wert bewertet.

Wenn die Anlagepolitik nicht in erster Linie auf die Anlage des Vermögens in Einlagen, flüssige Mittel oder Instrumente des Geldmarktes ausgerichtet ist, kann der Verwaltungsrat nichtsdestoweniger unter Berücksichtigung der verhältnismäßig geringen Bedeutung der befristeten Forderungen für die Bewertung derselben in Höhe ihres nominalen Wertes optieren.

5. Effekten in anderer Währung

Effekten in einer anderen Währung als der Währung des betreffenden Teilfonds werden in die Währung des betreffenden Teilfonds zum mittleren Kassakurs des repräsentativen Kauf- und Verkaufskurses umgerechnet. Die positiven oder negativen Abweichungen, die sich bei der Umrechnung ergeben, werden unter der Erfolgsrechnung

1.7 Summary of booking and valuation rules (continued)

The underlying values of the option contracts and the warrants are posted to off balance items in section "II. Underlying values of option contracts and warrants".

The notional amounts of the forward contracts and the swap contracts are posted to off balance-sheet items in "III. Notional amounts of forward contracts" and "IV. Notional amounts of swap contracts" respectively.

2. Collective Investment Undertaking units

Collective Investment Undertaking units with a variable number of units held by the SICAV are measured at their fair value in compliance with the procedure outlined in item 1.

Collective Investment Undertaking units with a variable number of units held by the SICAV and for which there is no organised market or OTC market are measured on the basis of the net asset value of these units.

3. Expenditure and income

The SICAV provides for known expenditure and income or for expenditure and income likely to be subject to a sufficiently accurate evaluation whenever units are issued or redeemed. Recurring expenditure and income is indicated prorata temporis in the value of the units.

4. Receivables and debts

Forward claims that are not represented by securities or negotiable money market instruments are measured at their fair value, in compliance with the procedure outlined in item 1.

Sight assets on credit institutions, current account commitments to credit institutions, short term amounts receivable and payable other than those concerning credit institutions, tax credits and tax debts as well as any other debts will be measured at their nominal value.

Should the investment policy not be mainly focused on the investment of resources in deposits, liquidities or money market instruments, the board of directors can, taking into account the relatively low importance of the forward claims, opt to have these measured at their nominal value.

5. Assets expressed in another currency

Assets expressed in a currency other than the reference currency of the subfund in question will be converted into the currency of said subfund on the basis of the average spot price between the representative bid and ask rates. Any positive and negative discrepancies resulting from the conversion will be posted to the P&L account.

Candriam Sustainable

1.7 Zusammenfassung der Buchungs- und Bewertungsregeln (Fortsetzung)

1.7 Summary of booking and valuation rules (continued)

verbucht.

1.7.2. Wechselkurse

1.7.2. Exchange rates

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

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

* Candriam Sustainable Low/Medium/High

** Candriam Sustainable Pacific

2. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

2.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

2.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds Europe wurde am 31. März 2000 aufgelegt. Der ursprüngliche Zeichnungszeitraum wurde vom 9. März auf den 31. März 2000 festgelegt und der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 25 EUR veranschlagt.

Die Aktien der Klasse I werden vertrieben seit 26. Oktober 2011.

Die Aktien der Klasse R werden vertrieben seit 16. August 2013.

Die Aktien der Klasse R2 werden vertrieben seit 1. September 2016.

Die Aktien der Klasse Z werden vertrieben seit 1. September 2016.

Am 30.04.2020 (Datum des Nettoinventarwerts) werden Anleger in Anteile der Klasse N zu Anlegern in Anteilen der Klasse C, und Anteile der Klasse N werden dauerhaft nicht mehr existieren.

2.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brüssel

2.1.3. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Place Rogier 11, 1210 Brüssel

2.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

2.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Ziel des Teilfonds

Das Ziel dieses Teilfonds liegt darin, seinen Anteilhabern die Möglichkeit zu bieten, an der Entwicklung der europäischen Aktienmärkte teilzuhaben, sowie seinen Referenzindex zu übertreffen. Hierzu investiert der Teilfonds in Wertpapiere von Unternehmen, die der Fondsmanager auf der Grundlage der erwarteten Rentabilität sowie nach Gesichtspunkten der sozialen Verantwortung und Nachhaltigkeit auswählt.

Der Teilfonds beabsichtigt, über spezifische Ziele sowie über die Berücksichtigung von Klimaindikatoren bei der Analyse der Emittenten und Titel einen Beitrag zur Reduktion der Treibhausgasemissionen zu leisten und die Bereiche Umwelt und Soziales auf lange Sicht positiv zu beeinflussen.

Anlagepolitik des Teilfonds

Zulässige Anlagekategorien:

Das Teilfondsvermögen wird überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere, wie beispielsweise Anlagezertifikate oder Optionsscheine, investiert. Ergänzend

2. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

2.1. Management report of the sub-fund

2.1.1. Launch date of the sub-fund and subscription price of the shares

The Europe subfund was launched on 31st March 2000. The initial subscription period was set from 9th March to 31st March 2000. The initial subscription price was set at 25 EUR.

The shares of Class I are commercialised from 26th October 2011.

The shares of Class R are commercialised from 16th August 2013.

The shares of Class R2 are commercialised from 1st September 2016.

The shares of Class Z are commercialised from 1st September 2016.

On 30/04/2020 (NAV date), Class N investors will become Class C investors and Class N shares will permanently cease to exist.

2.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brussels

2.1.3. Distributor

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

2.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

2.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

Subfund objectives

The objective of the sub-fund is to enable shareholders to benefit from trends on the financial markets and to outperform the benchmark through a portfolio principally made up of Undertakings for Collective Investment (UCIs) selected by the Management Company on the basis of their expected return and socially responsible or sustainability criteria, which aim to offer a broad diversification (notably via equities and bonds of different countries and sectors).

The sub-fund will focus on investments in bond UCIs. The sub-fund aims to have a positive environmental and social impact in the long term by investing at least 80% in UCIs which have sustainable investment as their objective.

Fund policy

Authorised asset classes:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in shares and/or transferable securities equivalent to shares such as, for example, investment certificates and warrants.

2 Informationen über den Teilfonds

2.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlagekategorien investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind, so zum Beispiel in Geldmarktinstrumente, Einlagen und/oder flüssige Mittel. Sofern der Teilfonds in Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen investiert, dürfen diese 10 % des Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

Besondere Anlagestrategie:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen mit Sitz und/oder Tätigkeitsschwerpunkt in Europa angelegt. »Europa« umfasst zu diesem Zwecke die Mitgliedstaaten der Europäischen Union, das Vereinigte Königreich und Norwegen. Das Vermögen dieses Teilfonds wird darüber hinaus ergänzend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen mit Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in der Schweiz investiert.

Informationen zur Nachhaltigkeit der Investitionen:

Dieser Teilfonds ist gemäß Art. 9 der SFDR-Verordnung eingestuft, d. h. er verfolgt ein nachhaltiges Investitionsziel.

Die Analyse der ESG-Kriterien fließt in die Auswahl, Analyse und Gesamtbewertung der Unternehmen ein. Die ESG-Analyse erstreckt sich auf das gesamte Portfolio mit Ausnahme von Einlagen, flüssigen Mitteln und Derivativen auf Indizes. Die Gegenparteien von Derivaten können bei der ESG-Analyse unberücksichtigt bleiben.

ESG-Analyse

Die Unternehmen werden aus zwei unterschiedlichen, aber miteinander verbundenen Blickwinkeln bewertet:

- die Analyse der Geschäftstätigkeiten (Produkte und Dienstleistungen) eines jeden Unternehmens zur Bewertung der Art und Weise, wie die Geschäftstätigkeiten der Unternehmen die großen langfristigen Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung angehen, darunter insbesondere den Klimawandel über die Auswirkungen der CO₂-Emissionen der Produkte/Dienstleistungen, das Ressourcen- und Abfallmanagement, wie beispielsweise die Nutzung von Wasserressourcen, die Abfallerzeugung und deren Toxizitätsgrad sowie deren Recyclingpotenzial; und
- die Analyse der wichtigsten Stakeholder jedes Unternehmens zur Bewertung der Art und Weise, wie Unternehmen die Interessen ihrer Stakeholder (Kunden, Angestellte, Lieferanten, Anleger, die Gesellschaft und die Umwelt) in ihre Strategien, ihre Geschäfte und in die Definition ihrer Strategie einfließen lassen. So umfasst die Bewertung der Beziehungen zu den Mitarbeitern unter anderem deren Arbeitsbedingungen, deren Bildungsgrad, die Grundsätze für eine Mitarbeiterbindung sowie eine auf Vielfalt ausgerichtete Personalpolitik. Die Bewertung der Beziehung zu den Investoren erstreckt sich auf die Qualität der Entscheidungsgremien, die diesbezüglichen

2 Information about the subfund

2.1 Management report of the sub-fund (continued)

The sub-fund's assets may also be invested secondarily in the other asset classes mentioned in the articles of incorporation appended to this document. Thus, on an ancillary basis, the sub-fund's assets may also be invested in money market instruments, deposits and/or cash. Any investments in units of undertakings for collective investment must represent no more than 10% of the sub-fund's assets.

Specific strategy:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in shares and/or transferable securities equivalent to shares issued by companies whose registered office is situated or whose primary economic activity is carried out in Europe. Here Europe refers to the Member States of the European Union, the United Kingdom and Norway.

The assets of this sub-fund will be invested on an ancillary basis in shares and/or transferable securities equivalent to shares issued by companies whose registered office is situated or whose primary economic activity is carried out in Switzerland.

Information relating to the sustainability of investments:

This sub-fund is classified according to Article 9 of the SFDR Regulation, which means that it has sustainable investment as its objective.

The analysis of ESG aspects is included in the selection, analysis and global evaluation of companies. The ESG analysis covers the entirety of the portfolio, apart from deposits, cash and index derivatives. The counterparties of derivatives might not be covered by the ESG analysis.

ESG analysis

The companies are evaluated from two distinct but related perspectives:

- an analysis of each company's activities (products and services) to assess how its activities respond to the serious long-term challenges of sustainable development, in particular climate change in terms of the impact of carbon emissions from products/services, resource management and waste management for example the use of water resources, the generation of waste and its level of toxicity and potential for recycling, and
- an analysis of the management of the essential stakeholders of each company, to assess how the companies integrate the interests of their stakeholders (customers, employees, suppliers, investors, society and the environment) into their strategies, their operations and the definition of their strategy. For example, an evaluation of labour relations throws light on working conditions, training, and the retention and diversity policies applied. An evaluation of investor relations provides information about the quality of the established governance bodies, the practices of the company in this area, as well as the business ethics.

2 Informationen über den Teilfonds

2.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Unternehmenspraktiken sowie die Wirtschaftsethik. Die Unternehmen wenden Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung an.

Den einzelnen Unternehmen wird auf der Grundlage dieser ESG-Analyse ein Score zugewiesen. Der Teilfonds beabsichtigt, einen CO₂-Fußabdruck zu erreichen, der mindestens 30 % unterhalb des CO₂-Fußabdrucks des Referenzindex liegt. Das analysierte Anlageuniversum wird über den beschriebenen ESG-Ansatz um mindestens 20 % verringert, und zwar zunächst über die Herausnahme von Emittenten, die hinsichtlich der ESG-Faktoren ein bedeutendes Risiko darstellen.

Das Ziel des auf lange Sicht positiven Einflusses auf die Bereiche Umwelt und Soziales wird über einen von Candriam berechneten ESG-Score verfolgt. Zur Erfüllung dieses Nachhaltigkeitsziels beabsichtigt der Teilfonds einen ESG-Score, dessen gewichteter Durchschnitt über dem des Referenzindex liegt.

Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

Der Teilfonds kann unter Einhaltung der geltenden gesetzlichen Vorschriften auch Derivate einsetzen, wie etwa Optionen, Futures, Devisentermingeschäfte. Dies ist sowohl zu Anlage- als auch zu Absicherungszwecken möglich. **Die Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass derivative Produkte größeren Schwankungen unterworfen sind als die ihnen zugrunde liegenden Instrumente.**

Auch wenn im Hinblick auf die Zusammensetzung des Portfolios die allgemeinen rechtlichen oder satzungsgemäßen Bestimmungen und Beschränkungen eingehalten werden müssen, kann es bei bestimmten Anlagekategorien und/oder geografischen Gebieten aufgrund bestehender Einschränkungen zu einer Risikokonzentration kommen.

Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung des Währungsrisikos:

Der Teilfonds beabsichtigt keine systematische Absicherung des Währungsrisikos.

Die Anlagepolitik verfolgt das Ziel, die Risiken des Portfolios zu streuen. Wie sich jedoch der Nettoinventarwert entwickelt, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) ungewiss. **Aufgrund dieser Risiken kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen werden.**

Ein Teilfonds darf nicht mehr als 10 % seines Vermögens in OGAW oder andere OGA des offenen Typs anlegen. Der Teilfonds kann auch in Anteile eines anderen Wertpapierfonds oder eines anderen Fonds investieren, der direkt oder indirekt von der Verwaltungsgesellschaft oder einer Gesellschaft verwaltet wird, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Kontrolle oder durch eine direkte oder indirekte Beteiligung von mehr als 10 % des Kapitals oder der Stimmen verbunden ist. Im Zusammenhang mit solchen Anlagen dürfen für den Zielfonds aus dem Vermögen der SICAV keine Ausgabe- oder Rücknahmegebühr und auch keine Verwaltungsgebühr erhoben werden.

2 Information about the subfund

2.1 Management report of the sub-fund (continued)

The companies apply good governance practices. On the basis of this ESG analysis, each company is given a score.

The sub-fund aims to achieve a carbon footprint which is at least 30% lower than that of the benchmark.

The described ESG approach reduces the analysed investment universe by at least 20%, as it immediately excludes issuers from the analysed investment universe if they present significant ESG risks.

The objective of having a positive environmental and social impact in the long term is evaluated with an ESG score calculated by Candriam. To achieve this sustainable objective, the aim is for the sub-fund to achieve a weighted average ESG score which is higher than the benchmark's weighted average ESG score.

Authorised transactions involving financial derivatives:

Provided that the legal rules in force are observed, the sub-fund may also use derivative products such as options, futures and foreign exchange transactions **both for investment and hedging purposes. Investors should be aware that these types of derivative products are more volatile than the underlying instruments.**

Although the composition of the portfolio must observe the general rules and restrictions imposed by the law or the articles of incorporation, the fact remains that a concentration of risks may occur in asset classes and/or in geographical areas that are more restricted.

Description of the general strategy to hedge foreign exchange risk:

The sub-fund does not intend to systematically hedge against foreign exchange risk exposure.

The investment policy seeks to ensure the diversification of the portfolio risks. Net asset value trends are however uncertain since the net asset value is subject to the different types of risk listed below. **There may therefore be high volatility in its price.**

The sub-fund may invest no more than 10% of its assets in UCITS or other open-ended UCIs. The sub-fund may invest in the units of another securities fund or of another fund managed directly or indirectly by the Management Company or by a company with which the Management Company is linked by common management or control or by a direct or indirect holding of more than 10% of the capital or votes. No issue or redemption fee for target funds nor any management fee may be deducted from the assets of the SICAV on account of such investments.

2 Informationen über den Teilfonds

2.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

2.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

MSCI Europe

2.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Unsere Sustainable Europe-Strategie, die sich durch ein Stock-Picking-Verfahren mit Fokus auf Qualitäts- und Wachstumsaktien auszeichnet, hat die Performance der Benchmark seit März 2020 um 290 BP übertroffen. Die besten Beiträge hierzu leisteten unsere Untergewichtung im Energiesektor (leichte Übergewichtung in Total und Equinor) und unsere Übergewichtung in Industrietiteln (Übergewichtung in Vestas und Dürr). Demgegenüber wurde unsere Performance durch unsere Titelauswahl bei Nicht-Basiskonsumgütern (Übergewichtung in Inditex und Compass) und Basiskonsumgütern (Übergewichtung in Beiersdorf und Danone) geschmälert.

Wir weisen darauf hin, dass im Geschäftsjahr keine Überschreitung der Anlagepolitik zu verzeichnen war.

2.1.8. Künftige Politik

In unserem Hauptszenario verfolgen wir den Gedanken, dass die Pandemie zu einem tiefgreifenden, weltweiten Schock führt, der jedoch zeitlich begrenzt sein wird. Dennoch wird es aufgrund neuer Lockdown-Maßnahmen wahrscheinlich etwas länger dauern als ursprünglich gedacht, bis ein „normaleres“ Aktivitätsniveau wieder erreicht ist. Langfristig gesehen bieten Aktienmärkte jedoch weiterhin Gewinnmöglichkeiten und Wertsteigerungspotenzial. Zudem werden die umfangreichen Maßnahmen durch Zentralbanken und Regierungen den Virus überdauern. Wir geben hochwertigen Unternehmen mit einem leistungsstarken Management, die von strukturellen Wachstumstrends und robusten, nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen profitieren, weiterhin den Vorzug. Unser integrierter Investmentansatz aus einer Kombination aus ESG- und Finanzanalysten mit Schwerpunkt auf der Aktienauswahl dürfte im gegenwärtigen Marktumfeld weiterhin positive Erträge erzielen.

2 Information about the subfund

2.1 Management report of the sub-fund (continued)

2.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

MSCI Europe

2.1.7. Policy followed during the year

Our Sustainable Europe strategy – driven by a stock-picking process that favoured quality/growth stocks – strongly outperformed its Benchmark by 290 Bps since March 2020. Our best contributors were our underweight on Energy (slight overweights on Total and Equinor) and our overweight on Industrials (Overweights on Vestas and Duerr). On the other hand, our detractors being our stock-picking within Consumer Discretionary (overweights on Inditex and Compass) and Consumer Staples (overweights on Beiersdorf, and Danone).

We inform you that no exceedance of the investment policy was recorded during the financial year.

2.1.8. Future policy

In our main scenario, we maintain the idea that the pandemic will result in a deep global shock which will be only temporary. However, it will probably take more time than initially thought for more normal levels of activity to be resumed, due to new lockdown measures. Nevertheless, from a long-term perspective, equity markets still offer value and represent upside potential. In addition, the strong central bank and government policy responses will outlast the virus. We continue to focus on well-managed quality companies benefiting from structural growth trends and strong, sustainable, competitive advantages. We believe our integrated investment process, which combines ESG and financial research with a focus on stock selection, should continue to deliver in the current market environment.

2 Informationen über den Teilfonds

2.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

2.1.9. Risikoklasse

Der synthetische Risiko- und Renditeindikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 auf Basis der Volatilität (Höchst- und Tiefstwerte) für einen vorhergehenden Zeitraum von fünf Jahren berechnet. Dieser Indikator ist in seiner aktuellen Version in den wesentlichen Anlegerinformationen enthalten. Er bewertet die Fonds anhand einer Skala von 1 bis 7. Je höher die Platzierung des Fonds auf der Skala, desto höher können sowohl Rendite als auch Verlust ausfallen. Der unterste Wert bedeutet nicht, dass der Fonds keinerlei Risiko aufweist, sondern dass er im Vergleich zu höheren Werten im Prinzip eine geringere aber auch besser vorhersehbare Rendite bietet.

Die wichtigsten Grenzen des Indikators sind folgende : Der Risikoindikator wird auf der Grundlage von historischen Daten berechnet, die nichts über die zukünftige Entwicklung aussagen. Daher kann sich der Grad des Risikos im Laufe der Zeit ändern. Auch wenn sich der Fonds in der Kategorie mit dem geringsten Risiko befindet, kann der Anleger dem Verlustrisiko unterliegen, da keine Kategorie von diesem Risiko vollkommen ausgenommen ist.

Der Teilfonds ist in Klasse 6

2 Information about the subfund

2.1 Management report of the sub-fund (continued)

2.1.9. Risk Class

The synthetic risk and return indicator is calculated in accordance with Regulation 583/2010 and based on volatility (increases or decreases of its value) over a previous period of five years. This most recent indicator is included in the key investor information. It classifies the fund in risk categories on a scale from 1 to 7. The higher up the fund is on the scale, and the greater is the risk category and the higher the possible returns. Although the lowest category does not mean that the fund involves no risk at all compared to the higher categories, in theory this product offers a yield that is lower but also more predictable.

The main limits of the indicator are the following : the risk indicator is calculated from the past data, which is by no means indicative of future performance. As a result, the degree of risk may change over time. Even when the fund is in the lowest risk category, the investor may suffer losses since no category is fully risk free.

The compartment falls under class 6

Candriam Sustainable Europe

2.2. Bilanz

2.2. Balance Sheet

		31/03/2021		31/03/2020	
		EUR		EUR	
TOTAL NETTOAKTIVA		TOTAL NET ASSETS		114 154 564,11	80 643 634,07
I.	Anlagevermögen	I.	Fixed Assets	0,00	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	II.	Transferable securities, negotiable and other financial instruments	113 298 662,85	80 504 781,85
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Auf Instrumente des Geldmarktes	B.	On money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	113 298 662,85	80 504 781,85
a.	Aktien	a.	Shares	113 298 662,85	80 504 781,85
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	113 298 662,85	80 504 781,85
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteeilezahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	III.	Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	IV.	Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)	(2 701,43)	(58 274,11)
A.	Forderungen	A.	Receivables	528 092,09	1 322 813,62
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	448 876,31	1 225 499,63
b.	Steuer Guthaben	b.	Tax credits	79 215,78	97 313,99
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(530 793,52)	(1 381 087,73)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(500 054,96)	(1 381 087,73)
c.	Sonstige Forderungen (-)	c.	Loans (-)	(30 738,56)	0,00
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	1 004 406,09	290 232,87
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	1 004 406,09	290 232,87
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(145 803,40)	(93 106,54)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	40 056,75	41 584,50
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	2,05	11,64
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(185 862,20)	(134 702,68)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
EIGENKAPITAL INSGESAM		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY		114 154 564,11	80 643 634,07
A.	Kapital	A.	Capital	(12 466 296,00)	(15 815 853,92)
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	1 214 441,74	(511 415,91)
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	96 251 655,13	103 680 908,05
D.	Jahresergebnis (Halbjahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	29 154 763,24	(6 710 004,15)

Candriam Sustainable Europe

2.3. Eventualverbindlichkeiten

2.3. Off balance sheet items

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	0,00	0,00
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	II.	Securities underlying option contracts and warrants (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	0,00	0,00
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	IV.	Notional amounts of swap contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	V.	Notional amounts of other financial derivatives(+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	VI.	Uncalled amounts on shares	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VII.	Commitments to call resulting from transfers/disposals	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VIII.	Commitments to buy resulting from transfers/disposals	0,00	0,00
IX.	Geleihene Finanzinstrumente	IX.	Financial instruments loaned	0,00	0,00
A.	Aktien	A.	Shares	0,00	0,00
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

Candriam Sustainable Europe

2.4. Gewinn- und Verlustrechnung

2.4. Income statement

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	29 581 854,63	(7 344 137,39)
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	29 573 098,88	(7 314 110,24)
a.	Aktien	a.	Shares	29 573 098,88	(7 314 110,24)
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	3 561 485,62	7 172 731,18
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	26 011 613,26	(14 486 841,42)
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	4,76	0,00
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	4,76	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteelezzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	H.	Foreign exchange positions and transactions	8 750,99	(30 027,15)
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	8 750,99	(30 027,15)
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	8 750,99	(30 027,15)
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	1 630 869,00	2 634 439,14
A.	Dividenden	A.	Dividends	1 823 817,36	2 885 016,82
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	600,41	499,34
b.	Einlagen und Barnittel	b.	Deposits and liquid assets	600,41	499,34
C.	Einlagen und Barnittel	C.	Interest expenses (-)	(10 313,98)	(20 299,65)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(183 234,79)	(230 777,37)
a.	belgische	a.	Belgian	(5 809,28)	(70 072,35)
b.	ausländische	b.	Foreign	(177 425,51)	(160 705,02)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	III.	Other income	22 325,30	0,01
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Entmutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00
B.	Sonstige	B.	Others	22 325,30	0,01
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(2 080 285,69)	(2 000 305,91)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(242 406,95)	(194 750,85)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(10 998,64)	(10 836,42)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depository fees payable (-)	(186 335,40)	(177 207,12)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(1 451 069,37)	(1 445 953,89)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(1 338 294,63)	(1 334 083,15)
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	a.2.	Financial management - Class C	(1 289 493,80)	(1 283 135,50)
a.5.	Finanzverwaltung - Klasse I	a.5.	Financial management - Class I	(8 100,08)	(5 016,64)
a.11.	Finanzverwaltung - Klasse R	a.11.	Financial management - Class R	(6 751,66)	(7 070,88)
a.12.	Finanzverwaltung - Klasse R2	a.12.	Financial management - Class R2	(33 949,09)	(38 860,13)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(112 774,74)	(111 870,74)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	b.1.	Administrative and accounting management - General	(3 916,67)	(2 400,00)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	b.2.	Administrative and accounting management - Class C	(96 712,11)	(96 235,11)
b.5.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse I	b.5.	Administrative and accounting management - Class I	(1 082,50)	(670,35)
b.11.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R	b.11.	Administrative and accounting management - Class R	(1 012,75)	(1 060,55)
b.12.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R2	b.12.	Administrative and accounting management - Class R2	(10 050,71)	(11 504,73)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(15 849,96)	(22 356,99)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(22 994,23)	(14 718,17)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(272,70)	0,00
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(41 210,50)	(43 831,16)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(99 035,65)	(86 358,85)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(10 112,29)	(4 292,46)
	Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr) Zwischensumme II+III+IV		Income and expenses for the financial year (half year)	(427 091,39)	634 133,24
			Sub total II+III+IV		
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	29 154 763,24	(6 710 004,15)
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (HalbJahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	29 154 763,24	(6 710 004,15)

Candriam Sustainable Europe

2.5. Ergebniszuteilung

2.5. Allocation of the result

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
I.	Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	I.	Profit (loss) for the financial year	126 620 860,11	96 459 487,99
a.	Gewinnvortrag (Verlustvortrag) des vergangenen Geschäftsjahres	a.	Profit (loss) carried forward from the previous financial year	96 251 655,13	103 680 908,05
b.	Zu verwendender Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	b.	Profit (loss) for the financial year to be distributed	29 154 763,24	(6 710 004,15)
c.	Erhaltene (gezahlte) Ergebnisbeteiligungen	c.	Share in profits received (paid)	1 214 441,74	(511 415,91)
II.	Entnahme aus dem Kapital (Zuführungen zum Kapital)	II.	(Allocation to capital) Deduction from capital	0,00	0,00
III.	(Gewinnvortrag) Verlustvortrag	III.	(Profit) loss carried forward	(126.309.601,98)	(96 251 655,13)
IV.	(Dividendenausschüttung)	IV.	(Dividends distributed)	(311.258,13)	(207 832,86)

Candriam Sustainable Europe

2.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

2.6. Composition of the assets and key figures

2.6.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 März 2021 (ausgedrückt in EUR)

2.6.1. Assets composition as at 31 March 2021 (expressed in EUR)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögens % net assets
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente - Transferable securities, negotiable and other financial instruments								
Amtlich notierte Wertpapiere – Transferable securities admitted to an official stock exchange listing								
Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Shares and similar securities								
Belgien – Belgium								
AEDIFICA SA -ACT- /REIT		5 403,00	EUR	97,80	528 413,40		0,47%	0,46%
KBC GROUPE SA		64 300,00	EUR	62,00	3 986 600,00		3,52%	3,49%
SOLVAY SA		7 838,00	EUR	106,20	832 395,60		0,73%	0,73%
Total: Belgien – Total: Belgium					5 347 409,00		4,72%	4,68%
Schweiz – Switzerland								
GEBERIT AG/NAMEN-AKTIE		1 954,00	CHF	601,60	1 062 734,68		0,94%	0,93%
NESTLE / ACT NOM		45 709,00	CHF	105,34	4 352 988,29		3,84%	3,81%
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN		13 860,00	CHF	305,45	3 827 329,25		3,38%	3,35%
SGS SA /NOM.		440,00	CHF	2 681,00	1 066 453,58		0,94%	0,93%
SIG COMBIBLOC GROUP AG		26 068,00	CHF	21,86	515 169,73		0,45%	0,45%
TECAN GROUP SA /NAM.		2 778,00	CHF	419,40	1 053 302,54		0,93%	0,92%
Total: Schweiz – Total: Switzerland					11 877 978,07		10,48%	10,41%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)								
ADIDAS AG		7 571,00	EUR	266,20	2 015 400,20		1,78%	1,77%
ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT		13 447,00	EUR	217,05	2 918 671,35		2,58%	2,56%
BEIERSDORF A.G.		23 414,00	EUR	90,10	2 109 601,40		1,86%	1,85%
DUERR AG		32 347,00	EUR	35,50	1 148 318,50		1,01%	1,01%
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG SE		12 412,00	EUR	155,80	1 933 789,60		1,71%	1,69%
INFINEON TECHNOLOGIES /NAM.		7 996,00	EUR	36,16	289 095,38		0,26%	0,25%
KNORR-BREMSE AG		5 252,00	EUR	106,42	558 917,84		0,49%	0,49%
MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT		9 146,00	EUR	262,60	2 401 739,60		2,12%	2,10%
SAP SE		10 303,00	EUR	104,42	1 075 839,26		0,95%	0,94%
SIEMENS AG /NAM.		4 135,00	EUR	140,00	578 900,00		0,51%	0,51%
SYMRISE AG		15 275,00	EUR	103,40	1 579 435,00		1,39%	1,38%
Total: Deutschland (Bundesrepublik) – Total: Germany (Federal Republic)					16 609 708,13		14,66%	14,55%
Dänemark – Denmark								
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S		6 483,00	DKK	576,40	502 444,45		0,44%	0,44%
NOVO NORDISK A/S /-B-		37 174,00	DKK	429,75	2 148 044,31		1,90%	1,88%
NOVOZYMES SHS-B-		22 517,00	DKK	406,30	1 230 114,13		1,09%	1,08%
SIMCORP A/S		4 657,00	DKK	785,50	491 858,84		0,43%	0,43%
VESTAS WIND SYSTEMS AS / REG		14 749,00	DKK	1 302,00	2 582 031,97		2,28%	2,26%
Total: Dänemark – Total: Denmark					6 954 493,70		6,14%	6,09%
Spanien – Spain								
BANCO SANTANDER ---		2 783,00	EUR	2,90	8 062,35		0,01%	0,01%

Candriam Sustainable Europe

2.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

2.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
REG.SHS								
BCO BILBAO VIZ.ARGENTARIA/NAM.		127 820,00	EUR	4,43	565 731,32		0,50%	0,50%
IBERDROLA SA		52 326,00	EUR	10,98	574 801,11		0,51%	0,50%
INDITEX		96 083,00	EUR	28,10	2 699 932,30		2,38%	2,37%
Total: Spanien – Total: Spain					3 848 527,08		3,40%	3,37%
Finnland – Finland								
NESTE OYJ		6 013,00	EUR	45,26	272 148,38		0,24%	0,24%
Total: Finnland – Total: Finland					272 148,38		0,24%	0,24%
Frankreich – France								
AIR LIQUIDE		15 767,00	EUR	139,30	2 196 343,10		1,94%	1,92%
BIOMERIEUX SA		15 445,00	EUR	108,50	1 675 782,50		1,48%	1,47%
BUREAU VERITAS		47 270,00	EUR	24,27	1 147 242,90		1,01%	1,00%
CAPGEMINI SE		4 232,00	EUR	145,10	614 063,20		0,54%	0,54%
DANONE.		9 603,00	EUR	58,50	561 775,50		0,50%	0,49%
DASSAULT SYSTEMES SA		18 974,00	EUR	182,40	3 460 857,60		3,05%	3,03%
ESSILORLUXOTT --- ACT.		7 938,00	EUR	138,85	1 102 191,30		0,97%	0,97%
KERING SA		930,00	EUR	588,60	547 398,00		0,48%	0,48%
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO		6 956,00	EUR	79,32	551 749,92		0,49%	0,48%
L OREAL		3 483,00	EUR	326,80	1 138 244,40		1,00%	1,00%
PLASTIC OMNIUM		27 412,00	EUR	31,24	856 350,88		0,76%	0,75%
SANOFI		26 859,00	EUR	84,25	2 262 870,75		2,00%	1,98%
SCHNEIDER ELECTRIC SE		17 142,00	EUR	130,25	2 232 745,50		1,97%	1,96%
TELEPERFORM.SE		5 539,00	EUR	310,80	1 721 521,20		1,52%	1,51%
TOTAL SE		66 151,00	EUR	39,77	2 631 156,03		2,32%	2,30%
VINCI.		6 186,00	EUR	87,36	540 408,96		0,48%	0,47%
Total: Frankreich – Total: France					23 240 701,74		20,51%	20,36%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom								
ASTRAZENECA PLC		19 953,00	GBP	72,47	1 697 471,05		1,50%	1,49%
BIG YELLOW GROUP		43 568,00	GBP	11,15	570 267,21		0,50%	0,50%
COMPASS GROUP PLC		138 076,00	GBP	14,62	2 368 933,82		2,09%	2,08%
CRODA INTERNATIONAL PLC		5 671,00	GBP	63,48	422 602,90		0,37%	0,37%
GLAXOSMITHKLINE		67 709,00	GBP	12,88	1 023 760,04		0,90%	0,90%
HALMA PLC		56 568,00	GBP	23,74	1 576 476,32		1,39%	1,38%
JOHNSON MATTHEY PLC		29 679,00	GBP	30,13	1 049 746,19		0,93%	0,92%
LLOYDS BANKING GROUP PLC		4 772 685,00	GBP	0,43	2 383 115,66		2,10%	2,09%
PRIM HEALTH /REIT		474 797,00	GBP	1,48	826 022,88		0,73%	0,72%
PRUDENTIAL PLC		94 631,00	GBP	15,40	1 711 319,29		1,51%	1,50%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		39 265,00	GBP	64,98	2 995 168,23		2,64%	2,62%
RELX PLC		77 584,00	EUR	21,42	1 661 849,28		1,47%	1,46%
RENTOKIL INITIAL PLC		141 880,00	GBP	4,84	806 791,34		0,71%	0,71%
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC		6 363,00	GBP	114,00	851 535,36		0,75%	0,75%
UNILEVER PLC		97 294,00	GBP	40,56	4 632 547,88		4,09%	4,06%
UNITE GROUP PLC/REIT		70 246,00	GBP	10,67	879 876,93		0,78%	0,77%
Total: Vereinigtes Königreich – Total: United Kingdom					25 457 484,38		22,47%	22,30%
Irland – Ireland								
KERRY GROUP A		11 023,00	EUR	106,70	1 176 154,10		1,04%	1,03%
KINGSPAN GROUP PLC		24 373,00	EUR	72,30	1 762 167,90		1,56%	1,54%
Total: Irland – Total: Ireland					2 938 322,00		2,59%	2,57%

Candriam Sustainable Europe

2.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

2.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
Italien – Italy								
BREMO SPA		66 250,00	EUR	10,62	703 575,00		0,62%	0,62%
FINECOBANK S.P.A		148 012,00	EUR	13,96	2 065 507,46		1,82%	1,81%
INTESA SANPAOLO SPA		1 028 121,00	EUR	2,31	2 375 473,57		2,10%	2,08%
MONCLER S.P.A.		11 290,00	EUR	48,87	551 742,30		0,49%	0,48%
UNICREDIT SPA		255 158,00	EUR	9,01	2 299 739,05		2,03%	2,01%
Total: Italien – Total: Italy					7 996 037,38		7,06%	7,00%
Niederlande – Netherlands								
ASML HOLDING NV		3 521,00	EUR	517,00	1 820 357,00		1,61%	1,59%
KONINKLIJKE DSM NV		11 329,00	EUR	144,30	1 634 774,70		1,44%	1,43%
Total: Niederlande – Total: Netherlands					3 455 131,70		3,05%	3,03%
Norwegen – Norway								
TOMRA SYSTEMS AS		54 395,00	NOK	370,30	2 007 665,80		1,77%	1,76%
Total: Norwegen – Total: Norway					2 007 665,80		1,77%	1,76%
Schweden – Sweden								
ASSA ABLOY AB		78 833,00	SEK	251,00	1 931 534,47		1,70%	1,69%
HEXAGON AB B		7 563,00	SEK	805,60	594 749,72		0,52%	0,52%
J.M.AB		26 591,00	SEK	295,40	766 771,30		0,68%	0,67%
Total: Schweden – Total: Sweden					3 293 055,49		2,91%	2,88%
Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities					113 298 662,85		100,00%	99,25%
Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing					113 298 662,85		100,00%	99,25%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments					113 298 662,85		100,00%	99,25%
II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets								
Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets								
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CHF		6 392,60			0,01%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			GBP		47 174,39			0,04%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			NOK		9 770,08			0,01%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			DKK		19 790,22			0,02%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SEK		28 746,18			0,03%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			EUR		892 532,62			0,78%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld Flüssige Mittel und Festgeld – Total - deposit and liquid assets deposit and liquid assets					1 004 406,09			0,88%
Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets					1 004 406,09			0,88%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables					(2 701,43)			(0,00%)
IV. Sonstige – Others					(145 803,40)			(0,13%)
V. Nettovermögen, insgesamt – Total net assets					114 154 564,11			100,00%

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Place Rogier 11 - 1210 Brussels provides the financial services.

Candriam Sustainable Europe

2.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

2.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2021 (als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 31/03/2021 (percentage of portfolio)

Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte – Pharmaceuticals cosmetics & med. products	15,92%
Banken und andere Kreditinstitute – Banks & other credit institutions	12,08%
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke – Food & soft drinks	8,43%
Versicherungen – Insurance companies	7,91%
Chemie – Chemicals	6,97%
Maschinenbau und Industrieanlagen – Mechanical engineering & industrial equip.	6,26%
Internet, Software und IT-Dienstleistungen – Internet, software & IT services	4,98%
Baustoffe und Bauindustrie – Building materials & building industry	3,65%
Sonstige Konsumgüter – Miscellaneous consumer goods	3,40%
Elektronik und Halbleiter – Electronics & semiconductors	3,25%
Elektrische Geräte und Bauelemente – Electrical appliances and components	2,97%
Einzelhandel und Kaufhäuser – Retail trade & department stores	2,87%
Energie- und Wasserversorgung – Energy & water supply	2,79%
Sonstige Dienstleistungen – Miscellaneous services	2,67%
Benzin, Öl und Erdgas – Petroleum / Oil and natural gas	2,56%
Immobilien – Real estate	2,48%
Textilien, Kleidung und Lederwaren – Textiles, garments & leather goods	2,27%
Hotels und Gaststätten, Freizeit – Lodging and catering industry and leisure facilities	2,09%
Telekommunikation – Telecommunication	1,52%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute – Financial, investment & other diversified comp.	1,49%
Grafik, Verlage und Druckereien, Medien – Graphics, publishing & printing media	1,47%
Edelmetalle und Edelsteine – Precious metals & precious stones	0,93%
Fahrzeuge – Vehicles	0,62%
Biotechnologie – Biotechnology	0,44%
Total: - Total:	100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2021 (als Prozentsatz des Portfolios)

Geographic breakdown of investments as at 31/03/2021 (percentage of portfolio)

Vereinigtes Königreich – United Kingdom	22,47%
Frankreich – France	20,51%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)	14,66%
Schweiz – Switzerland	10,48%
Italien – Italy	7,06%
Dänemark – Denmark	6,14%
Belgien – Belgium	4,72%
Spanien – Spain	3,40%
Niederlande – Netherlands	3,05%
Schweden – Sweden	2,91%
Irland – Ireland	2,59%
Norwegen – Norway	1,77%
Finnland – Finland	0,24%
Total: - Total:	100,00%

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2021 (als Prozentsatz des Portfolios)

Currency breakdown of investments as at 31/03/2021 (percentage of portfolio)

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

Candriam Sustainable Europe

2.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

2.6 Composition of the assets and key figures (continued)

2.6.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds (in der Währung des Teilfonds)

2.6.2. Change in the composition of assets of the subfund (in the currency of the subfund)

	1. Halbjahr 1st semester	2. Halbjahr 2nd semester	Zeitraum Period
Käufe – Purchases	26 055 801,06	39 748 882,26	65 804 683,32
Verkäufe - Verkäufe	28 817 414,18	33 791 218,34	62 608 632,52
Total 1 - Total 1	54 873 215,24	73 540 100,60	128 413 315,84
Zeichnungen - Subscriptions	2 854 678,86	12 063 075,68	14 917 754,54
Rückzahlungen - Redemptions	3 487 091,34	6 864 392,48	10 351 483,82
Total 2 - Total 2	6 341 770,20	18 927 468,16	25 269 238,36
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	91 182 909,39	103 731 282,87	97 457 096,13
Rotationsprozentsatz - Rotation Percentage	53,22%	52,65%	105,84%
Verbesserter Rotationsprozentsatz - Corrected Rotation Percentage	52,19%	52,39%	105,23%

Eine Zahl nahe bei 0 % weist darauf hin, dass die Geschäfte mit - je nach Fall - beweglichen Effekten oder Vermögenswerten, mit Ausnahme von Einlagen und Barmitteln, während eines festgelegten Zeitraumes ausschließlich nach den Zeichnungen und Rückerstat. Die detaillierte Liste der während des Geschäftsjahres stattgefundenen Transaktionen ist auf Anfrage kostenfrei bei der Belfius Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage indicates that a detailed list of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Place Rogier 11 - 1210 Brussels provides the financial services.

2.6.3. Erhöhte Rotation

Die Umschlagshäufigkeit spiegelt die Entwicklungen der im Portfolio realisierten Investitionen vor dem Hintergrund des oben angenommenen Marktumfelds wider sowie die Bewegungen bezüglich der Zeichnungen und Rücknahmen im Fonds im betreffenden Zeitraum.

2.6.3. Increased rotation

The turnover rate reflects changes to the investments within the portfolio in the light of the market environment summarised above, as well as the subscription and redemption flows in the fund, over the period concerned.

2.6.4. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

2.6.4. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/03/2021

Evolution of the number of shares outstanding as at 31/03/2021

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
31/03/2019	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	117 370,36	402 359,24	2 827 942,08
		Ausschüttung / Distribution	24 007,39	66 120,18	388 901,15
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	113 575,17	113 575,17	25 808,35
		Ausschüttung / Distribution	21 400,00	21 400,00	1,00
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	704,81	0,00
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	134,51	633,62	6 517,12
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	4 810,19	1 017,00	18 336,15
		Thesaurierung / Capitalisation	3 802,62	4 774,39	49 465,15
Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00	
	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00	
	Total / Total				3 316 970,99
31/03/2020	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	93 612,19	339 414,63	2 582 139,64
		Ausschüttung / Distribution	50 544,57	48 766,85	390 678,87
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	22 408,13	485,00	47 731,47
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	1,00
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	534,91	967,33	6 084,70

Candriam Sustainable Europe

2.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

2.6 Composition of the assets and key figures (continued)

	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	4 400,79	13 935,35
		Thesaurierung / Capitalisation	671,00	9 831,00	40 305,15
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Total / Total			3 080 876,19
31/03/2021	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	228 810,51	218 557,95	2 592 392,20
		Ausschüttung / Distribution	298 027,12	69 222,00	619 483,98
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	16 561,42	31 170,05
		Ausschüttung / Distribution	1,00	0,00	2,00
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	275,91	608,41	5 752,19
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	3 708,00	1 777,47	15 865,88
		Thesaurierung / Capitalisation	2 479,00	7 332,00	35 452,15
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Total / Total			3 300 118,46

Anteilkäufe und -verkäufe durch den OGA (in der Währung des Teilfonds)

Payable and receivable amounts for the UCI (in the currency of the subfund)

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
31/03/2019	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	3 110 380,28	9 923 459,67
		Ausschüttung / Distribution	464 680,93	541 824,87
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	3 186 864,13	3 257 951,36
		Ausschüttung / Distribution	440 039,14	467 804,00
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	18 014,96
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	17 814,44	86 019,82
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	162 321,82
Thesaurierung / Capitalisation		18 125,79	705 617,50	
31/03/2020	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	2 712 163,60	9 788 913,21
		Ausschüttung / Distribution	1 069 385,25	1 012 669,64
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	750 000,00	14 991,35
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	74 949,48	146 662,76
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	766 578,72
Thesaurierung / Capitalisation		110 172,89	1 635 988,77	
31/03/2021	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	7 144 142,63	6 688 123,14
		Ausschüttung / Distribution	6 639 746,45	1 487 553,24
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	586 120,62
		Ausschüttung / Distribution	24,11	0,00
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	43 210,01	88 974,10
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	681 743,14	307 010,05
Thesaurierung / Capitalisation		408 888,20	1 193 702,67	
Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	
	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	

Nettovermögen am Ende des Zeitraumes (in der Währung des Teilfonds)

Net asset value at the end of the period (in the currency of the subfund)

Zeitraum Period				pro Anteile for one share
31/03/2019	96 253 761,74	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	27,01
			Ausschüttung / Distribution	19,92
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	28,55
			Ausschüttung / Distribution	22,47
		Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	138,68
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	161,37
			Thesaurierung / Capitalisation	152,17
		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
31/03/2020	80 643 634,07	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	24,75
			Ausschüttung / Distribution	17,82
			Thesaurierung / Capitalisation	26,46

Candriam Sustainable Europe

2.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

2.6 Composition of the assets and key figures (continued)

			Ausschüttung / Distribution	20,50
		Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	128,06
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	146,31
			Thesaurierung / Capitalisation	141,05
		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
31/03/2021	114 154 564,11	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	33,67
			Ausschüttung / Distribution	23,77
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	36,39
			Ausschüttung / Distribution	27,90
		Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	175,50
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	196,89
			Thesaurierung / Capitalisation	194,02
		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00

2.6.5. Leistung

(ausgedrückt in %)

2.6.5. Performances

(expressed in percent)

Klasse/ Class	CAP/DIS	1 jahr/ 1 year	3 jahr/ 3 year	5 jahr/ 5 year	10 jahr/ 10 year	seit dem Start/ Since the start
C	CAP	36,04%	9,79%	8,47%	6,28%	1,43%
I	CAP	37,53%	10,98%	9,66%	-	8,27%
R	CAP	37,05%	10,61%	9,29%	-	8,18%
R2	CAP	37,55%	11,02%	-	-	8,30%

Candriam Sustainable Europe

2.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

2.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Stabdiagramm

Diagram in sticks

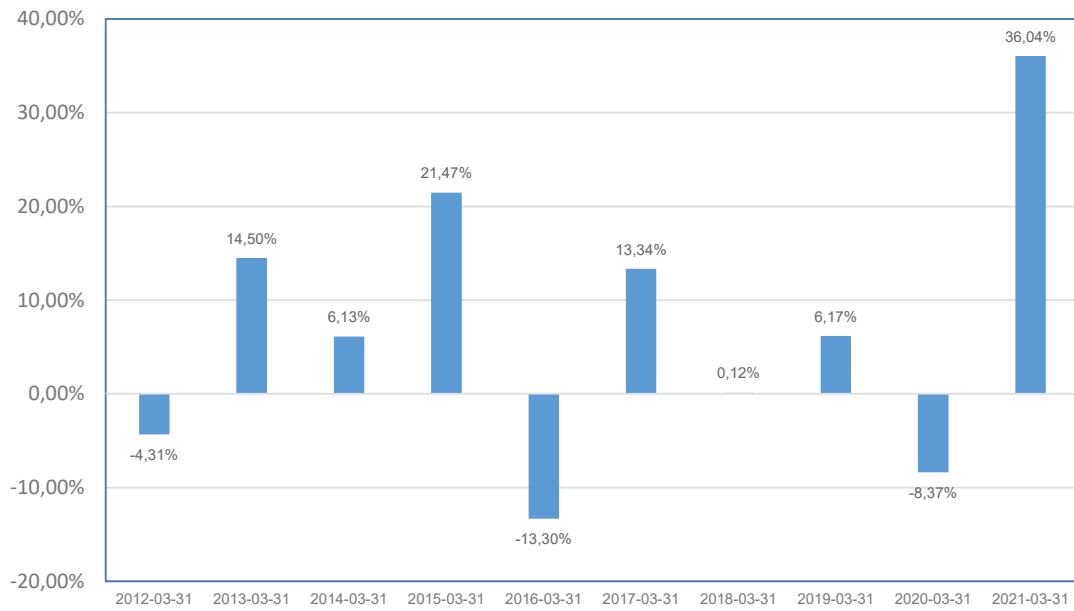
Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2000

Year of creation : 2000

Jahresleistung 31 März 2021 / Annual Performance 31 March 2021

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



Candriam Sustainable Europe

2.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

2.6 Composition of the assets and key figures (continued)

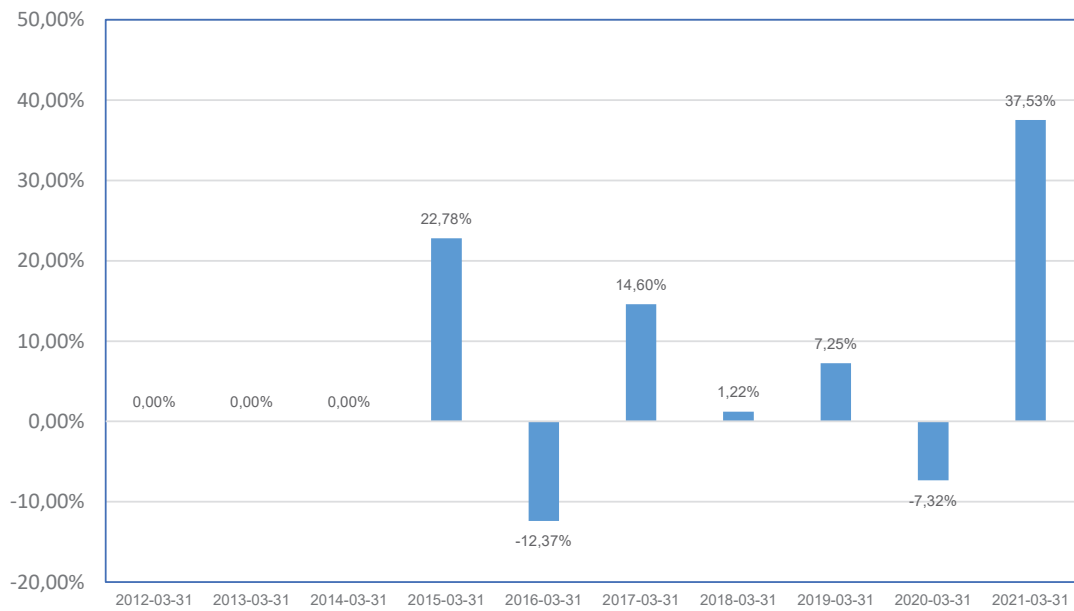
Klasse I (CAP) / Class I (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung 31 März 2021 / Annual Performance 31 March 2021

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



Candriam Sustainable Europe

2.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

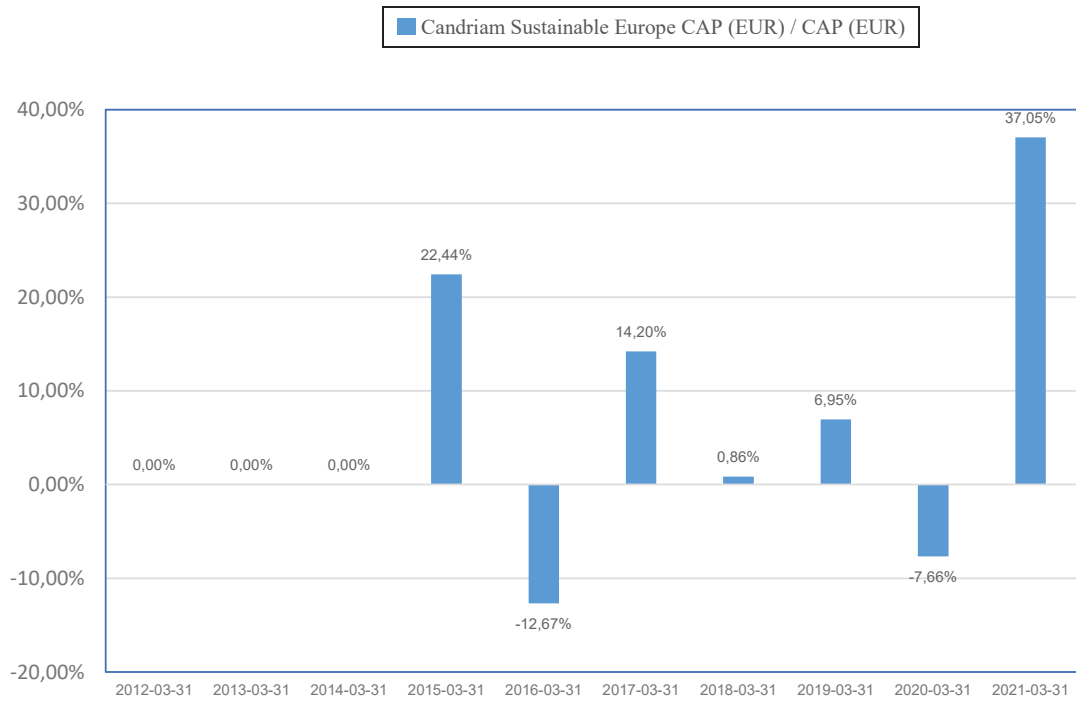
2.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse R (CAP) / Class R (CAP)

Erstellungsdatum : 2013

Year of creation : 2013

Jahresleistung 31 März 2021 / Annual Performance 31 March 2021



Candriam Sustainable Europe

2.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

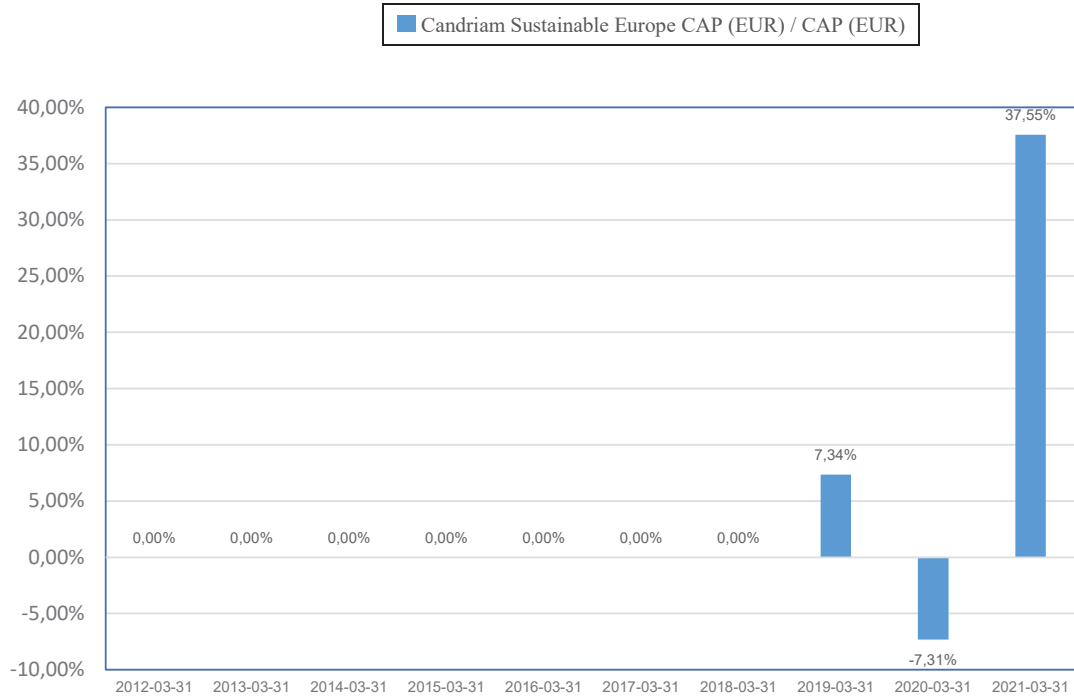
2.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse R2 (CAP) / Class R2 (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Jahresleistung 31 März 2021 / Annual Performance 31 March 2021



Klasse Z (CAP) / Class Z (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Da diese Klasse weniger als ein Jahr besteht oder nicht aktiv ist, kann das Balkendiagramm nicht angezeigt werden.
As this class is less than a year old or not active, it is not possible to provide a bar graph.

Hierbei handelt es sich um Renditen, die auf historischen Daten basieren. Sie stellen keinerlei Garantie für zukünftige Renditen dar und lassen mögliche Restrukturierungen sowie Gebühren und Kosten, die mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen verbunden sind, unberücksichtigt.
These figures are historical yield data, which cannot provide any guarantee as to future yield and which do not take account of restructurings, nor of commissions and costs related to issues and redemptions of shares.

Candriam Sustainable Europe

2.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

2.6 Composition of the assets and key figures (continued)

2.6.6. Kosten
(ausgedrückt in %)

2.6.6. Ongoing charges
(expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE0173540072	1,98%
Klasse C / Class C	BE0945310457	1,98%
Klasse I / Class I	BE6226284485	0,89%
Klasse I / Class I	BE6226285490	0,89%
Klasse R / Class R	BE6253598088	1,23%
Klasse R2 / Class R2	BE6286567944	0,87%
Klasse R2 / Class R2	BE6286565922	0,85%
Klasse Z / Class Z	BE6286569965	-
Klasse Z / Class Z	BE6286568959	-

Die nach der Verordnung 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 in Umsetzung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rats über die wesentlichen Anlegerinformationen und die Bedingungen, die bei der Vorlage der wesentlichen Anlegerinformationen oder des Prospekts auf anderen dauerhaften Medien als Papier oder mithilfe einer Website (nachfolgend die "Verordnung 583/2010") zu erfüllen sind, berechneten laufenden Kosten werden in die wesentlichen Anlegerinformationen aufgenommen. Die Bezeichnung "laufende Kosten" beinhaltet alle Zahlungen, die vom Kapital des Fonds abgezogen werden, wenn ein solcher Abzug der Verordnung, der Satzung oder dem Prospekt zufolge gefordert oder zulässig ist. Sie beinhaltet jedoch nicht die Performancegebühren, die Ausgabeaufschläge oder die Rücknahmegebühren, die von dem Anleger direkt gezahlt werden, noch die Transaktionskosten, mit Ausnahme der von der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, den Verwaltungsratsmitgliedern der SICAV oder einem Anlageberater in Rechnung gestellten Transaktionskosten. Die Kosten in Verbindung mit einer Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen an zugrunde liegenden OGA zählen ebenfalls zu den laufenden Kosten. Sie beinhalten jedoch nicht die Kreditzinsen oder die Kosten in Verbindung mit dem Engagement in derivative Produkte (z.B. Nachschussforderungen). Sie basieren auf den Kosten des vorhergehenden Geschäftsjahres und werden in Prozent des Nettovermögens des betreffenden Berichtszeitraums ausgedrückt. In bestimmten Fällen können sie auch in der Form eines in Rechnung zu stellenden Maximalbetrags, basierend auf der Basis einer anderen 1-Jahres-Periode oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

The ongoing charges, as calculated in accordance with Regulation no. 583/2010 of the Commission of 1 July 2010 implementing Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the European Council, as regards key investor information and conditions to fulfil when providing key investor information or a prospectus on a durable medium other than paper or by means of a website (hereinafter « Regulation 583/2010 »), are shown in the key investor information. The concept of « ongoing charges » includes all payments deducted from the fund's assets where such deduction is required or permitted by the regulations, the articles of association or the prospectus. However, they do not include any performance fees, entry or exit charges directly paid by the investor, transaction fees, except those which would be charged by the custodian bank, the management company, the administrative agent, the SICAV's managers or any other investment advisor. Fees linked to the subscription or redemption of underlying UCI units are also included into the ongoing charges. Moreover, they do not include interest on loans and charges linked to holding derivative products (e.g. the margin calls). They are based on the costs for the previous financial year and are a percentage of the average net assets for the period concerned. In some cases, they may be expressed as a maximum amount to be charged or calculated on the basis of another one-year period, or they may be based on an estimate.

Vereinbarungen über Gebührenteilung:

Die Rückabtretung von Provisionen wirkt sich nicht auf den Betrag der Verwaltungsprovision aus, die die Sparte der Verwaltungsgesellschaft auszahlt.

Diese Verwaltungsprovision unterliegt den in der Satzung festgelegten Begrenzungen. Diese Begrenzungen dürfen ausschließlich mit der Zustimmung der Generalversammlung abgeändert werden.

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgien die Verwaltungsprovision in Höhe von 69,70 % zurückabgetreten.

Existence of fee-sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company.

This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 69,70 %.

2.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 März 2021

2.7.1. Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse C)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,50%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,15%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse I)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,55%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,11%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,03%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

Die Klasse I ist den institutionellen Anlegern vorbehalten, die im Artikel 5, § 3, 1 und 2, 2^o des Gesetzes vom 20. Juli 2004 bezüglich gewisser Formen der Kollektivverwaltung von Anlagevermögensportefeuilles mit einer Mindestanzahl von 250.000 Euro näher bezeichnet werden. Sie kennzeichnet sich durch eine Struktur wiederkehrender Provisionen und Kosten, die von der Sparte getragen werden, die niedriger als die der Klasse C ausfällt.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse R)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,90%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,15%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

2.7. Notes to the financial statements as at 31 March 2021

2.7.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class C)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.15%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.06%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class I)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.55%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.11%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.03%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question.

Category I is reserved for institutional investors referred to by Article 5, §3, para. 1 and para. 2, 2^o of the law of 20 July 2004 on certain forms of collective management of investment portfolios for which the minimum initial subscription is EUR 250,000. Its structure - for handling the recurring fees and charges incurred by the subfund - is lower than the Class C structure.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class R)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.90%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.15%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.06%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

Candriam Sustainable Europe

2.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 März 2021 ((Fortsetzung))

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse R2)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,38%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,15%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Z)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,11%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,03%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

2.7 Notes to the financial statements as at 31 March 2021 ((continued))

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class R2)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.38%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.15%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.06%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Z)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.11%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.03%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question.

Candriam Sustainable Europe

2.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 März 2021 ((Fortsetzung))

2.7 Notes to the financial statements as at 31 March 2021 ((continued))

2.7.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
126 582,78 EUR
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse I)
628,56 EUR
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R)
627,09 EUR
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R2)
3 148,19 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
12 025,38 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse I)
118,28 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R)
119,10 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R2)
1 180,59 EUR
 - Vermittlungsvergütung
1 466,67 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
5 063,31 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse I)
34,28 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R)
50,15 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R2)
497,07 EUR
 - Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
1 817,90 EUR
 - Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
32 502,85 EUR
- Für eine Gesamtzahl von
185 862,20 EUR

2.7.3. Entlohnung Wirtschaftsprüfer

Auf Grund des Artikels 3:65 §§ 2 und 4 des Gesetzbuches der Gesellschaften und Vereinigungen: Angabe der Gebühren des Wirtschaftsprüfers. Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MwSt: 3 700

2.7.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

- The Management fee (Class C)
126 582,78 EUR
 - The Management fee (Class I)
628,56 EUR
 - The Management fee (Class R)
627,09 EUR
 - The Management fee (Class R2)
3 148,19 EUR
 - The Administrative fee (Class C)
12 025,38 EUR
 - The Administrative fee (Class I)
118,28 EUR
 - The Administrative fee (Class R)
119,10 EUR
 - The Administration fee (Class R2)
1 180,59 EUR
 - The Administrative fee (general)
1 466,67 EUR
 - The Custody agent fee (Class C)
5 063,31 EUR
 - The Custody agent fee (Class I)
34,28 EUR
 - The Custody agent fee (Class R)
50,15 EUR
 - The Custody agent fee (Class R2)
497,07 EUR
 - interest payable on current accounts and loans
1 817,90 EUR
 - a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)
32 502,85 EUR
- For a total of
185 862,20 EUR

2.7.3. Payment for auditors

Pursuant to article 3:65 §§ 2 and 4 of the Code of Companies and Associations : mention of the commissioner's emoluments. Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT : 3 700

3. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

3.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

3.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds Pacific wurde am 15. September 2000 aufgelegt.

Der ursprüngliche Zeichnungszeitraum wurde vom 16. August auf den 15. September 2000 festgelegt und der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 2.500 JPY veranschlagt.

Die Aktien der Klasse I werden vertrieben seit 1. Juli 2009.

Die Aktien der Klasse R werden vertrieben seit 16. August 2013.

Die Aktien der Klasse R (EUR) werden vertrieben seit 18. Februar 2014.

Die Aktien der Klasse R2 werden vertrieben seit 1. September 2016.

Die Aktien der Klasse Z werden vertrieben seit 1. September 2016.

Am 30.04.2020 (Datum des Nettoinventarwerts) werden Anleger in Anteile der Klasse N zu Anlegern in Anteilen der Klasse C, und Anteile der Klasse N werden dauerhaft nicht mehr existieren.

3.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Bruÿssel

3.1.3. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Place Rogier 11, 1210 Brüssel

3.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

3.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Ziel des Teilfonds

Das Ziel dieses Teilfonds liegt darin, seinen Anteilhabern die Möglichkeit zu bieten, an der Entwicklung der Aktienmärkte in der Region »Pazifik« teilzuhaben, sowie seinen Referenzindex zu übertreffen. Hierzu investiert der Teilfonds in Wertpapiere von Unternehmen, die der Fondsmanager auf der Grundlage der erwarteten Rentabilität sowie nach Gesichtspunkten der sozialen Verantwortung und Nachhaltigkeit auswählt.

Der Teilfonds beabsichtigt, über spezifische Ziele sowie über die Berücksichtigung von Klimaindikatoren bei der Analyse der Emittenten und Titel einen Beitrag zur Reduktion der Treibhausgasemissionen zu leisten und die Bereiche Umwelt und Soziales auf lange Sicht positiv zu beeinflussen

3. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

3.1. Management report of the sub-fund

3.1.1. Launch date of the sub-fund and subscription price of the shares

The Pacific subfund was launched on 15th September 2000.

The initial subscription period was set from 16th August to 15th September 2000. The initial subscription price was set at 2,500 JPY.

The shares of Class I are commercialised from 1st July 2009.

The shares of Class R are commercialised from 16th August 2013.

The shares of Class R (EUR) are commercialised from 18th February 2014.

The shares of Class R2 are commercialised from 1st September 2016.

The shares of Class Z are commercialised from 1st September 2016.

On 30/04/2020 (NAV date), Class N investors will become Class C investors and Class N shares will permanently cease to exist.

3.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brussels

3.1.3. Distributor

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

3.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

3.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

Subfund objectives

The aim of the sub-fund is to enable shareholders to benefit from equity market trends in the "Pacific zone" and to outperform the benchmark by investing in the stocks of companies selected by the asset manager on the basis of their expected return and according to socially responsible or sustainable criteria.

The sub-fund aims to contribute to a reduction in greenhouse gas emissions by means of specific objectives and by using climate-related indicators in the analysis of issuers and securities, and aims to have a positive environmental and social impact in the long term.

3 Informationen über den Teilfonds

3.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Anlagepolitik des Teilfonds

Zulässige Anlagekategorien:

Das Teilfondsvermögen wird überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere, wie beispielsweise Anlagezertifikate oder Optionsscheine, investiert.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlagekategorien investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind, so zum Beispiel in Geldmarktinstrumente, Einlagen und/oder flüssige Mittel. Sofern der Teilfonds in Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen investiert, dürfen diese 10 % des Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

Besondere Anlagestrategie:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen mit Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in Japan, Singapur, Hongkong, Neuseeland oder Australien investiert.

Informationen zur Nachhaltigkeit der Investitionen:

Dieser Teilfonds ist gemäß Art. 9 der SFDR-Verordnung eingestuft, d. h. er verfolgt ein nachhaltiges Investitionsziel. Die Analyse der ESG-Kriterien fließt in die Auswahl, Analyse und Gesamtbewertung der Unternehmen ein.

Die ESG-Analyse erstreckt sich auf das gesamte Portfolio mit Ausnahme von Einlagen, flüssigen Mitteln und Derivativen auf Indizes. Die Gegenparteien von Derivaten können bei der ESG-Analyse unberücksichtigt bleiben.

ESG-Analyse

Die Unternehmen werden aus zwei unterschiedlichen, aber miteinander verbundenen Blickwinkeln bewertet:

- die Analyse der Geschäftstätigkeiten (Produkte und Dienstleistungen) eines jeden Unternehmens zur Bewertung der Art und Weise, wie die Geschäftstätigkeiten der Unternehmen die großen langfristigen Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung angehen, darunter insbesondere den Klimawandel über die Auswirkungen der CO₂-Emissionen der Produkte/Dienstleistungen, das Ressourcen- und Abfallmanagement, wie beispielsweise die Nutzung von Wasserressourcen, die Abfallerzeugung und deren Toxizitätsgrad sowie deren Recyclingpotenzial; und
- die Analyse der wichtigsten Stakeholder jedes Unternehmens zur Bewertung der Art und Weise, wie Unternehmen die Interessen ihrer Stakeholder (Kunden, Angestellte, Lieferanten, Anleger, die Gesellschaft und die Umwelt) in ihre Strategien, ihre Geschäfte und in die Definition ihrer Strategie einfließen lassen. So umfasst die Bewertung der Beziehungen zu den Mitarbeitern unter anderem deren Arbeitsbedingungen, deren Bildungsgrad, die Grundsätze für eine Mitarbeiterbindung sowie eine auf Vielfalt ausgerichtete Personalpolitik. Die Bewertung der Beziehung zu den

3 Information about the subfund

3.1 Management report of the sub-fund (continued)

Fund policy

Authorised asset classes:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in shares and/or transferable securities equivalent to shares such as, for example, investment certificates and warrants.

The sub-fund's assets may also be invested secondarily in the other asset classes mentioned in the articles of incorporation appended to this document. Thus, on an ancillary basis, the sub-fund's assets may also be invested in money market instruments, deposits and/or cash. Any investments in units of undertakings for collective investment must represent no more than 10% of the sub-fund's assets.

Specific strategy:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in shares and/or transferable securities equivalent to shares issued by companies that have their registered office or carry out a predominant portion of their economic activity in Japan, Singapore, Hong Kong, New Zealand or Australia.

Information relating to the sustainability of investments:

This sub-fund is classified according to Article 9 of the SFDR Regulation, which means that it has sustainable investment as its objective.

The analysis of ESG aspects is included in the selection, analysis and global evaluation of companies.

The ESG analysis covers the entirety of the portfolio, apart from deposits, cash and index derivatives. The counterparties of derivatives might not be covered by the ESG analysis.

ESG analysis

The companies are evaluated from two distinct but related perspectives:

- an analysis of each company's activities (products and services) to assess how its activities respond to the serious long-term challenges of sustainable development, in particular climate change in terms of the impact of carbon emissions from products/services, resource management and waste management for example the use of water resources, the generation of waste and its level of toxicity and potential for recycling, and
- an analysis of the management of the essential stakeholders of each company, to assess how the companies integrate the interests of their stakeholders (customers, employees, suppliers, investors, society and the environment) into their strategies, their operations and the definition of their strategy. For example, an evaluation of labour relations throws light on working conditions, training, and the retention and diversity policies applied. An evaluation of investor relations provides information about the quality of the established governance bodies, the practices of the company in this

3 Informationen über den Teilfonds

3.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Investoren erstreckt sich auf die Qualität der Entscheidungsgremien, die diesbezüglichen Unternehmenspraktiken sowie die Wirtschaftsethik.

Die Unternehmen wenden Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung an.

Den einzelnen Unternehmen wird auf der Grundlage dieser ESG-Analyse ein Score zugewiesen.

Der Teilfonds beabsichtigt, einen CO₂-Fußabdruck zu erreichen, der mindestens 30 % unterhalb des CO₂-Fußabdrucks des Referenzindex liegt.

Das analysierte Anlageuniversum wird über den beschriebenen ESG-Ansatz um mindestens 20 % verringert, und zwar zunächst über die Herausnahme von Emittenten, die hinsichtlich der ESG-Faktoren ein bedeutendes Risiko darstellen.

Das Ziel des auf lange Sicht positiven Einflusses auf die Bereiche Umwelt und Soziales wird über einen von Candriam berechneten ESG-Score verfolgt. Zur Erfüllung dieses Nachhaltigkeitsziels beabsichtigt der Teilfonds einen ESG-Score, dessen gewichteter Durchschnitt über dem des Referenzindex liegt.

Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

Der Teilfonds kann unter Einhaltung der geltenden gesetzlichen Vorschriften auch Derivate einsetzen, wie etwa Optionen, Futures, Devisentermingeschäfte. Dies ist sowohl zu Anlage- als auch zu Absicherungszwecken möglich. Die Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass derivative Produkte größeren Schwankungen unterworfen sind als die ihnen zugrunde liegenden Instrumente.

Auch wenn im Hinblick auf die Zusammensetzung des Portfolios die allgemeinen rechtlichen oder satzungsgemäßen Bestimmungen und Beschränkungen eingehalten werden müssen, kann es bei bestimmten Anlagekategorien und/oder geografischen Gebieten aufgrund bestehender Einschränkungen zu einer Risikokonzentration kommen.

Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung des Währungsrisikos:

Der Teilfonds beabsichtigt keine systematische Absicherung des Währungsrisikos.

Die Anlagepolitik verfolgt das Ziel, die Risiken des Portfolios zu streuen. Wie sich jedoch der Nettoinventarwert entwickelt, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) ungewiss. Aufgrund dieser Risiken kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen werden.

Ein Teilfonds darf nicht mehr als 10 % seines Vermögens in OGAW oder andere OGA des offenen Typs anlegen. Der Teilfonds kann auch in Anteile eines anderen Wertpapierfonds oder eines anderen Fonds investieren, der direkt oder indirekt von der Verwaltungsgesellschaft oder einer Gesellschaft verwaltet wird, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Kontrolle oder durch eine direkte oder indirekte Beteiligung von mehr als 10 % des Kapitals oder der Stimmen verbunden ist. Im Zusammenhang mit solchen Anlagen dürfen für den Zielfonds aus dem Vermögen der

3 Information about the subfund

3.1 Management report of the sub-fund (continued)

area, as well as the business ethics.

The companies apply good governance practices.

On the basis of this ESG analysis, each company is given a score.

The sub-fund aims to achieve a carbon footprint which is at least 30% lower than that of the benchmark.

The described ESG approach reduces the analysed investment universe by at least 20%, as it immediately excludes issuers from the analysed investment universe if they present significant ESG risks.

The objective of having a positive environmental and social impact in the long term is evaluated with an ESG score calculated by Candriam. To achieve this sustainable objective, the aim is for the sub-fund to achieve a weighted average ESG score which is higher than the benchmark's weighted average ESG score.

Authorised transactions involving financial derivatives:

Provided that the legal rules in force are observed, the sub-fund may also use derivative products such as options, futures and foreign exchange transactions both for investment and hedging purposes. Investors should be aware that these types of derivative products are more volatile than the underlying instruments.

Although the composition of the portfolio must observe the general rules and restrictions imposed by the law or the articles of incorporation, the fact remains that a concentration of risks may occur in asset classes and/or in geographical areas that are more restricted.

Description of the general strategy to hedge foreign exchange risk:

The sub-fund does not intend to systematically hedge against foreign exchange risk exposure.

The investment policy seeks to ensure the diversification of the portfolio risks. Net asset value trends are however uncertain since the net asset value is subject to the different types of risk listed below. There may therefore be high volatility in its price.

The sub-fund may invest no more than 10% of its assets in UCITS or other open-ended UCIs. The sub-fund may invest in the units of another securities fund or of another fund managed directly or indirectly by the Management Company or by a company with which the Management Company is linked by common management or control or by a direct or indirect holding of more than 10% of the capital or votes. No issue or redemption fee for target funds nor any management fee may be deducted from the assets of the SICAV on account of such investments.

3 Informationen über den Teilfonds

3.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

SICAV keine Ausgabe- oder Rücknahmegebühr und auch keine Verwaltungsgebühr erhoben werden.

3.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

MSCI Pacific

3.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Die Schwellenmärkte konnten sich im zweiten Quartal erholen, unterstützt durch die unerwartet hohe Hilfe durch die Politik und die Zinssenkungen der acht Zentralbanken der Schwellenländer während des Monats, sowie eine die Prognosen übertreffende wirtschaftliche Erholung, eine stufenweise Lockerung des Lockdowns und die Hoffnung auf eine rasche Entwicklung eines Covid-19-Impfstoffs. All dies führte zu einem schönen Anstieg in den Schwellenmärkten. Asien entwickelte sich unter den Regionen am besten, was hauptsächlich China geschuldet ist, wo sich die Produktionstätigkeit nach und nach normalisierte. Die anhaltende Verschlechterung der Beziehungen zwischen den USA und China sorgte für einige Volatilität bei den chinesischen Aktien. Korea entwickelte sich, trotz der Spannungen zwischen Nord- und Südkorea, dank der Stimmungsaufhellung auf dem Verbrauchermarkt und dem (Halbleiter-) Technologiesektor, von dem auch Taiwan profitierte, überdurchschnittlich. Auch Indien verzeichnete einen Anstieg, trotz der Verschlechterung des Covid-Trends und dem Wiederaufflammen der Spannungen an der indisch-chinesischen Grenze, die zum Tod von 20 indischen Soldaten führten. Trotz der Verschlechterung der Covid-Situation entwickelte sich Lateinamerika dank dem rohstofflastigen Schwergewicht Brasilien positiv. Auch EEMEA verzeichnete einen Anstieg, während Russland einsackte, hauptsächlich aufgrund eines Diesellecks bei Norilsk Nickel in Sibirien, das schwere Umweltverschmutzungen verursachte.

Nach starken Performances im Juli, August und September gab es eine Unterbrechung der, seit dem Erreichen der Talsohle im März, unablässigen, V-förmigen Markterholung. Eine Kombination aus unsicheren Faktoren führte dazu, dass die Anleger Gewinne mitnahmen oder nach potenziellen Rotationsbewegungen Ausschau hielten, dazu gehörten Volatilität bei den (sich verbessernden) Wirtschaftsdaten, eine zweite COVID-19-Welle in Europa, die Unfähigkeit der Republikaner und Demokraten in den USA, sich auf ein weiteres Steuerpaket zu einigen, das zunehmende Wahlfieber in den USA (mit der Unsicherheit über das Ergebnis), eine gewisse Rotation aus den Gewinnerbranchen von 2020 – Technologie und Gesundheitswesen – sowie der anhaltende Angriff der USA auf China im Technologiebereich. Auch die Stärkung des US-Dollar und eine Preiskorrektur im Bereich der Rohstoffe trugen nicht zu einer positiven Stimmung bei.

Während des vierten Quartals, als weltweit die meisten Länder mit der Bekämpfung der zweiten Covid-19-Infektionswelle beschäftigt waren, lieferten sich die weltweiten Aktienmärkte im November eine Rally, die zu einer der besten monatlichen Performances aller Zeiten führte. Beim Rückblick auf die Covid-19-Krise und auf das, was man später als ein weltweites Krisenjahr betrachten wird,

3 Information about the subfund

3.1 Management report of the sub-fund (continued)

3.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

MSCI Pacific

3.1.7. Policy followed during the year

Emerging markets bounced back in Q2, supported by bigger-than-expected policy support, adding to eight EM central banks cutting rates during the month, better economic recovery than forecast, a gradual easing of the lockdowns, and hopes of an early COVID-19 vaccine, all of which made Emerging Markets rise nicely. Among regions, Asia was the best performer, thanks mainly to China, as production activity gradually normalized. Ongoing deteriorating US-China relations added some volatility to Chinese stocks. Korea outperformed, amid North-South Korea tensions, thanks to the recovery of consumer sentiment and the (semiconductor) tech sector, supporting also Taiwan. India, too, rose, despite a worsening COVID trend and resurging India-China border tensions, resulting in the death of 20 Indian soldiers. While the COVID situation worsened, LatAm performed well, thanks to commodity-sensitive heavyweight Brazil. EEMEA rose, too, while Russia was down, due partly to Norilsk Nickel suffering a seriously polluting diesel spill in Siberia.

After strong performances in July and August, September saw, in global and emerging markets, an interruption of the relentless V-shaped market recovery since the deep bottom reached in March. A combination of uncertain drivers saw investors take some profit or look for potential rotational movements, which included: volatility in (improving) economic data, a second wave of the COVID-19 spread forming in Europe, US Republicans and Democrats unable to reach an agreement on another fiscal package, growing US election fever (and uncertainty over the result), some rotation out of the 2020 winning tech and healthcare sectors, and the ongoing US attack on China in the technology space. Nor did a strengthening of the USD and a price correction in the commodity space help support sentiment.

During Q4, when most of the world was fighting a second wave of COVID-19 infections, global equities rallied in November, resulting in one of the best monthly performances ever. When people look back on the COVID-19 crisis and on what will have been a torrid year for the world, November will likely be marked as a turning point. The announcement of three vaccines that are effective against the virus drove a risk-

3 Informationen über den Teilfonds

3.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

wird der Monat November vermutlich als Wendepunkt hervorgehen. Die Ankündigung von drei Impfstoffen, die Wirkung gegen das Virus zeigten, löste eine risikobereite Stimmung auf den Märkten aus und trug zur Rally bei, die nach den US-Wahlen einsetzte und die die Besorgnis über kurzfristige wirtschaftliche Aussichten in den Hintergrund stellte. Unterrepräsentierte Werte, zyklische Sektoren und Aktien – nicht zuletzt im Zusammenhang mit der wirtschaftlichen Erholung und dem Thema Wiedereröffnung – führten die Performance-Rangliste an. Im Dezember verhielten sich die Märkte nach der starken Leistung im November abwartend. Die Anleger verfolgen aufmerksam die Entwicklung des Virus und die Verabreichung der Impfung. Die Zentralbanken stützen weiter die Wirtschaft.

Aktien aus Schwellenländern verzeichneten im 1. Quartal positive Erträge. Zum Quartalsende schwächte sich die Stimmung jedoch ab, als langsamer vorankommende Impfkampagnen zu erneuten Lockdown-Einschränkungen in verschiedenen Ländern führten. Die Märkte, die sich am besten entwickelten, waren Taiwan, wo die robuste Performance von IT-Titeln Zuwächse unterstützte, und Singapur, wo Gewinne auf Banken zurückzuführen waren. Der schwächste Markt waren die Philippinen. Ein drastischer Anstieg bei den täglichen Corona-Neuinfektionen hatte strengere Beschränkungen zur Folge, was die Aussichten für die dienstleistungsorientierte Wirtschaft belastete. In China dämpften Erwartungen an eine politische Normalisierung, regulatorische Unsicherheiten bei bestimmten Branchen und anhaltende geopolitische Bedenken die Stimmung.

Das Portfolio blieb im Berichtszeitraum hinter dem Markt zurück.

Wir weisen darauf hin, dass im Geschäftsjahr keine Überschreitung der Anlagepolitik zu verzeichnen war.

3.1.8. Künftige Politik

Wir erwarten mehr Tempo bei der Konjunkturerholung im Jahr 2021, die sich auch 2022 und 2023 fortsetzen dürfte. Wir gehen davon aus, dass in dieser Zeit in Industrie- und Schwellenländern mehrere Jahre lang ein nachhaltiges globales BIP erreicht wird. Das Wachstum in Industrieländern dürfte im Schnitt deutlich über der langfristigen Potenzialschätzung liegen, sobald wir die Pandemie hinter uns lassen. Dieses Wachstumstempo sollte dazu beitragen, übermäßige Arbeitslosenquoten zu verringern sowie die Ressourcen- und Kapazitätsauslastung zu erhöhen. Diese Rahmenbedingungen werden sowohl Wachstums- als auch zyklischen Unternehmen in einem Umfeld zugutekommen, das durch weiterhin lockere Geld- und Fiskalpolitiken unterstützt wird.

Das Hauptrisiko in dieser Zeit mit robustem Wachstum wird die Inflation und die Frage, wie schnell die Inflation im Verhältnis zu den Erwartungen auftritt, sein. Wir werden uns auf die wahrscheinlichen Faktoren konzentrieren, die die US-Notenbank und andere Zentralbanken möglicherweise zu einer Änderung ihrer geldpolitischen Bewertung bewegen werden. Wenn man die vergangenen Wendepunkte und

3 Information about the subfund

3.1 Management report of the sub-fund (continued)

on mood in markets and added fuel to the post-US election rally, eclipsing worries about the near-term economic outlook. Under-owned value, cyclical sectors and stocks – not least linked to economic recovery and re-opening themes – led the performance charts. In December, markets were in a wait-and-see situation following November's strong performance. Investors remain attentive to the evolution of the virus and the distribution of the vaccine. Central banks continue to support the economies.

Emerging market equities registered a positive return in Q1. However, sentiment weakened towards the end of the quarter as slower vaccination rollouts led to the reintroduction of lockdown restrictions in some countries. The best performing markets in the were Taiwan, where strong performance from IT names supported gains, and Singapore, where banks underpinned returns. The Philippines was the weakest market. A sharp rise in daily new cases of coronavirus resulted in tighter restrictions, weighing on the outlook for the services-oriented economy. In China, expectations for policy normalisation, regulatory uncertainty for certain industries, and ongoing geopolitical concerns dampened sentiment

The portfolio underperformed the market over the period.

We inform you that no exceedance of the investment policy was recorded during the financial year.

3.1.8. Future policy

We see an acceleration in the recovery across 2021, and flowing into 2022 and 2023. We expect this period to generate multiple years of sustainable global GDP across developed and emerging economies. Growth in developed economies should be running at an average pace well above their long-term potential estimate as we pull out of the pandemic. This pace of growth should drive excessive levels of unemployment lower and help increase resource and capacity utilisation rates. This environment will benefit both growth and cyclical businesses in an environment supported by ongoing accommodative monetary and fiscal policies.

The key risk to this period of robust growth will be inflation and how quickly it appears relative to expectations. We will be focused on the likely factors that may cause the Federal Reserve and other central banks to change their policy assessment. Looking at past turning points and periods of major asset market correcting moves, the inflection points tends to occur when there is an unexpected directional shift in

3 Informationen über den Teilfonds

3.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Phasen mit umfangreichen Marktkorrekturen betrachtet, scheinen Wendepunkte in der Regel aufzutreten, wenn es einer unerwarteten Richtungsänderung in der Politik der US-Notenbank kommt. Bis dahin wird noch geraume Zeit vergehen. Zentralbanken in Industrieländern haben unsere positiven Wachstumsaussichten mit ihren lockeren Bedingungen und ihrem transparenten künftigen Kurs bekräftigt.

3.1.9. Risikoklasse

Der synthetische Risiko- und Renditeindikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 auf Basis der Volatilität (Höchst- und Tiefstwerte) für einen vorhergehenden Zeitraum von fünf Jahren berechnet. Dieser Indikator ist in seiner aktuellen Version in den wesentlichen Anlegerinformationen enthalten. Er bewertet die Fonds anhand einer Skala von 1 bis 7. Je höher die Platzierung des Fonds auf der Skala, desto höher können sowohl Rendite als auch Verlust ausfallen. Der unterste Wert bedeutet nicht, dass der Fonds keinerlei Risiko aufweist, sondern dass er im Vergleich zu höheren Werten im Prinzip eine geringere aber auch besser vorhersehbare Rendite bietet.

Die wichtigsten Grenzen des Indikators sind folgende: Der Risikoindikator wird auf der Grundlage von historischen Daten berechnet, die nichts über die zukünftige Entwicklung aussagen. Daher kann sich der Grad des Risikos im Laufe der Zeit ändern. Auch wenn sich der Fonds in der Kategorie mit dem geringsten Risiko befindet, kann der Anleger dem Verlustrisiko unterliegen, da keine Kategorie von diesem Risiko vollkommen ausgenommen ist.

Der Teilfonds ist in Klasse 6

3 Information about the subfund

3.1 Management report of the sub-fund (continued)

Federal Reserve policy. This is a long way off. Advanced economy central banks have underscored our positive growth outlook with their more accommodative conditions and transparent forward guidance.

3.1.9. Risk Class

The synthetic risk and return indicator is calculated in accordance with Regulation 583/2010 and based on volatility (increases or decreases of its value) over a previous period of five years. This most recent indicator is included in the key investor information. It classifies the fund in risk categories on a scale from 1 to 7. The higher up the fund is on the scale, and the greater is the risk category and the higher the possible returns. Although the lowest category does not mean that the fund involves no risk at all compared to the higher categories, in theory this product offers a yield that is lower but also more predictable.

The main limits of the indicator are the following: the risk indicator is calculated from the past data, which is by no means indicative of future performance. As a result, the degree of risk may change over time. Even when the fund is in the lowest risk category, the investor may suffer losses since no category is fully risk free.

The compartment falls under class 6

Candriam Sustainable Pacific

3.2. Bilanz

3.2. Balance Sheet

		31/03/2021		31/03/2020	
		JPY		JPY	
	TOTAL NETTOAKTIVA		3 173 987 842,00		3 454 052 847,00
I.	Anlagevermögen	I.	Fixed Assets		0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs		0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	B.	Intangible assets		0,00
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets		0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	II.	Transferable securities, negotiable and other financial instruments		3 155 346 221,00
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities		0,00
B.	Auf Instrumente des Geldmarktes	B.	On money market instruments		0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities		3 155 346 221,00
a.	Aktien	a.	Shares		3 155 346 221,00
a.1.	Aktien	a.1.	Shares		3 155 346 221,00
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities		0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares		0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives		0,00
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	III.	Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)		0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables		0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables		0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	IV.	Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)		17 264 358,00
A.	Forderungen	A.	Receivables		19 045 681,00
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable		19 045 681,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables		(1 781 323,00)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)		(1 781 323,00)
c.	Sonstige Forderungen (-)	c.	Loans (-)		0,00
					(3 174 819,00)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets		4 797 012,00
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits		4 797 012,00
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits		0,00
C.	Sonstige	C.	Others		0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts		(3 419 749,00)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward		880 605,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income		19,00
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)		(4 300 373,00)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)		0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY		3 173 987 842,00
A.	Kapital	A.	Capital		(336 826 907,36)
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends		(106 618 264,97)
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings		2 523 279 005,33
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	D.	Result for the financial year (the half year)		1 094 154 009,00
					922 455 112,93
					5 721 652,23
					3 335 141 626,84
					(809 265 545,00)

Candriam Sustainable Pacific

3.3. Eventualverbindlichkeiten

3.3. Off balance sheet items

				31/03/2021	31/03/2020
				JPY	JPY
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	0,00	0,00
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	II.	Securities underlying option contracts and warrants (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	0,00	0,00
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	IV.	Notional amounts of swap contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	V.	Notional amounts of other financial derivatives(+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	VI.	Uncalled amounts on shares	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VII.	Commitments to call resulting from transfers/disposals	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VIII.	Commitments to buy resulting from transfers/disposals	0,00	0,00
IX.	Geleihene Finanzinstrumente	IX.	Financial instruments loaned	0,00	0,00
A.	Aktien	A.	Shares	0,00	0,00
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

Candriam Sustainable Pacific

3.4. Gewinn- und Verlustrechnung

3.4. Income statement

				31/03/2021	31/03/2020
				JPY	JPY
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	1 076 817 999,00	(880 512 612,00)
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	1 075 918 978,00	(879 162 652,00)
a.	Aktien	a.	Shares	1 075 918 978,00	(879 162 652,00)
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	(173 453 726,00)	294 517 517,00
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	1 249 372 704,00	(1 173 680 169,00)
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteelezzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	H.	Foreign exchange positions and transactions	899 021,00	(1 349 960,00)
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	899 021,00	(1 349 960,00)
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	899 021,00	(1 295 107,00)
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.2.	Non realized result	0,00	(54 853,00)
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	68 115 049,00	142 531 018,00
A.	Dividenden	A.	Dividends	72 602 845,00	156 530 158,00
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	9 762,00	67 556,00
b.	Einlagen und Barnittel	b.	Deposits and liquid assets	9 762,00	67 556,00
C.	Einlagen und Barnittel	C.	Interest expenses (-)	(68 967,00)	(71 344,00)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(4 428 591,00)	(13 995 352,00)
b.	ausländische	b.	Foreign	(4 428 591,00)	(13 995 352,00)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	III.	Other income	0,00	0,00
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00
B.	Sonstige	B.	Others	0,00	0,00
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(50 779 039,00)	(71 283 951,00)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(1 979 244,00)	(4 137 178,00)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(530 983,00)	(30 721,00)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depository fees payable (-)	(8 092 773,00)	(5 927 083,00)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(33 063 071,00)	(50 360 696,00)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(29 063 656,00)	(44 522 861,00)
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	a.2.	Financial management - Class C	(16 887 876,00)	(20 421 202,00)
a.5.	Finanzverwaltung - Klasse I	a.5.	Financial management - Class I	0,00	(1 646 421,00)
a.11.	Finanzverwaltung - Klasse R	a.11.	Financial management - Class R	(11 342 682,00)	(21 569 866,00)
a.12.	Finanzverwaltung - Klasse R2	a.12.	Financial management - Class R2	(833 098,00)	(885 372,00)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(3 999 415,00)	(5 837 835,00)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	b.1.	Administrative and accounting management - General	(494 309,00)	(283 176,00)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	b.2.	Administrative and accounting management - Class C	(1 280 112,00)	(1 531 587,00)
b.5.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse I	b.5.	Administrative and accounting management - Class I	0,00	(220 015,00)
b.11.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R	b.11.	Administrative and accounting management - Class R	(1 967 797,00)	(3 540 927,00)
b.12.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R2	b.12.	Administrative and accounting management - Class R2	(257 197,00)	(262 130,00)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(1 411 644,00)	(3 577 181,00)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(1 211 775,00)	(1 591 299,00)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(32 938,00)	0,00
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(1 900 901,00)	(2 669 914,00)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(2 433 019,00)	(3 860 651,00)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(122 691,00)	870 772,00
Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr) Zwischensumme II-III+IV		Income and expenses for the financial year (half year)		17 336 010,00	71 247 067,00
		Sub total II+III+IV			
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	1 094 154 009,00	(809 265 545,00)
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (Halbjahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	1 094 154 009,00	(809 265 545,00)

Candriam Sustainable Pacific

3.5. Ergebniszuteilung

3.5. Allocation of the result

				31/03/2021	31/03/2020
				JPY	JPY
I.	Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	I.	Profit (loss) for the financial year	3 510 814 749,36	2 531 597 734,07
a.	Gewinnvortrag (Verlustvortrag) des vergangenen Geschäftsjahres	a.	Profit (loss) carried forward from the previous financial year	2 523 279 005,33	3 335 141 626,84
b.	Zu verwendender Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	b.	Profit (loss) for the financial year to be distributed	1 094 154 009,00	(809 265 545,00)
c.	Erhaltene (gezahlte) Ergebnisbeteiligungen	c.	Share in profits received (paid)	(106 618 264,97)	5 721 652,23
II.	Entnahme aus dem Kapital (Zuführungen zum Kapital)	II.	(Allocation to capital) Deduction from capital	0,00	0,00
III.	(Gewinnvortrag) Verlustvortrag	III.	(Profit) loss carried forward	(3.503.735.739,77)	(2 523 279 005,33)
IV.	(Dividendenausschüttung)	IV.	(Dividends distributed)	(7.079.009,59)	(8 318 728,74)

Candriam Sustainable Pacific

3.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

3.6. Composition of the assets and key figures

3.6.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 März 2021 (ausgedrückt in JPY)

3.6.1. Assets composition as at 31 March 2021 (expressed in JPY)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögens % net assets
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente - Transferable securities, negotiable and other financial instruments								
Amtlich notierte Wertpapiere – Transferable securities admitted to an official stock exchange listing								
Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Shares and similar securities								
Australien – Australia								
ANZ BANKING GROUP		35 749,00	AUD	28,24	84 323 752,00		2,67%	2,66%
BANK OF QUEENSLAND LTD		8 635,00	AUD	8,65	6 238 782,00		0,20%	0,20%
BENDIGO AND ADELAIDE BANK		34 600,00	AUD	9,97	28 813 273,00		0,91%	0,91%
COCHLEAR LIMITED		665,00	AUD	210,66	11 701 056,00		0,37%	0,37%
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA		6 050,00	AUD	86,21	43 564 662,00		1,38%	1,37%
CSL LTD		2 240,00	AUD	263,00	49 206 797,00		1,56%	1,55%
DEXUS PROPERTY GROUP		15 000,00	AUD	9,69	12 140 494,00		0,38%	0,38%
GPT GROUP /STAPLED SECURITY		27 200,00	AUD	4,60	10 450 765,00		0,33%	0,33%
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD		49 650,00	AUD	4,79	19 864 429,00		0,63%	0,63%
LENLEASE GRP		10 200,00	AUD	12,93	11 015 901,00		0,35%	0,35%
MACQUARIE GROUP LTD		5 850,00	AUD	152,12	74 329 894,00		2,36%	2,34%
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD		1 400,00	AUD	45,65	5 338 142,00		0,17%	0,17%
MIRVAC GROUP		89 700,00	AUD	2,44	18 281 154,00		0,58%	0,58%
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		7 900,00	AUD	26,10	17 222 212,00		0,55%	0,54%
QBE INSURANCE GROUP		33 700,00	AUD	9,78	27 528 978,00		0,87%	0,87%
SCENTRE GROUP /REIT		72 600,00	AUD	2,83	17 161 071,00		0,54%	0,54%
SONIC HEALTHCARE		8 850,00	AUD	35,30	26 093 919,00		0,83%	0,82%
STOCKLAND /UNITS		40 036,00	AUD	4,45	14 880 997,00		0,47%	0,47%
TELSTRA CORPORATION LTD		72 396,00	AUD	3,40	20 559 607,00		0,65%	0,65%
VICINITY CENTRES		23 967,00	AUD	1,64	3 283 060,00		0,10%	0,10%
WESFARMERS - SHS		10 500,00	AUD	53,02	46 499 722,00		1,47%	1,47%
WESTPAC BANKING CORP		2 912,00	AUD	24,54	5 968 803,00		0,19%	0,19%
					Total: Australien – Total: Australia		17,57%	17,47%
Bermuda – Bermuda								
SHANGRI-LA ASIA LTD		52 000,00	HKD	7,86	5 819 145,00		0,18%	0,18%
					Total: Bermuda – Total: Bermuda		0,18%	0,18%
Hongkong – Hongkong								
AIA GROUP LTD		57 600,00	HKD	94,90	77 825 510,00		2,47%	2,45%
H.K.EXCHANGES AND CLEARING LTD		400,00	HKD	468,60	2 668 674,00		0,08%	0,08%
HONGKONG & CHINA GAS MTR		221 403,00	HKD	12,12	38 204 929,00		1,21%	1,20%
SWIRE PROPERTIES LTD		51 500,00	HKD	44,00	32 262 141,00		1,02%	1,02%
VITASOY INTERNATIONAL HLDS LTD		85 600,00	HKD	23,65	28 822 934,00		0,91%	0,91%
		40 000,00	HKD	29,80	16 971 082,00		0,54%	0,53%
					Total: Hongkong – Total: Hongkong		6,24%	6,20%

Candriam Sustainable Pacific

3.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

3.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
Japan – Japan								
ADVANTEST CORP.		2 200,00	JPY	10 080,00	22 176 000,00		0,70%	0,70%
AEON CO LTD		6 600,00	JPY	3 269,00	21 575 400,00		0,68%	0,68%
ASTELLAS PHARMA INC		14 955,00	JPY	1 702,50	25 460 888,00		0,81%	0,80%
BRIDGESTONE CORP		9 100,00	JPY	4 382,00	39 876 200,00		1,26%	1,26%
BROTHER INDUSTRIES LTD		1 000,00	JPY	2 469,00	2 469 000,00		0,08%	0,08%
CANON INC.		17 500,00	JPY	2 500,00	43 750 000,00		1,39%	1,38%
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO		2 900,00	JPY	16 435,00	47 661 500,00		1,51%	1,50%
CHUGAI PHARMACEUT. CO.LTD		8 500,00	JPY	4 510,00	38 335 000,00		1,21%	1,21%
DAIFUKU CO LTD		2 100,00	JPY	11 190,00	23 499 000,00		0,74%	0,74%
DAIICHI SANKYO CO LTD		8 700,00	JPY	3 155,00	27 448 500,00		0,87%	0,86%
DAIKIN INDUSTRIES LTD		900,00	JPY	22 500,00	20 250 000,00		0,64%	0,64%
DENSO CORP		200,00	JPY	7 110,00	1 422 000,00		0,05%	0,04%
EAST JAPAN RAILWAY CO		2 900,00	JPY	7 800,00	22 620 000,00		0,72%	0,71%
EISAI CO.LTD		2 300,00	JPY	7 478,00	17 199 400,00		0,55%	0,54%
FANUC CORP --- SHS		1 700,00	JPY	27 515,00	46 775 500,00		1,48%	1,47%
FAST RETAILING CO LTD		700,00	JPY	87 960,00	61 572 000,00		1,95%	1,94%
FUJIFILM HOLDINGS CORP		3 200,00	JPY	6 667,00	21 334 400,00		0,68%	0,67%
FUJITSU LTD		2 600,00	JPY	16 120,00	41 912 000,00		1,33%	1,32%
HAKUHODO DY HLD INC		16 000,00	JPY	1 817,00	29 072 000,00		0,92%	0,92%
HITACHI LTD		13 800,00	JPY	4 926,00	67 978 800,00		2,15%	2,14%
HOSHIZAKI CORP		400,00	JPY	9 910,00	3 964 000,00		0,13%	0,12%
INPEX RG SHS		24 200,00	JPY	763,00	18 464 600,00		0,59%	0,58%
ITOCHU CORP		24 400,00	JPY	3 568,00	87 059 200,00		2,76%	2,74%
JAPAN REAL ESTATE INV / REIT		18,00	JPY	644 000,00	11 592 000,00		0,37%	0,37%
KAKAKU COM INC TOKYO		1 400,00	JPY	3 060,00	4 284 000,00		0,14%	0,13%
KAO CORP.		4 000,00	JPY	7 331,00	29 324 000,00		0,93%	0,92%
KEIO CORP		1 700,00	JPY	7 420,00	12 614 000,00		0,40%	0,40%
KOITO MANUFACTURING CO LTD		3 700,00	JPY	7 410,00	27 417 000,00		0,87%	0,86%
KOSE CORP TOKYO		500,00	JPY	16 050,00	8 025 000,00		0,25%	0,25%
LION CORP.		2 900,00	JPY	2 178,00	6 316 200,00		0,20%	0,20%
MARUBENI CORP.		7 300,00	JPY	911,30	6 652 490,00		0,21%	0,21%
MEIJI HLDG		2 500,00	JPY	7 110,00	17 775 000,00		0,56%	0,56%
MITSUBISHI CHEMICAL HLDGS CORP		7 500,00	JPY	834,50	6 258 750,00		0,20%	0,20%
MITSUBISHI CORP		19 400,00	JPY	3 070,00	59 558 000,00		1,89%	1,88%
NIDEC CORP		4 800,00	JPY	13 800,00	66 240 000,00		2,10%	2,09%
NINTENDO CO.LTD		500,00	JPY	62 920,00	31 460 000,00		1,00%	0,99%
NIPPON BUILDING FD / REIT		16,00	JPY	655 000,00	10 480 000,00		0,33%	0,33%
NIPPON PROLOGIS REIT		52,00	JPY	344 500,00	17 914 000,00		0,57%	0,56%
NISSAN CHEMICAL IND.		700,00	JPY	6 070,00	4 249 000,00		0,13%	0,13%
NITTO DENKO CORPO		7 000,00	JPY	9 410,00	65 870 000,00		2,09%	2,08%
NOMURA RES /REIT		63,00	JPY	166 300,00	10 476 900,00		0,33%	0,33%
NOMURA RESEARCH INST LTD		2 800,00	JPY	3 445,00	9 646 000,00		0,31%	0,30%
OMRON CORP		4 100,00	JPY	8 800,00	36 080 000,00		1,14%	1,14%
ORIENTAL LAND CO LTD		100,00	JPY	16 520,00	1 652 000,00		0,05%	0,05%
PANASONIC CORP		26 758,00	JPY	1 409,50	37 715 401,00		1,20%	1,19%
RAKUTEN GRP REGISTERED SHS		7 500,00	JPY	1 309,00	9 817 500,00		0,31%	0,31%
RECRUIT HOLDINGS CO.LTD.		6 300,00	JPY	5 279,00	33 257 700,00		1,05%	1,05%
RESONA HOLDINGS INC		144 200,00	JPY	465,40	67 110 680,00		2,13%	2,11%
ROHM CO.LTD		800,00	JPY	11 100,00	8 880 000,00		0,28%	0,28%
RYOHIN KEIKAKU CO LTD		3 100,00	JPY	2 589,00	8 025 900,00		0,25%	0,25%
SEKISUI CHEMICAL CO LTD		5 800,00	JPY	2 118,00	12 284 400,00		0,39%	0,39%

Candriam Sustainable Pacific

3.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

3.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
SEKISUI HOUSE LTD		23 400,00	JPY	2 350,50	55 001 700,00		1,74%	1,73%
SG HOLDINGS CO. LTD.		6 300,00	JPY	2 525,00	15 907 500,00		0,50%	0,50%
SHIMADZU CORP		3 300,00	JPY	4 090,00	13 497 000,00		0,43%	0,43%
SHIMANO INC.		300,00	JPY	26 660,00	7 998 000,00		0,25%	0,25%
SHIMIZU CORP		33 600,00	JPY	902,00	30 307 200,00		0,96%	0,95%
SHISEIDO CO.LTD		2 500,00	JPY	7 554,00	18 885 000,00		0,60%	0,59%
SMC CORP		300,00	JPY	65 430,00	19 629 000,00		0,62%	0,62%
SOFTBANK CORP.		13 100,00	JPY	1 439,50	18 857 450,00		0,60%	0,59%
SOFTBANK GROUP SHS		8 000,00	JPY	9 391,00	75 128 000,00		2,38%	2,37%
SOMPO HLDGS SHS		500,00	JPY	4 250,00	2 125 000,00		0,07%	0,07%
SONY GROUP REGISTERED SHS		5 900,00	JPY	11 650,00	68 735 000,00		2,18%	2,17%
SQUARE ENIX HOLDINGS CO LTD		3 900,00	JPY	6 260,00	24 414 000,00		0,77%	0,77%
SUMITOMO CHEMICAL CO.LTD		58 000,00	JPY	568,00	32 944 000,00		1,04%	1,04%
SUMITOMO METAL MINING CO.LTD		13 800,00	JPY	4 780,00	65 964 000,00		2,09%	2,08%
SUNTORY B & F		600,00	JPY	4 005,00	2 403 000,00		0,08%	0,08%
SYSMEX CORP. KOBE		2 200,00	JPY	11 855,00	26 081 000,00		0,83%	0,82%
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD		19 000,00	JPY	4 085,00	77 615 000,00		2,46%	2,45%
TOKYO CENTURY C SHS		3 600,00	JPY	7 180,00	25 848 000,00		0,82%	0,81%
TOKYO ELECTRON CO LTD		600,00	JPY	48 980,00	29 388 000,00		0,93%	0,93%
TOTO LTD		3 000,00	JPY	6 840,00	20 520 000,00		0,65%	0,65%
TOYOTA MOTOR CORP		10 000,00	JPY	8 423,00	84 230 000,00		2,67%	2,65%
UNICHARM CORP		5 200,00	JPY	4 687,00	24 372 400,00		0,77%	0,77%
WELCIA HOLDINGS CO LTD		3 100,00	JPY	3 845,00	11 919 500,00		0,38%	0,38%
WEST JAPAN RAILWAY CO		1 800,00	JPY	6 115,00	11 007 000,00		0,35%	0,35%
YAKULT HONSHA		800,00	JPY	5 560,00	4 448 000,00		0,14%	0,14%
YASKAWA ELECTRIC CORP.		2 400,00	JPY	5 600,00	13 440 000,00		0,43%	0,42%
Total: Japan – Total: Japan					2 133 516 059,00		67,62%	67,22%
Kaimaninseln – Cayman								
CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD		45 000,00	HKD	44,95	28 798 873,00		0,91%	0,91%
Total: Kaimaninseln – Total: Cayman					28 798 873,00		0,91%	0,91%
Neuseeland – New Zealand								
FISHER&PAYKEL HEALTHC.CORP.		10 100,00	NZD	31,73	24 687 324,00		0,78%	0,78%
MERIDIAN ENERGY LTD		33 000,00	NZD	5,58	14 185 045,00		0,45%	0,45%
SPARK NEW SHS		36 300,00	NZD	4,50	12 583 507,00		0,40%	0,40%
Total: Neuseeland – Total: New Zealand					51 455 876,00		1,63%	1,62%
Papua-Neuguinea – Papua New Guinea								
OIL SEARCH LTD.		23 600,00	AUD	4,10	8 081 969,00		0,26%	0,25%
Total: Papua-Neuguinea – Total: Papua New Guinea					8 081 969,00		0,26%	0,25%
Singapur – Singapore								
DBS GROUP HOLDINGS LTD		37 700,00	SGD	29,00	89 888 005,00		2,85%	2,83%
OVERSEA-CHINESE BK CORP		57 300,00	SGD	11,77	55 448 969,00		1,76%	1,75%
SINGAPORE TELECOM BOARD LOT 1000		155 100,00	SGD	2,44	31 114 585,00		0,99%	0,98%
Total: Singapur – Total: Singapore					176 451 559,00		5,59%	5,56%
Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities					3 155 346 221,00		100,00%	99,41%

Candriam Sustainable Pacific

3.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

3.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing					3 155 346 221,00		100,00%	99,41%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments					3 155 346 221,00		100,00%	99,41%
II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets								
Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets								
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			USD		5 230,00			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			HKD		30 028,00			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			EUR		200 540,00			0,01%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			AUD		2 868 570,00			0,09%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SGD		132 138,00			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			JPY		651 175,00			0,02%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			NZD		909 331,00			0,03%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld Flüssige Mittel und Festgeld – Total - deposit and liquid assets deposit and liquid assets					4 797 012,00			0,15%
Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets					4 797 012,00			0,15%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables					17 264 358,00			0,54%
IV. Sonstige – Others					(3 419 749,00)			(0,11%)
V. Nettovermögen, insgesamt – Total net assets					3 173 987 842,00			100,00%

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Place Rogier 11 - 1210 Brussels provides the financial services.

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2021 (als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 31/03/2021 (percentage of portfolio)

Elektronik und Halbleiter – Electronics & semiconductors	14,00%
Banken und andere Kreditinstitute – Banks & other credit institutions	10,03%
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte – Pharmaceuticals cosmetics & med. products	8,79%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute – Financial, investment & other diversified comp.	8,54%
Immobilien – Real estate	5,28%
Sonstiger Handel – Miscellaneous trading companies	4,86%
Transport und Verkehr – Traffic & Transportation	4,50%
Versicherungen – Insurance companies	3,97%
Fahrzeuge – Vehicles	3,84%
Baustoffe und Bauindustrie – Building materials & building industry	3,74%
Chemie – Chemicals	3,27%
Einzelhandel und Kaufhäuser – Retail trade & department stores	3,20%
Internet, Software und IT-Dienstleistungen – Internet, software & IT services	2,82%
Telekommunikation – Telecommunication	2,63%
Sonstige Konsumgüter – Miscellaneous consumer goods	2,45%
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke – Food & soft drinks	2,23%
Maschinenbau und Industrieanlagen – Mechanical engineering & industrial equip.	2,13%
NE-Metalle – Non-ferrous metals	2,09%
Energie- und Wasserversorgung – Energy & water supply	1,66%
Biotechnologie – Biotechnology	1,56%
Elektrische Geräte und Bauelemente – Electrical appliances and components	1,48%
Öffentlicher Sektor, gemeinnützige Organisationen – Public, non-profit institutions	1,38%
IT-Hardware und Netzwerklösungen – Computer hardware &	1,33%

Candriam Sustainable Pacific

3.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

3.6 Composition of the assets and key figures (continued)

networking	
Gummi und Reifen – Rubber & tires	1,26%
Grafik, Verlage und Druckereien, Medien – Graphics, publishing & printing media	1,05%
Benzin, Öl und Erdgas – Petroleum / Oil and natural gas	0,84%
Gesundheit und Soziales – Healthcare & social services	0,83%
Hotels und Gaststätten, Freizeit – Lodging and catering industry and leisure facilities	0,24%
Total: - Total:	100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2021 (als Prozentsatz des Portfolios)

Japan – Japan	67,62%
Australien – Australia	17,57%
Hongkong – Hongkong	6,24%
Singapur – Singapore	5,59%
Neuseeland – New Zealand	1,63%
Kaimaninseln – Cayman	0,91%
Papua-Neuguinea – Papua New Guinea	0,26%
Bermuda – Bermuda	0,18%
Total: - Total:	100,00%

Geographic breakdown of investments as at 31/03/2021 (percentage of portfolio)

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2021 (als Prozentsatz des Portfolios)

JPY - JPY	67,62%
AUD - AUD	17,83%
HKD - HKD	7,33%
SGD - SGD	5,59%
NZD - NZD	1,63%
Total: – Total:	100,00%

Currency breakdown of investments as at 31/03/2021 (percentage of portfolio)

3.6.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds (in der Währung des Teilfonds)

3.6.2. Change in the composition of assets of the subfund (in the currency of the subfund)

	1. Halbjahr 1st semester	2. Halbjahr 2nd semester	Zeitraum Period
Käufe – Purchases	461 425 336,00	2 007 523 789,00	2 468 949 125,00
Verkäufe - Verkäufe	1 831 061 210,00	1 983 829 001,00	3 814 890 211,00
Total 1 - Total 1	2 292 486 546,00	3 991 352 790,00	6 283 839 336,00
Zeichnungen - Subscriptions	264 101 089,00	431 048 515,00	695 149 604,00
Rückzahlungen - Redemptions	1 650 741 494,00	410 306 039,00	2 061 047 533,00
Total 2 - Total 2	1 914 842 583,00	841 354 554,00	2 756 197 137,00
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	3 400 058 535,78	2 833 788 810,81	3 116 923 673,29
Rotationsprozentsatz - Rotation Percentage	11,11%	111,16%	113,18%
Verbesserter Rotationsprozentsatz - Corrected Rotation Percentage	11,44%	110,68%	113,03%

*Eine Zahl nahe bei 0 % weist darauf hin, dass die Geschäfte mit - je nach Fall - beweglichen Effekten oder Vermögenswerten, mit Ausnahme von Einlagen und Barmitteln, während eines festgelegten Zeitraumes ausschließlich nach den Zeichnungen und Rückerstat
Die detaillierte Liste der während des Geschäftsjahres stattgefundenen Transaktionen ist auf Anfrage kostenfrei bei der Belfius Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.*

*A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage ind
A detailed listed of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Place Rogier 11 - 1210 Brussels provides the financial services.*

Candriam Sustainable Pacific

3.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

3.6 Composition of the assets and key figures (continued)

3.6.3. Erhöhte Rotation

Die Umschlagshäufigkeit spiegelt die Entwicklungen der im Portfolio realisierten Investitionen vor dem Hintergrund des oben angenommenen Marktumfelds wider sowie die Bewegungen bezüglich der Zeichnungen und Rücknahmen im Fonds im betreffenden Zeitraum.

3.6.3. Increased rotation

The turnover rate reflects changes to the investments within the portfolio in the light of the market environment summarised above, as well as the subscription and redemption flows in the fund, over the period concerned.

3.6.4. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/03/2021

3.6.4. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Evolution of the number of shares outstanding as at 31/03/2021

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

Anteilkäufe und -verkäufe durch den OGA
(in der Währung des Teilfonds)

Payable and receivable amounts for the UCI
(in the currency of the subfund)

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
31/03/2019	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	486 159 199,00	8 825 377 061,00
		Ausschüttung / Distribution	65 527 677,00	652 087 089,00
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	542 362 867,00	451 193 158,00
		Thesaurierung / Capitalisation	589 390 079,00	776 685 869,00
	Klasse R / Class R	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	1 282 682 191,00	4 707 340 781,00
		Thesaurierung / Capitalisation	916 884,00	50 425 220,00

Candriam Sustainable Pacific

3.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

3.6 Composition of the assets and key figures (continued)

		Ausschüttung / Distribution	0,00	12 030 327,00
	Klasse R - EUR / Class R - EUR	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)		
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
31/03/2020	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	24 303 698,00	239 985 816,00
		Ausschüttung / Distribution	19 433 376,00	64 221 521,00
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	22 572 218,00	622 335 511,00
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	559 165 759,00	437 395 658,00
		Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	157 410 402,00	1 668 309 449,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	6 642 506,00	14 484 592,00
		Ausschüttung / Distribution	828 230,00	5 441 220,00
	Klasse R - EUR / Class R - EUR	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)		
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
31/03/2021	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	15 355 160,00	135 092 147,00
		Ausschüttung / Distribution	14 624 745,00	66 136 512,00
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	4 823,00
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	62 712 468,00	1 520 504 971,00
		Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	589 800 155,00	338 229 127,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	12 657 076,00	1 079 953,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
	Klasse R - EUR / Class R - EUR	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)		
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00

Nettovermögen am Ende des Zeitraumes (in der Währung des Teilfonds)

Net asset value at the end of the period (in the currency of the subfund)

Zeitraum Period				pro Anteile for one share	
31/03/2019	6 535 755 401,98	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	3 679,00	
			Ausschüttung / Distribution	2 895,00	
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	3 984,00	
			Thesaurierung / Capitalisation	3 330,00	
		Klasse R / Class R	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	24 679,00	
			Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	11 306,00
				Ausschüttung / Distribution	13 075,00
			Klasse R - EUR / Class R - EUR	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00		
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00		
31/03/2020	3 454 052 847,03	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	2 967,00	
			Ausschüttung / Distribution	2 275,00	
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	3 260,00	
			Thesaurierung / Capitalisation	2 705,00	
		Klasse R / Class R	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	20 099,00	
			Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	9 219,00
				Ausschüttung / Distribution	10 393,00
			Klasse R - EUR / Class R - EUR	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00		
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00		
31/03/2021	3 173 987 841,97	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	4 281,00	
			Ausschüttung / Distribution	3 200,00	
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	4 969,00	
			Thesaurierung / Capitalisation	3 934,00	
		Klasse R / Class R	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	29 277,00	
			Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	13 449,00
				Ausschüttung / Distribution	14 780,00
			Klasse R - EUR / Class R - EUR	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00		
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00		

Candriam Sustainable Pacific

3.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

3.6 Composition of the assets and key figures (continued)

3.6.5. Leistung

(ausgedrückt in %)

3.6.5. Performances

(expressed in percent)

Klasse/ Class	CAP/DIS	1 jahr/ 1 year	3 jahr/ 3 year	5 jahr/ 5 year	10 jahr/ 10 year	seit dem Start/ Since the start
C	CAP	44,29%	5,44%	8,09%	7,20%	2,65%
I	CAP	52,42%	8,23%	10,30%	-	11,69%
R	CAP	45,43%	6,17%	8,87%	-	5,98%
R	CAP (EUR)	45,66%	6,39%	9,11%	-	5,05%
R2	CAP	45,88%	6,55%	-	-	2,29%

Stabdiagramm

Diagram in sticks

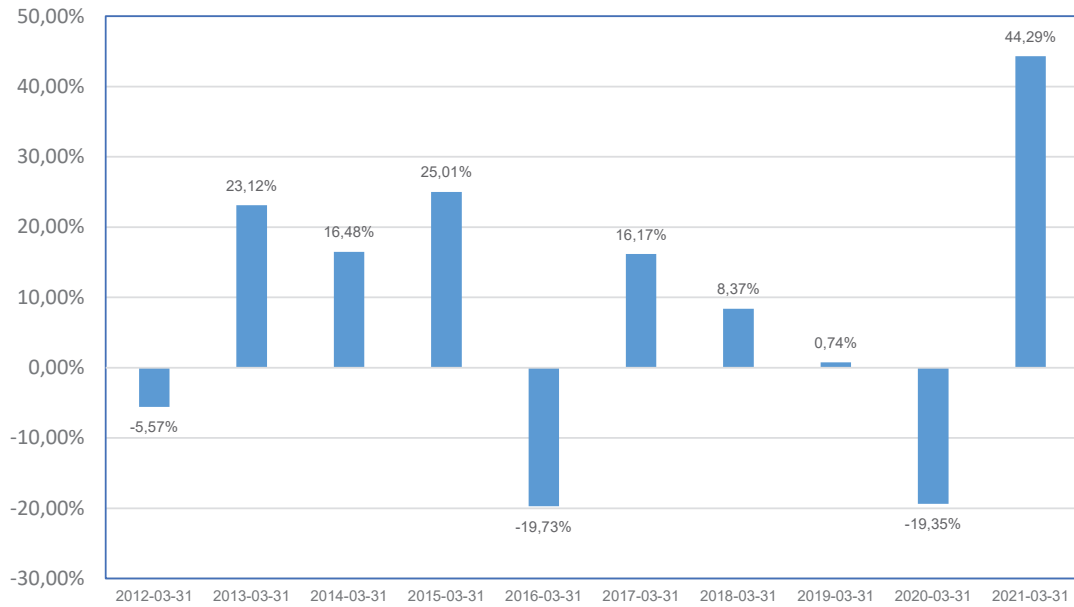
Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2000

Year of creation : 2000

Jahresleistung 31 März 2021 / Annual Performance 31 March 2021

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



Candriam Sustainable Pacific

3.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

3.6 Composition of the assets and key figures (continued)

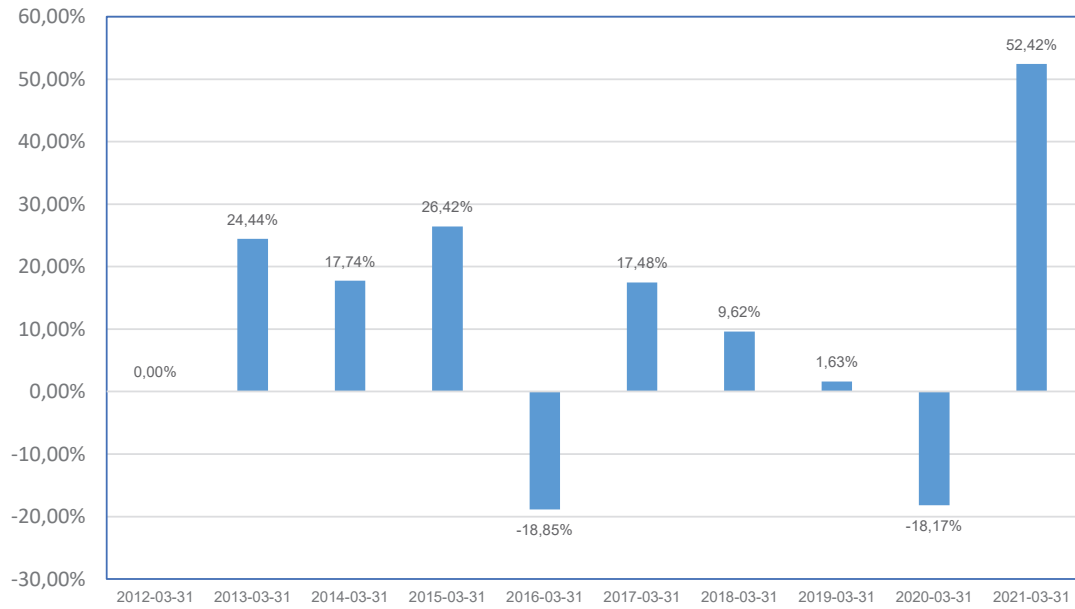
Klasse I (CAP) / Class I (CAP)

Erstellungsdatum : 2009

Year of creation : 2009

Jahresleistung 31 März 2021 / Annual Performance 31 March 2021

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



Candriam Sustainable Pacific

3.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

3.6 Composition of the assets and key figures (continued)

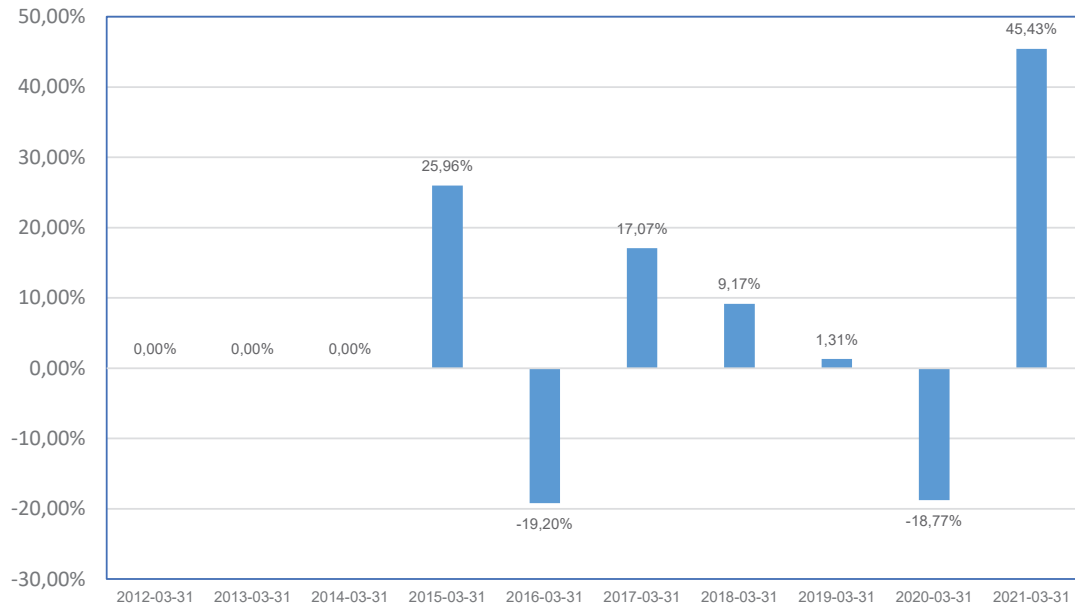
Klasse R (CAP) / Class R (CAP)

Erstellungsdatum : 2013

Year of creation : 2013

Jahresleistung 31 März 2021 / Annual Performance 31 March 2021

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



Candriam Sustainable Pacific

3.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

3.6 Composition of the assets and key figures (continued)

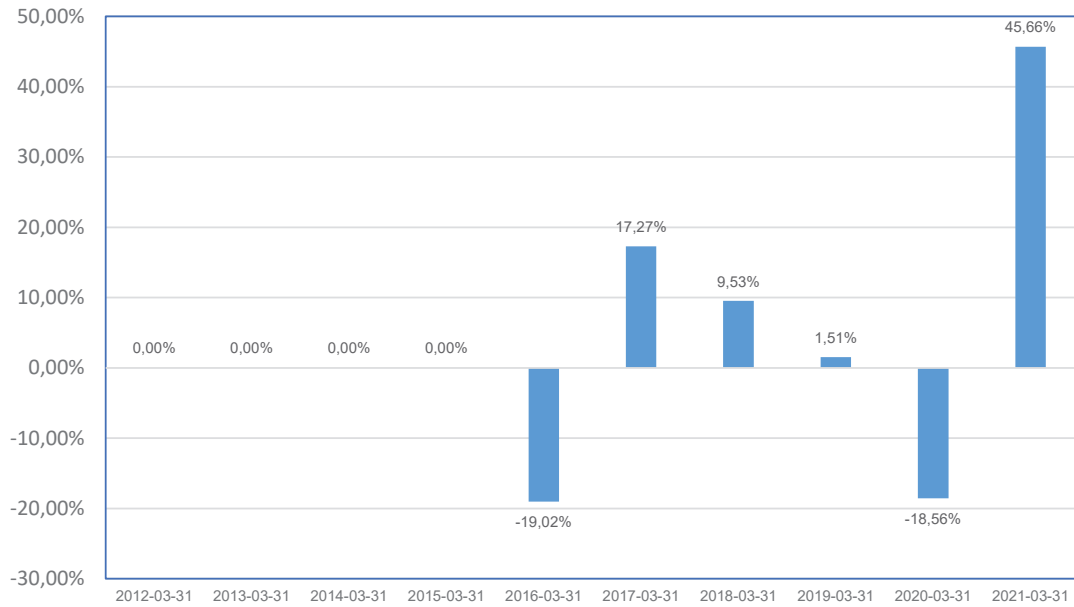
Klasse R (CAP (EUR)) / Class R (CAP (EUR))

Erstellungsdatum : 2014

Year of creation : 2014

Jahresleistung 31 März 2021 / Annual Performance 31 March 2021

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



Candriam Sustainable Pacific

3.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

3.6 Composition of the assets and key figures (continued)

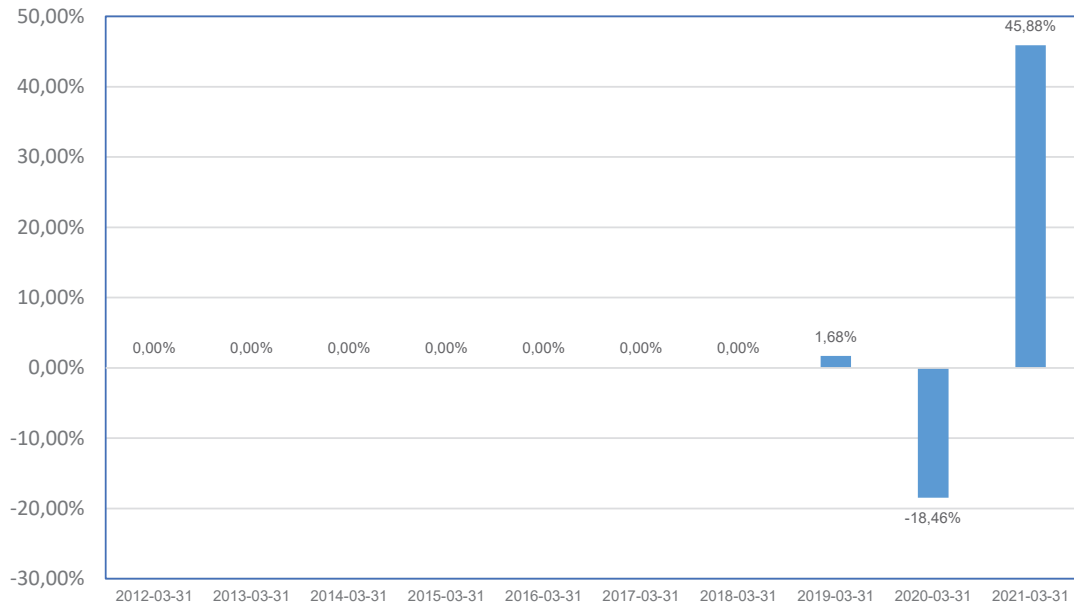
Klasse R2 (CAP) / Class R2 (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Jahresleistung 31 März 2021 / Annual Performance 31 March 2021

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



Klasse Z (CAP) / Class Z (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Da diese Klasse weniger als ein Jahr besteht oder nicht aktiv ist, kann das Balkendiagramm nicht angezeigt werden.
As this class is less than a year old or not active, it is not possible to provide a bar graph.

Hierbei handelt es sich um Renditen, die auf historischen Daten basieren. Sie stellen keinerlei Garantie für zukünftige Renditen dar und lassen mögliche Restrukturierungen sowie Gebühren und Kosten, die mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen verbunden sind, unberücksichtigt.
These figures are historical yield data, which cannot provide any guarantee as to future yield and which do not take account of restructurings, nor of commissions and costs related to issues and redemptions of shares.

Candriam Sustainable Pacific

3.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

3.6 Composition of the assets and key figures (continued)

3.6.6. Kosten
(ausgedrückt in %)

3.6.6. Ongoing charges
(expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE0174191768	2,11%
Klasse C / Class C	BE0945054808	2,12%
Klasse I / Class I	BE0948756961	0,31%
Klasse R / Class R	BE6253607178	1,40%
Klasse R2 / Class R2	BE6286575053	0,99%
Klasse R2 / Class R2	BE6286576069	1,01%
Klasse R - EUR / Class R - EUR	BE6260792245	1,16%
Klasse Z / Class Z	BE6286578081	-
Klasse Z / Class Z	BE6286577075	-

Die nach der Verordnung 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 in Umsetzung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rats über die wesentlichen Anlegerinformationen und die Bedingungen, die bei der Vorlage der wesentlichen Anlegerinformationen oder des Prospekts auf anderen dauerhaften Medien als Papier oder mithilfe einer Website (nachfolgend die "Verordnung 583/2010") zu erfüllen sind, berechneten laufenden Kosten werden in die wesentlichen Anlegerinformationen aufgenommen. Die Bezeichnung "laufende Kosten" beinhaltet alle Zahlungen, die vom Kapital des Fonds abgezogen werden, wenn ein solcher Abzug der Verordnung, der Satzung oder dem Prospekt zufolge gefordert oder zulässig ist. Sie beinhaltet jedoch nicht die Performancegebühren, die Ausgabeaufschläge oder die Rücknahmegebühren, die von dem Anleger direkt gezahlt werden, noch die Transaktionskosten, mit Ausnahme der von der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, den Verwaltungsratsmitgliedern der SICAV oder einem Anlageberater in Rechnung gestellten Transaktionskosten. Die Kosten in Verbindung mit einer Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen an zugrunde liegenden OGA zählen ebenfalls zu den laufenden Kosten. Sie beinhalten jedoch nicht die Kreditzinsen oder die Kosten in Verbindung mit dem Engagement in derivative Produkte (z.B. Nachschussforderungen). Sie basieren auf den Kosten des vorhergehenden Geschäftsjahres und werden in Prozent des Nettovermögens des betreffenden Berichtszeitraums ausgedrückt. In bestimmten Fällen können sie auch in der Form eines in Rechnung zu stellenden Maximalbetrags, basierend auf der Basis einer anderen 1-Jahres-Periode oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

The ongoing charges, as calculated in accordance with Regulation no. 583/2010 of the Commission of 1 July 2010 implementing Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the European Council, as regards key investor information and conditions to fulfil when providing key investor information or a prospectus on a durable medium other than paper or by means of a website (hereinafter « Regulation 583/2010 »), are shown in the key investor information. The concept of « ongoing charges » includes all payments deducted from the fund's assets where such deduction is required or permitted by the regulations, the articles of association or the prospectus. However, they do not include any performance fees, entry or exit charges directly paid by the investor, transaction fees, except those which would be charged by the custodian bank, the management company, the administrative agent, the SICAV's managers or any other investment advisor. Fees linked to the subscription or redemption of underlying UCI units are also included into the ongoing charges. Moreover, they do not include interest on loans and charges linked to holding derivative products (e.g. the margin calls). They are based on the costs for the previous financial year and are a percentage of the average net assets for the period concerned. In some cases, they may be expressed as a maximum amount to be charged or calculated on the basis of another one-year period, or they may be based on an estimate.

Vereinbarungen über Gebührenteilung:

Die Rückabtretung von Provisionen wirkt sich nicht auf den Betrag der Verwaltungsprovision aus, die die Sparte der Verwaltungsgesellschaft auszahlt.

Diese Verwaltungsprovision unterliegt den in der Satzung festgelegten Begrenzungen. Diese Begrenzungen dürfen ausschließlich mit der Zustimmung der Generalversammlung abgeändert werden.

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgien die Verwaltungsprovision in Höhe von 69,70 % zurückabgetreten.

Existence of fee-sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company.

This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 69,70 %.

3.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 März 2021

3.7.1. Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse C)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,50%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,15%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse I)

Die Vergütungen

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,55%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,11%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,03%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

Die Klasse I ist den institutionellen Anlegern vorbehalten, die im Artikel 5, § 3, 1 und 2, 2° des Gesetzes vom 20. Juli 2004 bezüglich gewisser Formen der Kollektivverwaltung von Anlagevermögensportefeuilles mit einer Mindesterteilungssumme von 250.000 Euro näher bezeichnet werden.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse R)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,90%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,15%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der

3.7. Notes to the financial statements as at 31 March 2021

3.7.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class C)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.15%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.06%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class I)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.55%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.11%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.03%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question.

Category I is reserved for institutional investors referred to by Article 5, §3, para. 1 and para. 2, 2° of the law of 20 July 2004 on certain forms of collective management of investment portfolios for which the minimum initial subscription is EUR 250,000.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class R)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.90%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.15%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.06%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of

Candriam Sustainable Pacific

3.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 März 2021 ((Fortsetzung))

Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse R2)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,38%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,15%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Z)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,11%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,03%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

3.7 Notes to the financial statements as at 31 March 2021 ((continued))

the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class R2)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.38%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.15%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.06%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Z)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.11%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.03%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question.

Candriam Sustainable Pacific

3.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 März 2021 ((Fortsetzung))

3.7 Notes to the financial statements as at 31 March 2021 ((continued))

3.7.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
1 567 289,00 JPY
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R)
151 501,00 JPY
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse RCE)
717 989,00 JPY
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R2)
88 280,00 JPY
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
148 893,00 JPY
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R)
199 304,00 JPY
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R2)
33 105,00 JPY
 - Vermittlungsvergütung
190 651,00 JPY
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
62 689,00 JPY
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R)
83 919,00 JPY
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R2)
13 940,00 JPY
 - Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
8 371,00 JPY
 - Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
1 034 442,00 JPY
- Für eine Gesamtzahl von
4 300 373,00 JPY

3.7.3. Entlohnung Wirtschaftsprüfer

Auf Grund des Artikels 3:65 §§ 2 und 4 des Gesetzbuches der Gesellschaften und Vereinigungen: Angabe der Gebühren des Wirtschaftsprüfers.

Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MWSt: 3 700

3.7.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

- The Management fee (Class C)
1 567 289,00 JPY
 - The Management fee (Class R)
151 501,00 JPY
 - The Management fee (Class RCE)
717 989,00 JPY
 - The Management fee (Class R2)
88 280,00 JPY
 - The Administrative fee (Class C)
148 893,00 JPY
 - The Administrative fee (Class R)
199 304,00 JPY
 - The Administration fee (Class R2)
33 105,00 JPY
 - The Administrative fee (general)
190 651,00 JPY
 - The Custody agent fee (Class C)
62 689,00 JPY
 - The Custody agent fee (Class R)
83 919,00 JPY
 - The Custody agent fee (Class R2)
13 940,00 JPY
 - interest payable on current accounts and loans
8 371,00 JPY
 - a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)
1 034 442,00 JPY
- For a total of
4 300 373,00 JPY

3.7.3. Payment for auditors

Pursuant to article 3:65 §§ 2 and 4 of the Code of Companies and Associations : mention of the commissioner's emoluments.

Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT : 3 700

4. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

4.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

4.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds North America wurde am 12. Mai 2000 aufgelegt.

Der ursprüngliche Zeichnungszeitraum wurde vom 17. April auf den 12. Mai 2000 festgelegt und der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 25 USD veranschlagt.

Die Aktien der Klasse I werden vertrieben seit 1. Juli 2009. Die Aktien der Klasse R werden vertrieben seit 16. August 2013.

Die Aktien der Klasse R(EUR) werden vertrieben seit 18. Februar 2014.

Die Aktien der Klasse R2 werden vertrieben seit 1. September 2016.

Die Aktien der Klasse Z werden vertrieben seit 1. September 2016.

Am 30.04.2020 (Datum des Nettoinventarwerts) werden Anleger in Anteile der Klasse N zu Anlegern in Anteilen der Klasse C, und Anteile der Klasse N werden dauerhaft nicht mehr existieren.

4.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brüssel

4.1.3. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Place Rogier 11, 1210 Brüssel

4.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

4.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Ziel des Teilfonds

Das Ziel dieses Teilfonds liegt darin, seinen Anteilhabern die Möglichkeit zu bieten, an der Entwicklung der Aktienmärkte in Nordamerika teilzuhaben, sowie seinen Referenzindex zu übertreffen. Hierzu investiert der Teilfonds in Wertpapiere von Unternehmen, die der Fondsmanager auf der Grundlage der erwarteten Rentabilität sowie nach Gesichtspunkten der sozialen Verantwortung und Nachhaltigkeit auswählt.

Der Teilfonds beabsichtigt, über spezifische Ziele sowie über die Berücksichtigung von Klimaindikatoren bei der Analyse der Emittenten und Titel einen Beitrag zur Reduktion der Treibhausgasemissionen zu leisten und die Bereiche Umwelt und Soziales auf lange Sicht positiv zu beeinflussen.

4. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

4.1. Management report of the sub-fund

4.1.1. Launch date of the sub-fund and subscription price of the shares

The North America subfund was launched on 12th May 2000.

The initial subscription period was set from 17th April to 12th May 2000. The initial subscription price was set at 25 USD.

The shares of Class I are commercialised from 1st July 2009. The shares of Class R are commercialised from 16th August 2013.

The shares of Class R (EUR) are commercialised from 18th February 2014.

The shares of Class R2 are commercialised from 1st September 2016.

The shares of Class Z are commercialised from 1st September 2016.

On 30/04/2020 (NAV date), Class N investors will become Class C investors and Class N shares will permanently cease to exist.

4.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brussels

4.1.3. Distributor

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

4.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

4.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

Subfund objectives

The aim of the sub-fund is to enable shareholders to benefit from equity market trends in North America and to outperform the benchmark by investing in the stocks of companies selected by the asset manager on the basis of their expected return and according to socially responsible or sustainable criteria.

The sub-fund aims to contribute to a reduction in greenhouse gas emissions by means of specific objectives and by using climate-related indicators in the analysis of issuers and securities, and aims to have a positive environmental and social impact in the long term.

4 Informationen über den Teilfonds

4.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Anlagepolitik des Teilfonds

Zulässige Anlagekategorien:

Das Teilfondsvermögen wird überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere, wie beispielsweise Anlagezertifikate oder Optionsscheine, investiert.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlagekategorien investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind, so zum Beispiel in Geldmarktinstrumente, Einlagen und/oder flüssige Mittel. Sofern der Teilfonds in Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen investiert, dürfen diese 10 % des Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

Besondere Anlagestrategie:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen mit Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in den USA oder in Kanada investiert.

Informationen zur Nachhaltigkeit der Investitionen:

Dieser Teilfonds ist gemäß Art. 9 der SFDR-Verordnung eingestuft, d. h. er verfolgt ein nachhaltiges Investitionsziel. Die Analyse der ESG-Kriterien fließt in die Auswahl, Analyse und Gesamtbewertung der Unternehmen ein. Die ESG-Analyse erstreckt sich auf das gesamte Portfolio mit Ausnahme von Einlagen, flüssigen Mitteln und Derivativen auf Indizes. Die Gegenparteien von Derivaten können bei der ESG-Analyse unberücksichtigt bleiben.

ESG-Analyse

Die Unternehmen werden aus zwei unterschiedlichen, aber miteinander verbundenen Blickwinkeln bewertet:

- die Analyse der Geschäftstätigkeiten (Produkte und Dienstleistungen) eines jeden Unternehmens zur Bewertung der Art und Weise, wie die Geschäftstätigkeiten der Unternehmen die großen langfristigen Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung angehen, darunter insbesondere den Klimawandel über die Auswirkungen der CO₂-Emissionen der Produkte/Dienstleistungen, das Ressourcen- und Abfallmanagement, wie beispielsweise die Nutzung von Wasserressourcen, die Abfallerzeugung und deren Toxizitätsgrad sowie deren Recyclingpotenzial; und
- die Analyse der wichtigsten Stakeholder jedes Unternehmens zur Bewertung der Art und Weise, wie Unternehmen die Interessen ihrer Stakeholder (Kunden, Angestellte, Lieferanten, Anleger, die Gesellschaft und die Umwelt) in ihre Strategien, ihre Geschäfte und in die Definition ihrer Strategie einfließen lassen. So umfasst die Bewertung der Beziehungen zu den Mitarbeitern unter anderem deren Arbeitsbedingungen, deren Bildungsgrad, die Grundsätze für eine Mitarbeiterbindung sowie eine auf Vielfalt ausgerichtete Personalpolitik. Die Bewertung der Beziehung zu den Investoren erstreckt sich auf die Qualität der Entscheidungsgremien, die diesbezüglichen Unternehmenspraktiken sowie die Wirtschaftsethik.

Die Unternehmen wenden Verfahrensweisen einer guten

4 Information about the subfund

4.1 Management report of the sub-fund (continued)

Fund policy

Authorised asset classes:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in shares and/or transferable securities equivalent to shares such as, for example, investment certificates and warrants.

The sub-fund's assets may also be invested secondarily in the other asset classes mentioned in the articles of incorporation appended to this document. Thus, on an ancillary basis, the sub-fund's assets may also be invested in money market instruments, deposits and/or cash. Any investments in units of undertakings for collective investment must represent no more than 10% of the sub-fund's assets.

Specific strategy:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in shares and/or transferable securities equivalent to shares issued by companies whose registered office is situated or whose primary economic activity is carried out in the United States or Canada.

Information relating to the sustainability of investments:

This sub-fund is classified according to Article 9 of the SFDR Regulation, which means that it has sustainable investment as its objective.

The analysis of ESG aspects is included in the selection, analysis and global evaluation of companies.

The ESG analysis covers the entirety of the portfolio, apart from deposits, cash and index derivatives. The counterparties of derivatives might not be covered by the ESG analysis.

ESG analysis

The companies are evaluated from two distinct but related perspectives:

- an analysis of each company's activities (products and services) to assess how its activities respond to the serious long-term challenges of sustainable development, in particular climate change in terms of the impact of carbon emissions from products/services, resource management and waste management for example the use of water resources, the generation of waste and its level of toxicity and potential for recycling, and
- an analysis of the management of the essential stakeholders of each company, to assess how the companies integrate the interests of their stakeholders (customers, employees, suppliers, investors, society and the environment) into their strategies, their operations and the definition of their strategy. For example, an evaluation of labour relations throws light on working conditions, training, and the retention and diversity policies applied. An evaluation of investor relations provides information about the quality of the established governance bodies, the practices of the company in this area, as well as the business ethics.

4 Informationen über den Teilfonds

4.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Unternehmensführung an.

Den einzelnen Unternehmen wird auf der Grundlage dieser ESG-Analyse ein Score zugewiesen.

Der Teilfonds beabsichtigt, einen CO₂-Fußabdruck zu erreichen, der mindestens 30 % unterhalb des CO₂-Fußabdrucks des Referenzindex liegt.

Das analysierte Anlageuniversum wird über den beschriebenen ESG-Ansatz um mindestens 20 % verringert, und zwar zunächst über die Herausnahme von Emittenten, die hinsichtlich der ESG-Faktoren ein bedeutendes Risiko darstellen.

Das Ziel des auf lange Sicht positiven Einflusses auf die Bereiche Umwelt und Soziales wird über einen von Candriam berechneten ESG-Score verfolgt. Zur Erfüllung dieses Nachhaltigkeitsziels beabsichtigt der Teilfonds einen ESG-Score, dessen gewichteter Durchschnitt über dem des Referenzindex liegt.

Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

Der Teilfonds kann unter Einhaltung der geltenden gesetzlichen Vorschriften auch Derivate einsetzen, wie etwa Optionen, Futures, Devisentermingeschäfte. Dies ist sowohl zu Anlage- als auch zu Absicherungszwecken möglich. Die Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass derivative Produkte größeren Schwankungen unterworfen sind als die ihnen zugrunde liegenden Instrumente.

Auch wenn im Hinblick auf die Zusammensetzung des Portfolios die allgemeinen rechtlichen oder satzungsgemäßen Bestimmungen und Beschränkungen eingehalten werden müssen, kann es bei bestimmten Anlagekategorien und/oder geografischen Gebieten aufgrund bestehender Einschränkungen zu einer Risikokonzentration kommen.

Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung des Währungsrisikos:

Der Teilfonds beabsichtigt keine systematische Absicherung des Währungsrisikos.

Soziale, ethische und ökologische Kriterien:

Die Strategie berücksichtigt auf der Grundlage einer von der Verwaltungsgesellschaft entwickelten Analyse ökologische, soziale und die Unternehmensführung betreffende Kriterien, sogenannte ESG-Kriterien (Environment, Social und Governance). Diese besteht in der Auswahl der Unternehmen, die:

- im Hinblick auf die Bewältigung der Herausforderungen im Sinne einer nachhaltigen Entwicklung am besten positioniert sind (Bestin-Class-Ansatz),
- die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen einhalten (u. a. die Richtlinien für den Umgang mit Menschenrechten, Arbeitnehmerrechten, Umweltfragen und Korruption), und
- umstrittene Geschäftstätigkeiten ausschließen (Rüstung (der Teilfonds investiert nicht in Aktien von Unternehmen, deren Tätigkeit in der Herstellung, der

4 Information about the subfund

4.1 Management report of the sub-fund (continued)

The companies apply good governance practices. On the basis of this ESG analysis, each company is given a score.

The sub-fund aims to achieve a carbon footprint which is at least 30% lower than that of the benchmark.

The described ESG approach reduces the analysed investment universe by at least 20%, as it immediately excludes issuers from the analysed investment universe if they present significant ESG risks.

The objective of having a positive environmental and social impact in the long term is evaluated with an ESG score calculated by Candriam. To achieve this sustainable objective, the aim is for the sub-fund to achieve a weighted average ESG score which is higher than the benchmark's weighted average ESG score.

Authorised transactions involving financial derivatives:

Provided that the legal rules in force are observed, the sub-fund may also use derivative products such as options, futures and foreign exchange transactions both for investment and hedging purposes. Investors should be aware that these types of derivative products are more volatile than the underlying instruments.

Although the composition of the portfolio must observe the general rules and restrictions imposed by the law or the articles of incorporation, the fact remains that a concentration of risks may occur in asset classes and/or in geographical areas that are more restricted.

Description of the general strategy to hedge foreign exchange risk:

The sub-fund does not intend to systematically hedge against foreign exchange risk exposure.

Social, ethical and environmental aspects:

The strategy factors in environmental, social and governance criteria using a form of analysis developed by the Management Company. This consists of selecting companies:

- which have the best positioning to meet the sustainable development challenges specific to their sector using the bestin-class approach,
- and which conform to the principles of the United Nations Global Compact (human rights, labour rights, environment and anticorruption), and
- which exclude controversial activities (weapons (the subfund will not invest in the shares of a company that manufactures, uses or possesses anti-personnel mines, cluster bombs and/or depleted uranium weapons),

4 Informationen über den Teilfonds

4.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Verwendung oder dem Besitz von AntiPersonenminen, Streubomben und/oder Waffen aus abgereichertem Uran liegt), Tabak; Pornografie etc.).

Die Analyse wird ergänzt durch eine aktive Ausübung der Aktionärsrechte (z. B. der Stimmrechte). Weitere Informationen finden Sie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft und/oder im Jahresbericht.

Die Anlagepolitik verfolgt das Ziel, die Risiken des Portfolios zu streuen. Wie sich jedoch der Nettoinventarwert entwickelt, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) ungewiss. Aufgrund dieser Risiken kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen werden.

Ein Teilfonds darf nicht mehr als 10 % seines Vermögens in OGAW oder andere OGA des offenen Typs anlegen. Der Teilfonds kann auch in Anteile eines anderen Wertpapierfonds oder eines anderen Fonds investieren, der direkt oder indirekt von der Verwaltungsgesellschaft oder einer Gesellschaft verwaltet wird, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Kontrolle oder durch eine direkte oder indirekte Beteiligung von mehr als 10 % des Kapitals oder der Stimmen verbunden ist. Im Zusammenhang mit solchen Anlagen dürfen für den Zielfonds aus dem Vermögen der SICAV keine Ausgabe- oder Rücknahmegebühr und auch keine Verwaltungsgebühr erhoben werden.

4.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

MSCI North America

4.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Im zweiten Quartal sprangen die US-Aktienmärkte an und ließen die Schwäche vom März hinter sich, als sich die Covid-Fallzahlen in den USA nach Lockdown-Maßnahmen verbesserten und in vielen Bundesstaaten die Infektionskurven abflachten bzw. einen Gipfel erreicht hatten. Zudem ergriff die Fed weitere Maßnahmen zur Abfederung für die Wirtschaft, mit Krediten von bis zu 2,3 Bio. USD für Unternehmen und Bundesstaaten. Gegen Ende des Quartals begannen einzelne Staaten, die Wirtschaft wieder zu öffnen, was die Anleger optimistischer stimmte. Die großen Gewinner der Pandemie waren die neuen Technologien und der Medizinsektor, die beide einen beträchtlichen Beitrag zum Kampf gegen das Virus leisteten.

Im Juli schöpften die weltweiten Aktienmärkte Atem, am US-Aktienmarkt dauerte die positive Einstellung das Monat über an, während der europäische Markt ins Negative abrutschte. Bei den Marktbullen sorgten ein besser als befürchtet abgeschlossenes zweites Quartal zusammen mit massiven weltweiten Anreizpaketen dafür, dass sich die positive Dynamik erhielt. Auf der anderen Seite war die Covid-19-Pandemie bei weitem nicht unter Kontrolle; einige Länder (USA, Lateinamerika, Indien usw.) kämpften immer noch mit der ersten Welle, während sich in anderen nach der Wiederaufnahme des sozialen Lebens eine erneute Erhöhung

4 Information about the subfund

4.1 Management report of the sub-fund (continued)

tobacco, pornography, etc.).

This analysis is accompanied by active shareholder involvement (voting at meetings, etc.) For more information, please see the Management Company's website and/or the annual report.

The investment policy seeks to ensure the diversification of the portfolio risks. Net asset value trends are however uncertain since the net asset value is subject to the different types of risk listed below. There may therefore be high volatility in its price.

The sub-fund may invest no more than 10% of its assets in UCITS or other open-ended UCIs. The sub-fund may invest in the units of another securities fund or of another fund managed directly or indirectly by the Management Company or by a company with which the Management Company is linked by common management or control or by a direct or indirect holding of more than 10% of the capital or votes. No issue or redemption fee for target funds nor any management fee may be deducted from the assets of the SICAV on account of such investments.

4.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

MSCI North America

4.1.7. Policy followed during the year

In Q2, US equity markets jumped, reversing further some of the March weakness, as the number of US COVID cases improved after lockdown measures and curves flattened/peaked in many US states. Moreover, the Fed took several more actions to cushion the economy by providing up to \$2.3trillion in credit to businesses and states. Towards the end of the quarter, individual states began to gradually reopen their economies, which gave investors renewed optimism. The big winners of the pandemic were the new technologies and the healthcare sectors, both of which have contributed considerably to the fight against the virus.

The global stock market took a breather in July, although the US stock market kept its positive stance during the month, while the European market closed in negative territory. For the market bulls, a better-than-feared Q2 earnings season, coupled with the massive stimulus packages around the globe, were sufficient to keep the positive momentum. On the other hand, the COVID-19 pandemic was far from under control, with some countries (US, LatAm, India, ...) still dealing with the first wave, while others were starting to see a rebound in infections after resuming social activities. In August, the global stock market, which had continued its upward trend,

4 Informationen über den Teilfonds

4.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

der Infektionszahlen zeigte. Im August hatte der weltweite Aktienmarkt, der seinen Aufwärtstrend fortsetzen konnte, fast wieder das Vor-Covid-Niveau vom Februar mit seinen historischen Höchstwerten erreicht. Im September gab der weltweite Aktienmarkt nach einem Rekordhoch etwas von seinem Gewinn ab. Die Anleger wurden aufgrund der Präsidentschaftswahlen in den USA zunehmend nervöser, da sie befürchteten, das Ergebnis könne ihre Aktienbestände beeinträchtigen. Die Anzahl der Covid-19-Infektionen nahm in den USA zu und verbesserte sich nicht in den anderen Regionen, in denen die Volatilität zugenommen hatte. Die leichte Korrektur führte zu einer überdurchschnittlichen Entwicklung der defensiven Sektoren, wie Versorgungsbetriebe und Basiskonsumgüter.

Die US-Aktienmärkte entwickeln sich unterdurchschnittlich, wobei die großen Indizes – getrieben von einem Abverkauf im Technologiesektor in der letzten Woche des Monats – im Oktober fielen. Zudem stiegen in den USA die Corona-Fallzahlen im Verlauf des Oktober auf 81.000 pro Tag. Der Schwerpunkt der Neuinfektionen lag dabei im mittleren Westen. Im Oktober entwickelten sich die Märkte größtenteils parallel zu den Nachrichten über Steueranreize in den USA. Anfang November erholten sich die Aktienmärkte jedoch und erreichten im Dezember einen neuen historischen Höchststand im Anschluss an die Wahl von Joe Biden und die Veröffentlichung der Phase-3-Ergebnisse für den Covid-Impfstoff von Pfizer. Die Präsidentschaftswahlen sind nun vorüber, und der Kongress kann die Verabschiedung eines neuen Aufbauplans in Betracht ziehen.

Globale Aktien legten im 1. Quartal zu, unterstützt durch die Einführung von Covid-19-Impfstoffen und Verlautbarungen über weitere fiskalpolitische Konjunkturpakete in den USA. Gering bewertete Teile des Markts konnten sich ebenso wie kleinere Unternehmen gut behaupten. Trotz eines unsicheren Beginns stiegen US-Aktien im 1. Quartal. Ungewöhnliche hochgradig gezielte Handelsaktivitäten verunsicherten die Märkte im Januar, bevor sie sich erholten, als sich angesichts der umfangreichen staatlichen Konjunkturpakete Optimismus breit machte.

Unsere Strategie entwickelte sich im Berichtszeitraum besser als der Markt.

Wir weisen darauf hin, dass im Geschäftsjahr keine Überschreitung der Anlagepolitik zu verzeichnen war.

4.1.8. Künftige Politik

Wir erwarten mehr Tempo bei der Konjunkturerholung im Jahr 2021, die sich auch 2022 und 2023 fortsetzen dürfte. Wir gehen davon aus, dass in dieser Zeit in Industrie- und Schwellenländern mehrere Jahre lang ein nachhaltiges globales BIP erreicht wird. Das Wachstum in Industrieländern dürfte im Schnitt deutlich über der langfristigen Potenzialschätzung liegen, sobald wir die Pandemie hinter uns lassen. Dieses Wachstumstempo sollte dazu beitragen, übermäßige Arbeitslosenquoten zu verringern sowie die Ressourcen- und Kapazitätsauslastung zu erhöhen. Diese Rahmenbedingungen werden sowohl Wachstums- als

4 Information about the subfund

4.1 Management report of the sub-fund (continued)

came very close to reaching pre-COVID levels, when the market was at an all-time high back in February this year. In September, after having reached record highs, the global stock market gave up some of its gains. Investors started to get more nervous about the presidential elections in the US and an outcome that could potentially impact their equity holdings. The number of COVID-19 infections was getting worse in the US and wasn't improving in the other regions, where volatility had increased. The slight correction led to an outperformance of defensive sectors such as Utilities and Consumer Staples.

US equity markets underperformed, with major indices – driven by a Tech sell-off during the month's last week – falling in October. In addition, daily US coronavirus cases increased throughout October to 81,000 per day. The mid-west is now bearing the brunt of the new infections. Throughout most of October, markets seemed to move closely in line with US fiscal stimulus-related news. However, equity markets recovered in early November to reach a new historic high in December, following the election of Joe Biden and the publication of phase 3 results for Pfizer's COVID vaccine. Presidential elections are now over, and Congress will now be able to consider the adoption of a new recovery plan.

Global equities advanced in Q1, supported by the roll-out of Covid-19 vaccines and news of further US fiscal stimulus. Lowly-valued parts of the market fared well, as did smaller companies. US equities gained in Q1, despite starting uncertainly. Unusual, highly targeted trading activity saw markets rattled in January, before recovering as optimism over significant government stimulus took root..

Our strategy outperformed the market over the period.

We inform you that no exceedance of the investment policy was recorded during the financial year.

4.1.8. Future policy

We see an acceleration in the recovery across 2021, and flowing into 2022 and 2023. We expect this period to generate multiple years of sustainable global GDP across developed and emerging economies. Growth in developed economies should be running at an average pace well above their long-term potential estimate as we pull out of the pandemic. This pace of growth should drive excessive levels of unemployment lower and help increase resource and capacity utilisation rates. This environment will benefit both growth and cyclical businesses in an environment supported by ongoing accommodative monetary and fiscal policies.

4 Informationen über den Teilfonds

4.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

auch zyklischen Unternehmen in einem Umfeld zugutekommen, das durch weiterhin lockere Geld- und Fiskalpolitiken unterstützt wird.

Das Hauptrisiko in dieser Zeit mit robustem Wachstum wird die Inflation und die Frage, wie schnell die Inflation im Verhältnis zu den Erwartungen auftritt, sein. Wir werden uns auf die wahrscheinlichen Faktoren konzentrieren, die die US-Notenbank und andere Zentralbanken möglicherweise zu einer Änderung ihrer geldpolitischen Bewertung bewegen werden. Wenn man die vergangenen Wendepunkte und Phasen mit umfangreichen Marktkorrekturen betrachtet, scheinen Wendepunkte in der Regel aufzutreten, wenn es einer unerwarteten Richtungsänderung in der Politik der US-Notenbank kommt. Bis dahin wird noch geraume Zeit vergehen. Zentralbanken in Industrieländern haben unsere positiven Wachstumsaussichten mit ihren lockereren Bedingungen und ihrem transparenten künftigen Kurs bekräftigt.

4.1.9. Risikoklasse

Der synthetische Risiko- und Renditeindikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 auf Basis der Volatilität (Höchst- und Tiefstwerte) für einen vorhergehenden Zeitraum von fünf Jahren berechnet. Dieser Indikator ist in seiner aktuellen Version in den wesentlichen Anlegerinformationen enthalten. Er bewertet die Fonds anhand einer Skala von 1 bis 7. Je höher die Platzierung des Fonds auf der Skala, desto höher können sowohl Rendite als auch Verlust ausfallen. Der unterste Wert bedeutet nicht, dass der Fonds keinerlei Risiko aufweist, sondern dass er im Vergleich zu höheren Werten im Prinzip eine geringere aber auch besser vorhersehbare Rendite bietet.

Die wichtigsten Grenzen des Indikators sind folgende: Der Risikoindikator wird auf der Grundlage von historischen Daten berechnet, die nichts über die zukünftige Entwicklung aussagen. Daher kann sich der Grad des Risikos im Laufe der Zeit ändern. Auch wenn sich der Fonds in der Kategorie mit dem geringsten Risiko befindet, kann der Anleger dem Verlustrisiko unterliegen, da keine Kategorie von diesem Risiko vollkommen ausgenommen ist.

Der Teilfonds ist in Klasse 6

4 Information about the subfund

4.1 Management report of the sub-fund (continued)

The key risk to this period of robust growth will be inflation and how quickly it appears relative to expectations. We will be focused on the likely factors that may cause the Federal Reserve and other central banks to change their policy assessment. Looking at past turning points and periods of major asset market correcting moves, the inflection points tends to occur when there is an unexpected directional shift in Federal Reserve policy. This is a long way off. Advanced economy central banks have underscored our positive growth outlook with their more accommodative conditions and transparent forward guidance.

4.1.9. Risk Class

The synthetic risk and return indicator is calculated in accordance with Regulation 583/2010 and based on volatility (increases or decreases of its value) over a previous period of five years. This most recent indicator is included in the key investor information. It classifies the fund in risk categories on a scale from 1 to 7. The higher up the fund is on the scale, and the greater is the risk category and the higher the possible returns. Although the lowest category does not mean that the fund involves no risk at all compared to the higher categories, in theory this product offers a yield that is lower but also more predictable.

The main limits of the indicator are the following: the risk indicator is calculated from the past data, which is by no means indicative of future performance. As a result, the degree of risk may change over time. Even when the fund is in the lowest risk category, the investor may suffer losses since no category is fully risk free.

The compartment falls under class 6

Candriam Sustainable North America

4.2. Bilanz

4.2. Balance Sheet

				31/03/2021	31/03/2020
				USD	USD
TOTAL NETTOAKTIVA		TOTAL NET ASSETS		54 212 109,80	46 501 714,86
I.	Anlagevermögen	I.	Fixed Assets	0,00	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	II.	Transferable securities, negotiable and other financial instruments	54 090 257,75	46 264 544,11
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Auf Instrumente des Geldmarktes	B.	On money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	54 090 257,75	46 264 544,11
a.	Aktien	a.	Shares	54 090 257,75	46 264 544,11
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	54 090 257,75	46 264 544,11
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	III.	Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	IV.	Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)	105 607,92	87 170,88
A.	Forderungen	A.	Receivables	145 113,78	252 365,36
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	145 113,78	252 365,36
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(39 505,86)	(165 194,48)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(39 505,86)	(128 362,96)
c.	Sonstige Forderungen (-)	c.	Loans (-)	0,00	(36 831,52)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	79 200,06	194 281,44
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	79 200,06	194 281,44
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(62 955,93)	(44 281,57)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	10 740,91	16 850,47
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	7,34	543,31
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(73 704,18)	(61 675,35)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY		54 212 109,80	46 501 714,86
A.	Kapital	A.	Capital	(105 557 864,03)	(92 807 765,25)
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	(3 029 574,75)	(1 625 591,12)
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	139 184 421,65	144 133 751,25
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	23 615 126,93	(3 198 680,02)

Candriam Sustainable North America

4.3. Eventualverbindlichkeiten

4.3. Off balance sheet items

				31/03/2021	31/03/2020
				USD	USD
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	0,00	0,00
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	II.	Securities underlying option contracts and warrants (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	0,00	0,00
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	IV.	Notional amounts of swap contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	V.	Notional amounts of other financial derivatives(+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	VI.	Uncalled amounts on shares	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VII.	Commitments to call resulting from transfers/disposals	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VIII.	Commitments to buy resulting from transfers/disposals	0,00	0,00
IX.	Geleihene Finanzinstrumente	IX.	Financial instruments loaned	0,00	0,00
A.	Aktien	A.	Shares	0,00	0,00
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

Candriam Sustainable North America

4.4. Gewinn- und Verlustrechnung

4.4. Income statement

				31/03/2021	31/03/2020
				USD	USD
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	23 737 138,19	(3 247 799,37)
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	23 733 530,03	(3 241 124,53)
a.	Aktien	a.	Shares	23 733 530,03	(3 241 124,53)
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	8 930 611,85	2 966 571,81
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	14 802 918,18	(6 207 696,34)
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	21,09	(227,04)
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	21,09	(227,04)
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteelezzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	H.	Foreign exchange positions and transactions	3 587,07	(6 447,80)
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	3 587,07	(6 447,80)
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	3 587,07	(6 447,80)
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	706 103,50	1 055 130,44
A.	Dividenden	A.	Dividends	968 746,88	1 419 269,10
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	74,63	6 246,82
b.	Einlagen und Barnittel	b.	Deposits and liquid assets	74,63	6 246,82
C.	Einlagen und Barnittel	C.	Interest expenses (-)	(330,64)	(139,64)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(262 387,37)	(370 245,84)
a.	belgische	a.	Belgian	0,00	(1 399,87)
b.	ausländische	b.	Foreign	(262 387,37)	(368 845,97)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	III.	Other income	0,01	0,06
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Entmutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00
B.	Sonstige	B.	Others	0,01	0,06
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(828 114,77)	(1 006 011,15)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(20 253,92)	(43 789,51)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(532,42)	(111,32)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depository fees payable (-)	(106 792,32)	(121 361,48)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(589 945,41)	(712 222,95)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(531 434,70)	(643 162,56)
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	a.2.	Financial management - Class C	(406 409,23)	(440 344,25)
a.5.	Finanzverwaltung - Klasse I	a.5.	Financial management - Class I	(33 999,88)	(84 423,02)
a.9.	Finanzverwaltung - Klasse N	a.9.	Financial management - Class N	(321,97)	(5 968,57)
a.11.	Finanzverwaltung - Klasse R	a.11.	Financial management - Class R	(57 732,81)	(82 323,47)
a.12.	Finanzverwaltung - Klasse R2	a.12.	Financial management - Class R2	(32 970,81)	(30 103,25)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(58 510,71)	(69 060,39)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	b.1.	Administrative and accounting management - General	(4 614,06)	(2 615,52)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	b.2.	Administrative and accounting management - Class C	(30 480,76)	(33 025,79)
b.5.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse I	b.5.	Administrative and accounting management - Class I	(4 543,61)	(11 281,99)
b.9.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse N	b.9.	Administrative and accounting management - Class N	(18,12)	(335,71)
b.11.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R	b.11.	Administrative and accounting management - Class R	(9 093,08)	(12 889,26)
b.12.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R2	b.12.	Administrative and accounting management - Class R2	(9 761,08)	(8 912,12)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(25 974,27)	(33 893,35)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(15 426,20)	(17 950,33)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(306,62)	0,00
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(25 966,94)	(44 140,09)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(40 729,62)	(36 827,19)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(2 187,05)	4 285,07
	Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr) Zwischensumme II+III+IV		Income and expenses for the financial year (half year)	(122 011,26)	49 119,35
			Sub total II+III+IV		
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	23 615 126,93	(3 198 680,02)
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	0,00

Candriam Sustainable North America

4.4 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.4 Composition of the assets and key figures (continued)

VII.	Jahresergebnis (HalbJahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	23 615 126,93	(3 198 680,02)
------	---------------------------	------	---	---------------	----------------

Candriam Sustainable North America

4.5. Ergebniszuteilung

4.5. Allocation of the result

				31/03/2021	31/03/2020
				USD	USD
I.	Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	I.	Profit (loss) for the financial year	159 769 973,83	139 309 480,11
a.	Gewinnvortrag (Verlustvortrag) des vergangenen Geschäftsjahres	a.	Profit (loss) carried forward from the previous financial year	139 184 421,65	144 133 751,25
b.	Zu verwendender Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	b.	Profit (loss) for the financial year to be distributed	23 615 126,93	(3 198 680,02)
c.	Erhaltene (gezahlte) Ergebnisbeteiligungen	c.	Share in profits received (paid)	(3 029 574,75)	(1 625 591,12)
II.	Entnahme aus dem Kapital (Zuführungen zum Kapital)	II.	(Allocation to capital) Deduction from capital	0,00	0,00
III.	(Gewinnvortrag) Verlustvortrag	III.	(Profit) loss carried forward	(159.665.421,82)	(139 184 421,65)
IV.	(Dividendenausschüttung)	IV.	(Dividends distributed)	(104.552,01)	(125 058,46)

Candriam Sustainable North America

4.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

4.6. Composition of the assets and key figures

4.6.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 März 2021 (ausgedrückt in USD)

4.6.1. Assets composition as at 31 March 2021 (expressed in USD)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögens % net assets
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente - Transferable securities, negotiable and other financial instruments								
Amtlich notierte Wertpapiere – Transferable securities admitted to an official stock exchange listing								
Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Shares and similar securities								
Bermuda – Bermuda								
AXALTA COATING SYSTEMS LTD		1 841,00	USD	29,58	54 456,78		0,10%	0,10%
IHS MARKIT LTD		1 150,00	USD	96,78	111 297,00		0,21%	0,21%
Total: Bermuda – Total: Bermuda					165 753,78		0,31%	0,31%
Kanada – Canada								
BANK OF NOVA SCOTIA		410,00	CAD	78,62	25 646,82		0,05%	0,05%
BCE INC		2 550,00	CAD	56,73	115 098,48		0,21%	0,21%
BLACKBERRY LTD SHS		18 983,00	CAD	10,54	159 192,30		0,29%	0,29%
CANADIAN NATIONAL RAILWAY		319,00	CAD	145,84	37 015,53		0,07%	0,07%
CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO		289,00	CAD	480,00	110 371,18		0,20%	0,20%
CI FINANCIAL CORP		16 281,00	CAD	18,15	235 111,74		0,43%	0,43%
GILDAN ACTIVEWEAR		1 920,00	CAD	38,46	58 752,60		0,11%	0,11%
HYDRO ONE LTD		3 887,00	CAD	29,27	90 521,94		0,17%	0,17%
KEYERA***		11 813,00	CAD	26,12	245 499,15		0,45%	0,45%
MAGNA INTERNATIONAL INC		1 506,00	CAD	110,68	132 620,52		0,25%	0,24%
MANULIFE FINANCIAL CORP		18 587,00	CAD	27,03	399 734,80		0,74%	0,74%
PEMBINA PIPELINE CORP		8 743,00	CAD	36,30	252 512,98		0,47%	0,47%
RESTAURANT BRANDS INTL INC		1 843,00	CAD	81,73	119 845,97		0,22%	0,22%
ROGERS COMMUN./B. N-V. *OPR*		1 969,00	CAD	57,95	90 785,35		0,17%	0,17%
ROYAL BANK OF CANADA		442,00	CAD	115,87	40 748,34		0,08%	0,08%
SUN LIFE FINANCIAL INC		3 573,00	CAD	63,51	180 547,61		0,33%	0,33%
TC ENERGY CORPORATION		1 950,00	CAD	57,61	89 381,80		0,17%	0,16%
TELUS CORP		11 591,00	CAD	25,03	230 833,25		0,43%	0,43%
THOMSON REUTERS CORP		2 556,00	CAD	110,09	223 885,17		0,41%	0,41%
TORONTO DOMINION BK		544,00	CAD	81,96	35 474,60		0,07%	0,07%
Total: Kanada – Total: Canada					2 873 580,13		5,31%	5,30%
Schweiz – Switzerland								
TE CONNECTIVITY /REG SHS		625,00	USD	129,11	80 693,75		0,15%	0,15%
Total: Schweiz – Total: Switzerland					80 693,75		0,15%	0,15%
Curacao – Curacao								
SCHLUMBERGER LTD		10 730,00	USD	27,19	291 748,70		0,54%	0,54%
Total: Curacao – Total: Curacao					291 748,70		0,54%	0,54%
Irland – Ireland								
ACCENTURE PLC		1 185,00	USD	276,25	327 356,25		0,61%	0,60%
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC		4 602,00	USD	164,37	756 430,74		1,40%	1,40%
JOHNSON CTR INT SHS		2 245,00	USD	59,67	133 959,15		0,25%	0,25%

Candriam Sustainable North America

4.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
LINDE PLC		853,00	USD	280,14	238 959,42		0,44%	0,44%
MEDTRONIC HOLDINGS LIMITED		3 097,00	USD	118,13	365 848,61		0,68%	0,67%
PENTAIR PLC		749,00	USD	62,32	46 677,68		0,09%	0,09%
Total: Irland – Total: Ireland					1 869 231,85		3,46%	3,45%
Niederlande – Netherlands								
LYONDELLBASELL IND NV -A-		883,00	USD	104,05	91 876,15		0,17%	0,17%
NXP SEMICONDUCTOR		722,00	USD	201,34	145 367,48		0,27%	0,27%
Total: Niederlande – Total: Netherlands					237 243,63		0,44%	0,44%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America								
3M CO		665,00	USD	192,68	128 132,20		0,24%	0,24%
ABBOTT LABORATORIES INC		6 080,00	USD	119,84	728 627,20		1,35%	1,34%
ABIOMED INC.		140,00	USD	318,73	44 622,20		0,08%	0,08%
ADOBE INC		872,00	USD	475,37	414 522,64		0,77%	0,76%
ADVANCED MICRO DEVICES INC		1 500,00	USD	78,50	117 750,00		0,22%	0,22%
AIG		871,00	USD	46,21	40 248,91		0,07%	0,07%
AKAMAI TECHNOLOGIES INC		293,00	USD	101,90	29 856,70		0,06%	0,06%
ALEXION PHARMA INC		185,00	USD	152,91	28 288,35		0,05%	0,05%
ALLSTATE CORP		9 965,00	USD	114,90	1 144 978,50		2,12%	2,11%
ALLY FINANCIAL INC		5 895,00	USD	45,21	266 512,95		0,49%	0,49%
ALPHABET INC -A-		1 077,00	USD	2 062,52	2 221 334,04		4,11%	4,10%
ALPHABET INC -C-		206,00	USD	2 068,63	426 137,78		0,79%	0,79%
AMERICAN EXPRESS CO.		1 050,00	USD	141,44	148 512,00		0,27%	0,27%
AMERICAN WATER WORKS CO INC		2 904,00	USD	149,92	435 367,68		0,80%	0,80%
AMERIPRISE FINANC. /WH.I		1 911,00	USD	232,45	444 211,95		0,82%	0,82%
AMGEN INC		2 651,00	USD	248,81	659 595,31		1,22%	1,22%
ANALOG DEVICES INC		1 443,00	USD	155,08	223 780,44		0,41%	0,41%
APPLE INC		26 996,00	USD	122,15	3 297 561,40		6,10%	6,08%
ARAMARK		350,00	USD	37,78	13 223,00		0,02%	0,02%
ARISTA NETWORKS INC		159,00	USD	301,89	48 000,51		0,09%	0,09%
AT & T		21 287,00	USD	30,27	644 357,49		1,19%	1,19%
AUTODESK INC.		966,00	USD	277,15	267 726,90		0,49%	0,49%
AUTOLIV INC		1 381,00	USD	92,80	128 156,80		0,24%	0,24%
AUTOMATIC DATA PROCES.		1 149,00	USD	188,47	216 552,03		0,40%	0,40%
AVANTOR INC		3 700,00	USD	28,93	107 041,00		0,20%	0,20%
BAKER HUGHES COMPANY		10 805,00	USD	21,61	233 496,05		0,43%	0,43%
BALL CORP.		1 690,00	USD	84,74	143 210,60		0,26%	0,26%
BANK OF NY MELLON CORP SHS		5 032,00	USD	47,29	237 963,28		0,44%	0,44%
BEST BUY CO INC.		579,00	USD	114,81	66 474,99		0,12%	0,12%
BIOGEN INC		1 687,00	USD	279,75	471 938,25		0,87%	0,87%
BIO-RAD LABORATORIES A		94,00	USD	571,17	53 689,98		0,10%	0,10%
BROADCOM INC		2 111,00	USD	463,66	978 786,26		1,81%	1,81%
CADENCE DESIGN SYSTEMS		1 390,00	USD	136,99	190 416,10		0,35%	0,35%
CARDINAL HEALTH INC.		147,00	USD	60,75	8 930,25		0,02%	0,02%
CBRE GROUP -A-		11 590,00	USD	79,11	916 884,90		1,70%	1,69%
CERNER CORP		2 805,00	USD	71,88	201 623,40		0,37%	0,37%
CF INDUSTRIES HOLDING INC		1 621,00	USD	45,38	73 560,98		0,14%	0,14%
CHENIERE ENERGY		3 723,00	USD	72,01	268 093,23		0,50%	0,49%
CHURCH & DWIGHT CO INC		4 087,00	USD	87,35	356 999,45		0,66%	0,66%
CIGNA CORPORATION		1 094,00	USD	241,74	264 463,56		0,49%	0,49%
CINTAS		299,00	USD	341,31	102 051,69		0,19%	0,19%
CISCO SYSTEMS INC.		17 187,00	USD	51,71	888 739,77		1,64%	1,64%
CITIGROUP INC		2 578,00	USD	72,75	187 549,50		0,35%	0,35%
CITIZENS FINANCIAL GROUP		3 389,00	USD	44,15	149 624,35		0,28%	0,28%

Candriam Sustainable North America

4.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
INC								
CITRIX SYSTEMS INC		2 678,00	USD	140,36	375 884,08		0,69%	0,69%
CLOROX CO	*OPA*	3 426,00	USD	192,88	660 806,88		1,22%	1,22%
COCA-COLA CO.		9 003,00	USD	52,71	474 548,13		0,88%	0,88%
COGNIZANT TECHNOLOGY SOL A		664,00	USD	78,12	51 871,68		0,10%	0,10%
COLGATE-PALMOLIVE CO.		1 137,00	USD	78,83	89 629,71		0,17%	0,17%
CSX CORP.		1 388,00	USD	96,42	133 830,96		0,25%	0,25%
CVS HEALTH CORP		2 650,00	USD	75,23	199 359,50		0,37%	0,37%
DANAHER CORP		672,00	USD	225,08	151 253,76		0,28%	0,28%
DAVITA INC --- SHS		99,00	USD	107,77	10 669,23		0,02%	0,02%
DELL TECHNOLOGIES INC		3 638,00	USD	88,15	320 689,70		0,59%	0,59%
EBAY INC		5 849,00	USD	61,24	358 192,76		0,66%	0,66%
ECOLAB INC.		1 254,00	USD	214,07	268 443,78		0,50%	0,50%
ELECTRONIC ARTS		4 787,00	USD	135,37	648 016,19		1,20%	1,20%
ENTERGY CORP.		536,00	USD	99,47	53 315,92		0,10%	0,10%
ESTEE LAUDER CO -A-		698,00	USD	290,85	203 013,30		0,38%	0,37%
ETSY INC		796,00	USD	201,67	160 529,32		0,30%	0,30%
EVERSOURCE ENERGY		449,00	USD	86,59	38 878,91		0,07%	0,07%
F5 NETWORKS INC.		2 469,00	USD	208,62	515 082,78		0,95%	0,95%
FAIR ISAAC CORP		503,00	USD	486,05	244 483,15		0,45%	0,45%
FIRST SOLAR INC		1 422,00	USD	87,30	124 140,60		0,23%	0,23%
FORTINET		1 602,00	USD	184,42	295 440,84		0,55%	0,54%
GENERAL ELECTRIC CO		7 112,00	USD	13,13	93 380,56		0,17%	0,17%
GENERAL MILLS INC		3 144,00	USD	61,32	192 790,08		0,36%	0,36%
GILEAD SCIENCES INC.		8 146,00	USD	64,63	526 475,98		0,97%	0,97%
HARTFORD FIN.SERV.GROUP		4 883,00	USD	66,79	326 135,57		0,60%	0,60%
HCA HEALTHCARE INC		991,00	USD	188,34	186 644,94		0,35%	0,34%
HEWLETT PACKARD ENT CO		2 976,00	USD	15,74	46 842,24		0,09%	0,09%
HILTON INC		220,00	USD	120,92	26 602,40		0,05%	0,05%
HOLOGIC INC		2 399,00	USD	74,38	178 437,62		0,33%	0,33%
HOME DEPOT INC.		2 145,00	USD	305,25	654 761,25		1,21%	1,21%
HOST HOTELS & RESORTS INC		2 131,00	USD	16,85	35 907,35		0,07%	0,07%
HUMANA INC.		258,00	USD	419,25	108 166,50		0,20%	0,20%
HUNTINGTON BANCSHARES INC		3 698,00	USD	15,72	58 132,56		0,11%	0,11%
IBM CORP		774,00	USD	133,26	103 143,24		0,19%	0,19%
INTEL CORP.		14 701,00	USD	64,00	940 864,00		1,74%	1,74%
INTERPUBLIC GROUP		7 582,00	USD	29,20	221 394,40		0,41%	0,41%
INTUIT		1 156,00	USD	383,06	442 817,36		0,82%	0,82%
KELLOGG CO		761,00	USD	63,30	48 171,30		0,09%	0,09%
KEYCORP		16 192,00	USD	19,98	323 516,16		0,60%	0,60%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC		324,00	USD	143,40	46 461,60		0,09%	0,09%
KIMBERLY CLARK CORP		233,00	USD	139,05	32 398,65		0,06%	0,06%
KINDER MORGAN INC		18 743,00	USD	16,65	312 070,95		0,58%	0,58%
LILLY (ELI) & CO		3 173,00	USD	186,82	592 779,86		1,10%	1,09%
LOWE S COMPANIES INC.		2 069,00	USD	190,18	393 482,42		0,73%	0,73%
MARSH & MC-LENNAN COS INC		130,00	USD	121,80	15 834,00		0,03%	0,03%
MASCO CORP.		12 177,00	USD	59,90	729 402,30		1,35%	1,35%
MASTERCARD INC. SHS-A-		1 112,00	USD	356,05	395 927,60		0,73%	0,73%
MC-CORMICK&CO/N.VOTING		3 546,00	USD	89,16	316 161,36		0,58%	0,58%
MERCADOLIBRE INC		30,00	USD	1 472,14	44 164,20		0,08%	0,08%
MERCK		3 384,00	USD	77,09	260 872,56		0,48%	0,48%
METLIFE INC		5 608,00	USD	60,79	340 910,32		0,63%	0,63%
MICRON TECHNOLOGY INC		340,00	USD	88,21	29 991,40		0,06%	0,06%
MICROSOFT CORP.		3 999,00	USD	235,77	942 844,23		1,74%	1,74%

Candriam Sustainable North America

4.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
MORGAN STANLEY		4 512,00	USD	77,66	350 401,92		0,65%	0,65%
MOTOROLA SOLTN/EX-DISTR		821,00	USD	188,05	154 389,05		0,29%	0,28%
NETAPP INC		1 874,00	USD	72,67	136 183,58		0,25%	0,25%
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC		375,00	USD	97,25	36 468,75		0,07%	0,07%
NIKE INC B		2 336,00	USD	132,89	310 431,04		0,57%	0,57%
NORFOLK SOUTHERN CORP.		973,00	USD	268,52	261 269,96		0,48%	0,48%
NORTONLIFELOCK RG		8 304,00	USD	21,26	176 543,04		0,33%	0,33%
NVIDIA CORP.		999,00	USD	533,93	533 396,07		0,99%	0,98%
OKTA INC		770,00	USD	220,43	169 731,10		0,31%	0,31%
OMNICOM GROUP INC		1 070,00	USD	74,15	79 340,50		0,15%	0,15%
ONEOK INC (NEW)		6 138,00	USD	50,66	310 951,08		0,57%	0,57%
ON SEMICONDUCTOR CORP		4 297,00	USD	41,61	178 798,17		0,33%	0,33%
OWENS CORNING INC		1 393,00	USD	92,09	128 281,37		0,24%	0,24%
PACKAGING CORP OF AMERICA		2 081,00	USD	134,48	279 852,88		0,52%	0,52%
PARKER-HANNIFIN		1 147,00	USD	315,43	361 798,21		0,67%	0,67%
PAYPAL HOLDINGS INC		800,00	USD	242,84	194 272,00		0,36%	0,36%
PEPSICO INC		1 833,00	USD	141,45	259 277,85		0,48%	0,48%
PNC FINANCIAL SERVICES GP		386,00	USD	175,41	67 708,26		0,13%	0,12%
PPG INDUSTRIES INC.		922,00	USD	150,26	138 539,72		0,26%	0,26%
PROCTER & GAMBLE CO.		13 529,00	USD	135,43	1 832 232,47		3,39%	3,38%
PROGRESSIVE CORP		1 444,00	USD	95,61	138 060,84		0,26%	0,25%
PROLOGIS INC		173,00	USD	106,00	18 338,00		0,03%	0,03%
PRUDENTIAL FINANCIAL INC		1 802,00	USD	91,10	164 162,20		0,30%	0,30%
QUALCOMM INC.		3 424,00	USD	132,59	453 988,16		0,84%	0,84%
QUEST DIAGNOSTICS INC.		356,00	USD	128,34	45 689,04		0,08%	0,08%
REGIONS FINANCIAL CORP		9 629,00	USD	20,66	198 935,14		0,37%	0,37%
REINSURANCE GRP AMERICA INC		227,00	USD	126,05	28 613,35		0,05%	0,05%
ROPER TECHNOLOGIES INC		181,00	USD	403,34	73 004,54		0,13%	0,13%
SALESFORCE COM INC		483,00	USD	211,87	102 333,21		0,19%	0,19%
SEAGEN RG		280,00	USD	138,86	38 880,80		0,07%	0,07%
SERVICENOW INC		85,00	USD	500,11	42 509,35		0,08%	0,08%
SHERWIN-WILLIAMS CO		281,00	USD	738,01	207 380,81		0,38%	0,38%
SMITH CORP..A.O. ***		1 142,00	USD	67,61	77 210,62		0,14%	0,14%
STARBUCKS CORP.		9 000,00	USD	109,27	983 430,00		1,82%	1,81%
SYNCHRONY FINANCIAL		3 719,00	USD	40,66	151 214,54		0,28%	0,28%
SYNOPSYS INC.		261,00	USD	247,78	64 670,58		0,12%	0,12%
TAKE TWO INTERACT. SOFTWARE		778,00	USD	176,70	137 472,60		0,25%	0,25%
TESLA INC		2 223,00	USD	667,93	1 484 808,39		2,75%	2,74%
TEXAS INSTRUMENTS INC		628,00	USD	188,99	118 685,72		0,22%	0,22%
TJX COMPANIES INC		1 519,00	USD	66,15	100 481,85		0,19%	0,19%
TRACTOR SUPPLY CO		845,00	USD	177,08	149 632,60		0,28%	0,28%
TRAVELERS COMPANIES INC *OPR*		2 836,00	USD	150,40	426 534,40		0,79%	0,79%
TWITTER INC		4 800,00	USD	63,63	305 424,00		0,56%	0,56%
UNION PACIFIC CORP.		3 675,00	USD	220,41	810 006,75		1,50%	1,49%
UNITED RENTALS INC.		815,00	USD	329,31	268 387,65		0,50%	0,50%
UNIVERSAL DISPLAY CORP.		215,00	USD	236,77	50 905,55		0,09%	0,09%
VERIZON COMMUNICATIONS INC		11 815,00	USD	58,15	687 042,25		1,27%	1,27%
VERTEX PHARMACEUTICALS		1 921,00	USD	214,89	412 803,69		0,76%	0,76%
VF CORP		1 294,00	USD	79,92	103 416,48		0,19%	0,19%
VISA INC -A		1 559,00	USD	211,73	330 087,07		0,61%	0,61%
VMWARE INC		1 630,00	USD	150,45	245 233,50		0,45%	0,45%
WABTEC CORP		675,00	USD	79,16	53 433,00		0,10%	0,10%
WALGREENS BOOTS		355,00	USD	54,90	19 489,50		0,04%	0,04%

Candriam Sustainable North America

4.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettvermögen % net assets
ALLIANCE INC								
WALT DISNEY		3 964,00	USD	184,52	731 437,28		1,35%	1,35%
WASTE MANAGEMENT INC		747,00	USD	129,02	96 377,94		0,18%	0,18%
WESTROCK CO		1 945,00	USD	52,05	101 237,25		0,19%	0,19%
WEYERHAEUSER CO		5 019,00	USD	35,60	178 676,40		0,33%	0,33%
WILLIAMS COMPANIES INC		10 832,00	USD	23,69	256 610,08		0,47%	0,47%
WORKDAY INC - CLASS A		557,00	USD	248,43	138 375,51		0,26%	0,26%
WW GRAINGER INC		150,00	USD	400,93	60 139,50		0,11%	0,11%
XILINX INC.		368,00	USD	123,90	45 595,20		0,08%	0,08%
ZSCALER INC		852,00	USD	171,67	146 262,84		0,27%	0,27%
Total: Vereinigte Staaten von Amerika – Total: United States of America					48 572 005,91		89,80%	89,60%
Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities					54 090 257,75		100,00%	99,78%
Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing					54 090 257,75		100,00%	99,78%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments					54 090 257,75		100,00%	99,78%
II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets								
Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets								
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CAD		593,55			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			USD		14 199,56			0,03%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			EUR		64 406,95			0,12%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld Flüssige Mittel und Festgeld – Total - deposit and liquid assets deposit and liquid assets					79 200,06			0,15%
Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets					79 200,06			0,15%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables					105 607,92			0,19%
IV. Sonstige – Others					(62 955,93)			(0,12%)
V. Nettvermögen, insgesamt – Total net assets					54 212 109,80			100,00%

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Place Rogier 11 - 1210 Brussels provides the financial services.

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2021 (als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 31/03/2021 (percentage of portfolio)

Internet, Software und IT-Dienstleistungen – Internet, software & IT services	16,46%
IT-Hardware und Netzwerklösungen – Computer hardware & networking	10,08%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute – Financial, investment & other diversified comp.	8,56%
Versicherungen – Insurance companies	6,42%
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte – Pharmaceuticals cosmetics & med. products	6,36%
Elektronik und Halbleiter – Electronics & semiconductors	4,64%
Telekommunikation – Telecommunication	4,23%
Einzelhandel und Kaufhäuser – Retail trade & department stores	4,12%
Biotechnologie – Biotechnology	4,02%
Sonstige Konsumgüter – Miscellaneous consumer goods	3,88%
Fahrzeuge – Vehicles	3,37%
Banken und andere Kreditinstitute – Banks & other credit institutions	3,18%
Benzin, Öl und Erdgas – Petroleum / Oil and natural gas	2,53%
Transport und Verkehr – Traffic & Transportation	2,50%

Candriam Sustainable North America

4.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke – Food & soft drinks	2,39%
Energie- und Wasserversorgung – Energy & water supply	2,36%
Grafik, Verlage und Druckereien, Medien – Graphics, publishing & printing media	2,32%
Immobilien – Real estate	2,13%
Hotels und Gaststätten, Freizeit – Lodging and catering industry and leisure facilities	1,87%
Sonstige Dienstleistungen – Miscellaneous services	1,57%
Maschinenbau und Industrieanlagen – Mechanical engineering & industrial equip.	1,37%
Chemie – Chemicals	1,12%
Textilien, Kleidung und Lederwaren – Textiles, garments & leather goods	0,95%
Gesundheit und Soziales – Healthcare & social services	0,92%
Elektrische Geräte und Bauelemente – Electrical appliances and components	0,83%
Verpackungen – Packaging industries	0,78%
Baustoffe und Bauindustrie – Building materials & building industry	0,62%
Forstwirtschaft, Papier und Holz – Forestry, paper & forest products	0,25%
Umweltdienstleistungen und Recycling – Environmental services & recycling	0,18%
Total: - Total:	100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2021 (als Prozentsatz des Portfolios)

Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America	89,80%
Kanada – Canada	5,31%
Irland – Ireland	3,46%
Curacao – Curacao	0,54%
Niederlande – Netherlands	0,44%
Bermuda – Bermuda	0,31%
Schweiz – Switzerland	0,15%
Total: - Total:	100,00%

Geographic breakdown of investments as at 31/03/2021 (percentage of portfolio)

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2021 (als Prozentsatz des Portfolios)

USD - USD	94,69%
CAD - CAD	5,31%
Total: – Total:	100,00%

Currency breakdown of investments as at 31/03/2021 (percentage of portfolio)

4.6.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds (in der Währung des Teilfonds)

4.6.2. Change in the composition of assets of the subfund (in the currency of the subfund)

	1. Halbjahr 1st semester	2. Halbjahr 2nd semester	Zeitraum Period
Käufe – Purchases	8 377 254,88	22 976 890,96	31 354 145,84
Verkäufe - Verkäufe	20 993 744,08	26 268 239,24	47 261 983,32
Total 1 - Total 1	29 370 998,96	49 245 130,20	78 616 129,16
Zeichnungen - Subscriptions	3 606 135,32	3 088 145,22	6 694 280,54
Rückzahlungen - Redemptions	16 429 006,38	6 093 444,33	22 522 450,71
Total 2 - Total 2	20 035 141,70	9 181 589,55	29 216 731,25
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	49 274 515,80	50 977 102,05	50 125 808,93
Rotationsprozentsatz - Rotation Percentage	18,95%	78,59%	98,55%
Verbesserter Rotationsprozentsatz - Corrected Rotation Percentage	18,91%	78,45%	98,46%

Eine Zahl nahe bei 0 % weist darauf hin, dass die Geschäfte mit - je nach Fall - beweglichen Effekten oder Vermögenswerten, mit Ausnahme von Einlagen und Barmitteln, während eines festgelegten Zeitraumes ausschließlich nach den Zeichnungen und Rückerstat. Die detaillierte Liste der während des Geschäftsjahres stattgefundenen Transaktionen ist auf Anfrage kostenfrei bei der Belfius Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

Candriam Sustainable North America

4.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.6 Composition of the assets and key figures (continued)

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage indicates a detailed list of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Place Rogier 11 - 1210 Brussels provides the financial services.

4.6.3. Erhöhte Rotation

Die Umschlagshäufigkeit spiegelt die Entwicklungen der im Portfolio realisierten Investitionen vor dem Hintergrund des oben angenommenen Marktumfelds wider sowie die Bewegungen bezüglich der Zeichnungen und Rücknahmen im Fonds im betreffenden Zeitraum.

4.6.3. Increased rotation

The turnover rate reflects changes to the investments within the portfolio in the light of the market environment summarised above, as well as the subscription and redemption flows in the fund, over the period concerned.

4.6.4. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/03/2021

4.6.4. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Evolution of the number of shares outstanding as at 31/03/2021

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
31/03/2019	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	102 215,69	209 692,68	589 827,54
		Ausschüttung / Distribution	19 089,80	75 812,77	91 506,97
	Klasse I / Class I	Ausschüttung / Distribution	7 800,00	18 800,00	79 600,00
		Thesaurierung / Capitalisation	230 972,14	615 636,61	242 829,07
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	679,54	4 502,91	6 521,06
		Thesaurierung (EUR) / Capitalisation	1 910,14	153 360,97	15 219,04
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	15 999,25	77 567,99	70 969,48
		Thesaurierung / Capitalisation	4 494,45	1 161,40	32 363,17
		Ausschüttung / Distribution	9 710,94	15 817,37	23 411,15
	Klasse R - EUR / Class R - EUR	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation			
		Thesaurierung (EUR) / Capitalisation			
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung / Distribution		25,00	3 042,00	0,00	
	Total / Total			1 152 247,48	
31/03/2020	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	72 949,75	241 123,62	421 653,67
		Ausschüttung / Distribution	17 278,88	20 939,33	87 846,52
	Klasse I / Class I	Ausschüttung / Distribution	7 900,00	12 000,00	75 500,00
		Thesaurierung / Capitalisation	34 943,17	141 496,28	136 275,95
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	289,77	2 558,16	4 252,67
		Thesaurierung (EUR) / Capitalisation	453,33	8 820,93	6 851,44
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	32 460,75	50 218,03	53 212,20
		Thesaurierung / Capitalisation	1 954,00	7 261,17	27 056,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	5 493,54	17 917,60
	Klasse R - EUR / Class R - EUR	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation			
		Thesaurierung (EUR) / Capitalisation			
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung / Distribution		0,00	0,00	0,00	
	Total / Total			830 566,06	
31/03/2021	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	28 432,61	85 961,03	364 125,25
		Ausschüttung / Distribution	22 050,87	27 376,13	82 521,26
	Klasse I / Class I	Ausschüttung / Distribution	0,00	75 500,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	37 444,99	106 265,76	67 455,19
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	4 252,67	0,00
		Thesaurierung (EUR) / Capitalisation	2 345,64	2 337,87	6 859,21
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	3 629,51	28 733,09	28 108,62
		Thesaurierung / Capitalisation	1 931,00	706,00	28 281,00
		Ausschüttung / Distribution	1 806,00	3 013,91	16 709,69
	Klasse R - EUR / Class R - EUR	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation			
		Thesaurierung (EUR) / Capitalisation			
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung / Distribution		0,00	0,00	0,00	
	Total / Total			594 060,22	

Candriam Sustainable North America

4.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Anteilkäufe und -verkäufe durch den OGA (in der Währung des Teilfonds)

Payable and receivable amounts for the UCI (in the currency of the subfund)

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
31/03/2019	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	4 775 923,10	9 677 386,43
		Ausschüttung / Distribution	793 402,24	1 791 934,10
	Klasse I / Class I	Ausschüttung / Distribution	376 350,00	912 878,00
		Thesaurierung / Capitalisation	12 195 793,81	31 718 520,03
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	32 186,44	209 346,59
	Klasse R / Class R	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	418 628,71	33 900 370,53
		Thesaurierung / Capitalisation	2 112 528,13	10 075 063,38
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	407 701,23	166 761,08
		Ausschüttung / Distribution	190 075,86	2 500 564,42
	Klasse R - EUR / Class R - EUR	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)		
Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	
	Ausschüttung / Distribution	38 371,50	4 664 446,76	
31/03/2020	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	3 703 042,66	12 423 716,11
		Ausschüttung / Distribution	755 754,84	918 027,98
	Klasse I / Class I	Ausschüttung / Distribution	399 898,00	690 480,00
		Thesaurierung / Capitalisation	1 945 597,96	8 207 374,87
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	14 852,99	123 042,48
	Klasse R / Class R	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	113 211,97	2 122 424,75
		Thesaurierung / Capitalisation	4 470 841,03	7 187 568,90
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	327 638,86	1 153 175,13
		Ausschüttung / Distribution	0,00	930 112,61
	Klasse R - EUR / Class R - EUR	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)		
Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	
	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	
31/03/2021	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	1 470 470,59	5 026 540,72
		Ausschüttung / Distribution	1 219 104,68	1 383 234,72
	Klasse I / Class I	Ausschüttung / Distribution	206,66	3 866 355,00
		Thesaurierung / Capitalisation	1 994 598,00	6 279 892,87
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse R / Class R	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	683 480,87	667 357,64
		Thesaurierung / Capitalisation	602 902,21	4 576 878,01
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	345 282,99	123 528,07
		Ausschüttung / Distribution	378 441,20	598 870,34
	Klasse R - EUR / Class R - EUR	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)		
Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	
	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	

Nettovermögen am Ende des Zeitraumes (in der Währung des Teilfonds)

Net asset value at the end of the period (in the currency of the subfund)

Zeitraum Period				pro Anteile for one share
31/03/2019	71 864 107,35	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	48,69
			Ausschüttung / Distribution	42,57
		Klasse I / Class I	Ausschüttung / Distribution	50,53
			Thesaurierung / Capitalisation	53,37
		Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	47,96
		Klasse R / Class R	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	231,89
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	135,95
			Thesaurierung / Capitalisation	151,78
		Klasse R - EUR / Class R - EUR	Ausschüttung / Distribution	164,95
			Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
		Ausschüttung / Distribution	0,00	
31/03/2020	46 501 714,86	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	43,88
			Ausschüttung / Distribution	37,93
			Ausschüttung / Distribution	45,51

Candriam Sustainable North America

4.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.6 Composition of the assets and key figures (continued)

			Thesaurierung / Capitalisation	48,63
		Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	43,01
		Klasse R / Class R	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	210,90
			Thesaurierung / Capitalisation	123,46
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	138,33
			Ausschüttung / Distribution	148,56
		Klasse R - EUR / Class R - EUR	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	
		Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	0,00
31/03/2021	54 212 109,80	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	70,41
			Ausschüttung / Distribution	60,21
		Klasse I / Class I	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	78,90
		Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse R / Class R	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	341,47
			Thesaurierung / Capitalisation	199,60
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	224,42
			Ausschüttung / Distribution	238,42
		Klasse R - EUR / Class R - EUR	Thesaurierung (EUR) / Capitalisation (EUR)	
		Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	0,00

4.6.5. Leistung

(ausgedrückt in %)

4.6.5. Performances

(expressed in percent)

Klasse/ Class	CAP/DIS	1 jahr/ 1 year	3 jahr/ 3 year	5 jahr/ 5 year	10 jahr/ 10 year	seit dem Start/ Since the start
C	CAP	60,46%	15,36%	12,00%	10,24%	5,08%
I	CAP	62,25%	16,63%	13,22%	11,43%	12,93%
R	CAP (EUR)	61,91%	16,51%	13,11%	-	9,91%
R	CAP	61,67%	16,26%	12,83%	-	9,66%
R2	CAP	62,24%	16,67%	-	-	13,30%

Candriam Sustainable North America

4.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Stabdiagramm

Diagram in sticks

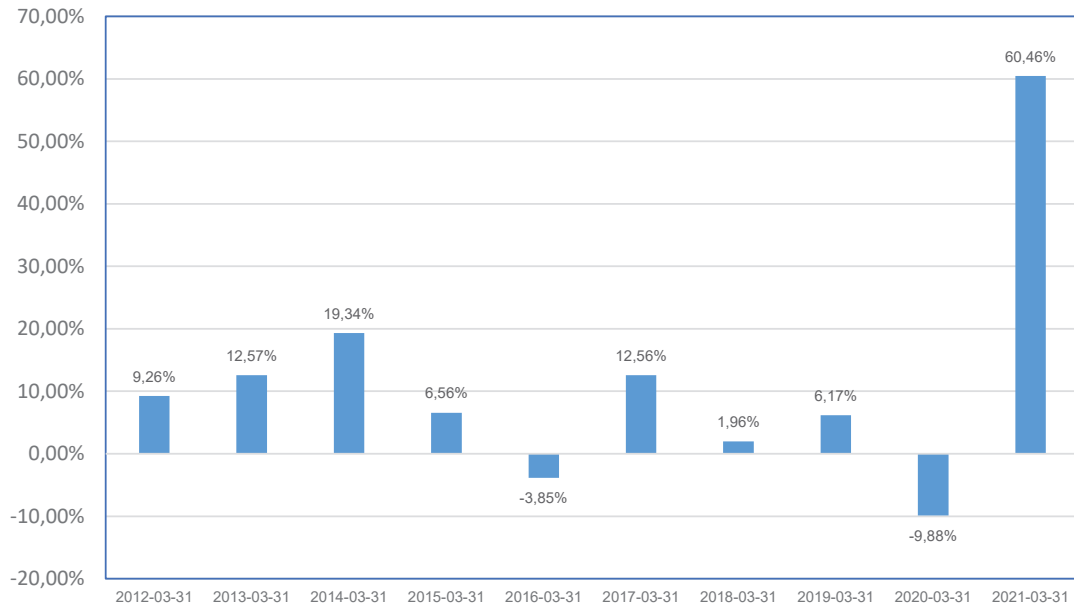
Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2000

Year of creation : 2000

Jahresleistung 31 März 2021 / Annual Performance 31 March 2021

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



Candriam Sustainable North America

4.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.6 Composition of the assets and key figures (continued)

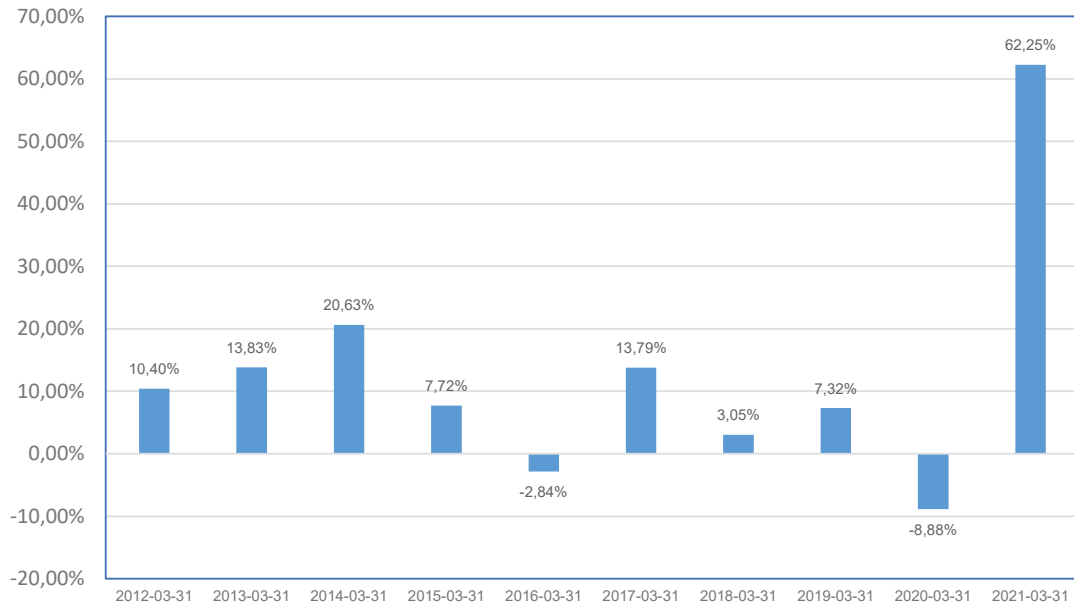
Klasse I (CAP) / Class I (CAP)

Erstellungsdatum : 2009

Year of creation : 2009

Jahresleistung 31 März 2021 / Annual Performance 31 March 2021

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



Candriam Sustainable North America

4.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.6 Composition of the assets and key figures (continued)

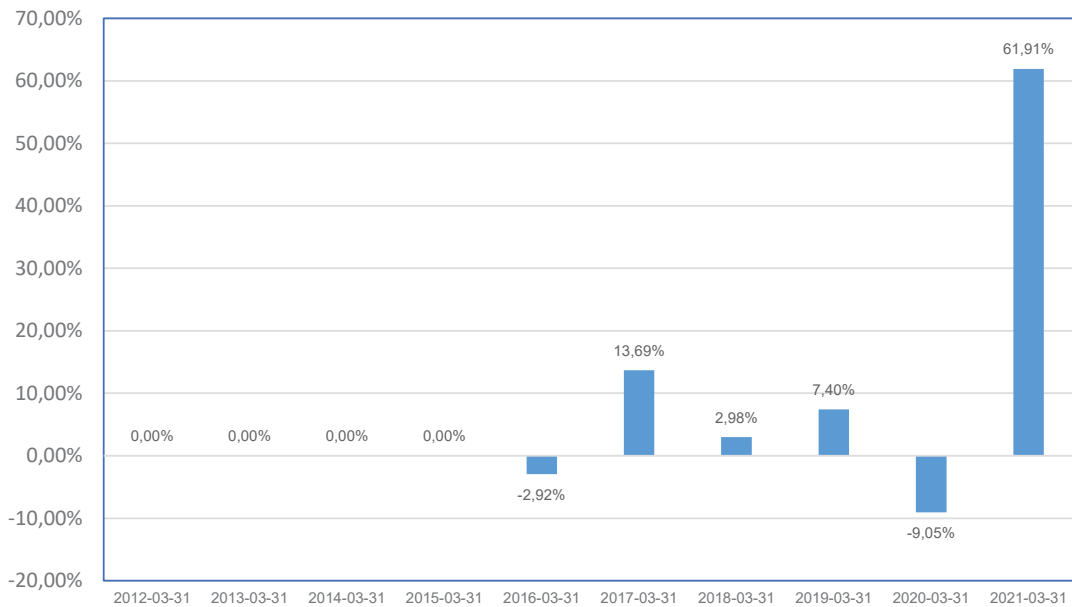
Klasse R (CAP (EUR)) / Class R (CAP (EUR))

Erstellungsdatum : 2014

Year of creation : 2014

Jahresleistung 31 März 2021 / Annual Performance 31 March 2021

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



Candriam Sustainable North America

4.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.6 Composition of the assets and key figures (continued)

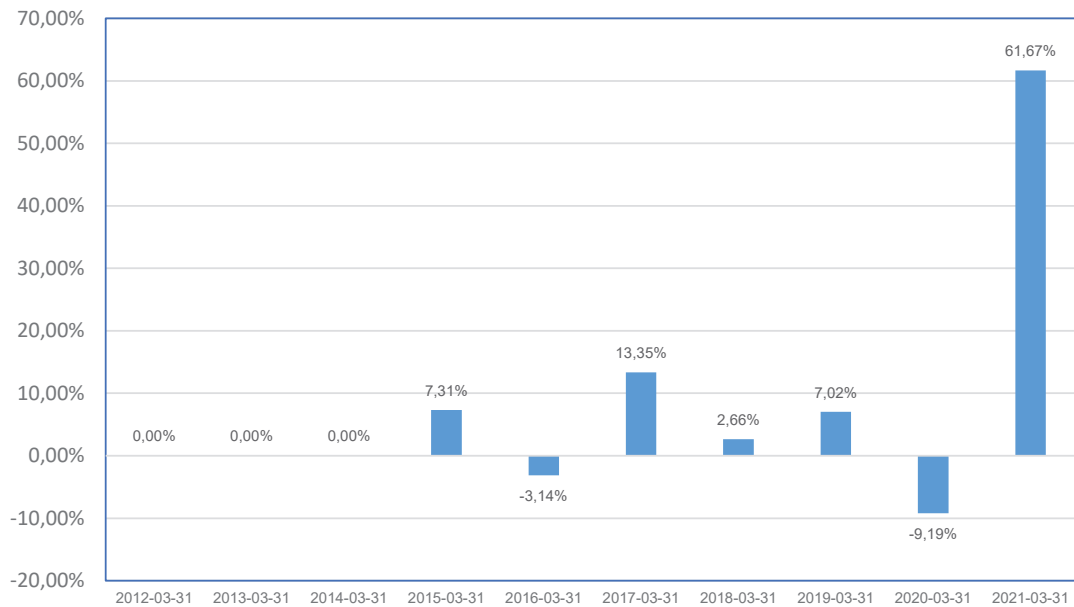
Klasse R (CAP) / Class R (CAP)

Erstellungsdatum : 2013

Year of creation : 2013

Jahresleistung 31 März 2021 / Annual Performance 31 March 2021

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



Candriam Sustainable North America

4.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.6 Composition of the assets and key figures (continued)

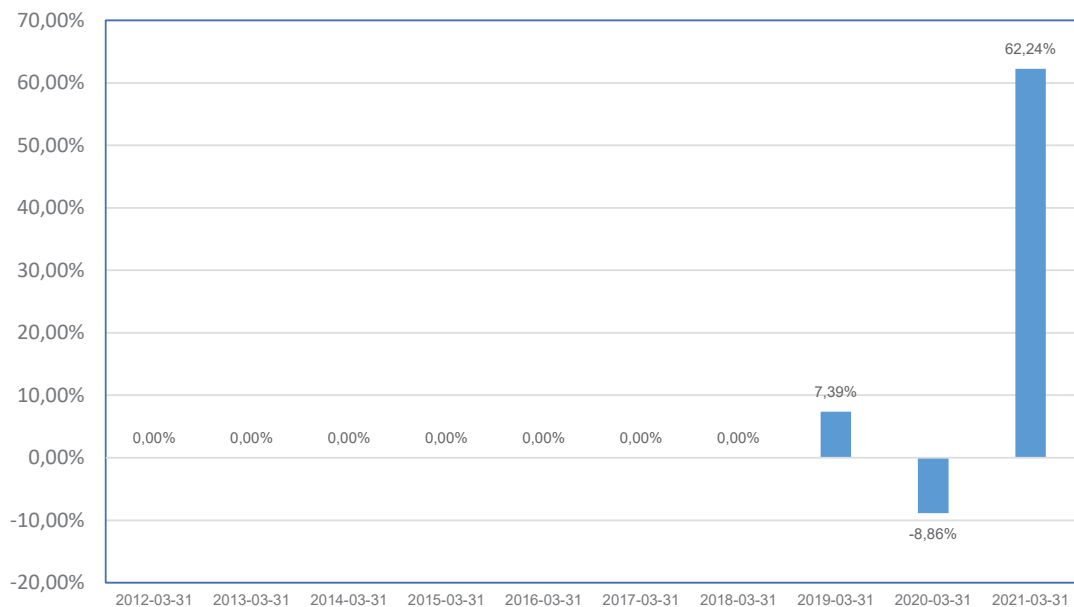
Klasse R2 (CAP) / Class R2 (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Jahresleistung 31 März 2021 / Annual Performance 31 March 2021

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



Klasse R - EUR (CAP (EUR)) / Class R - EUR (CAP (EUR))

Erstellungsdatum : 2014

Year of creation : 2014

Da diese Klasse weniger als ein Jahr besteht oder nicht aktiv ist, kann das Balkendiagramm nicht angezeigt werden.
As this class is less than a year old or not active, it is not possible to provide a bar graph.

Klasse Z (CAP) / Class Z (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Da diese Klasse weniger als ein Jahr besteht oder nicht aktiv ist, kann das Balkendiagramm nicht angezeigt werden.
As this class is less than a year old or not active, it is not possible to provide a bar graph.

Candriam Sustainable North America

4.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

4.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Hierbei handelt es sich um Renditen, die auf historischen Daten basieren. Sie stellen keinerlei Garantie für zukünftige Renditen dar und lassen mögliche Restrukturierungen sowie Gebühren und Kosten, die mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen verbunden sind, unberücksichtigt. These figures are historical yield data, which cannot provide any guarantee as to future yield and which do not take account of restructurings, nor of commissions and costs related to issues and redemptions of shares.

4.6.6. Kosten (ausgedrückt in %)

4.6.6. Ongoing charges (expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE0173901779	2,05%
Klasse C / Class C	BE0945318534	2,06%
Klasse I / Class I	BE6274046869	-
Klasse I / Class I	BE0948753935	0,96%
Klasse R / Class R	BE6253606162	1,31%
Klasse R2 / Class R2	BE6286570971	0,94%
Klasse R2 / Class R2	BE6286571011	0,94%
Klasse R - EUR / Class R - EUR	BE6260800329	1,15%
Klasse Z / Class Z	BE6286572027	-
Klasse Z / Class Z	BE6286574049	-

Die nach der Verordnung 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 in Umsetzung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rats über die wesentlichen Anlegerinformationen und die Bedingungen, die bei der Vorlage der wesentlichen Anlegerinformationen oder des Prospekts auf anderen dauerhaften Medien als Papier oder mithilfe einer Website (nachfolgend die "Verordnung 583/2010") zu erfüllen sind, berechneten laufenden Kosten werden in die wesentlichen Anlegerinformationen aufgenommen. Die Bezeichnung "laufende Kosten" beinhaltet alle Zahlungen, die vom Kapital des Fonds abgezogen werden, wenn ein solcher Abzug der Verordnung, der Satzung oder dem Prospekt zufolge gefordert oder zulässig ist. Sie beinhaltet jedoch nicht die Performancegebühren, die Ausgabeaufschläge oder die Rücknahmegebühren, die von dem Anleger direkt gezahlt werden, noch die Transaktionskosten, mit Ausnahme der von der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, den Verwaltungsratsmitgliedern der SICAV oder einem Anlageberater in Rechnung gestellten Transaktionskosten. Die Kosten in Verbindung mit einer Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen an zugrunde liegenden OGA zählen ebenfalls zu den laufenden Kosten. Sie beinhalten jedoch nicht die Kreditzinsen oder die Kosten in Verbindung mit dem Engagement in derivative Produkte (z.B. Nachschussforderungen). Sie basieren auf den Kosten des vorhergehenden Geschäftsjahres und werden in Prozent des Nettovermögens des betreffenden Berichtszeitraums ausgedrückt. In bestimmten Fällen können sie auch in der Form eines in Rechnung zu stellenden Maximalbetrags, basierend auf der Basis einer anderen 1-Jahres-Periode oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

The ongoing charges, as calculated in accordance with Regulation no. 583/2010 of the Commission of 1 July 2010 implementing Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the European Council, as regards key investor information and conditions to fulfil when providing key investor information or a prospectus on a durable medium other than paper or by means of a website (hereinafter « Regulation 583/2010 »), are shown in the key investor information. The concept of « ongoing charges » includes all payments deducted from the fund's assets where such deduction is required or permitted by the regulations, the articles of association or the prospectus. However, they do not include any performance fees, entry or exit charges directly paid by the investor, transaction fees, except those which would be charged by the custodian bank, the management company, the administrative agent, the SICAV's managers or any other investment advisor. Fees linked to the subscription or redemption of underlying UCI units are also included into the ongoing charges. Moreover, they do not include interest on loans and charges linked to holding derivative products (e.g. the margin calls). They are based on the costs for the previous financial year and are a percentage of the average net assets for the period concerned. In some cases, they may be expressed as a maximum amount to be charged or calculated on the basis of another one-year period, or they may be based on an estimate.

Vereinbarungen über Gebührenteilung:

Die Rückabtretung von Provisionen wirkt sich nicht auf den Betrag der Verwaltungsprovision aus, die die Sparte der Verwaltungsgesellschaft auszahlt.

Diese Verwaltungsprovision unterliegt den in der Satzung festgelegten Begrenzungen. Diese Begrenzungen dürfen ausschließlich mit der Zustimmung der Generalversammlung abgeändert werden.

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgien die Verwaltungsprovision in Höhe von 69,70 % zurückabgetreten.

Existence of fee-sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company.

This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 69,70 %.

4.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 März 2021

4.7.1. Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse C)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,50%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,15%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse I)

Die Vergütungen

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,55%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,11%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,03%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

Die Klasse I ist den institutionellen Anlegern vorbehalten, die im Artikel 5, § 3, 1 und 2, 2° des Gesetzes vom 20. Juli 2004 bezüglich gewisser Formen der Kollektivverwaltung von Anlagevermögensportefeuilles mit einer Mindesterteilungssumme von 250.000 Euro näher bezeichnet werden. Sie kennzeichnet sich durch eine Struktur wiederkehrender Provisionen und Kosten, die von der Sparte getragen werden, die niedriger als die der Klasse C ausfällt.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse R)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,90%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,15%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

4.7. Notes to the financial statements as at 31 March 2021

4.7.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class C)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.15%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.06%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class I)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.55%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.11%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.03%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question.

Category I is reserved for institutional investors referred to by Article 5, §3, para. 1 and para. 2, 2° of the law of 20 July 2004 on certain forms of collective management of investment portfolios for which the minimum initial subscription is EUR 250,000. Its structure - for handling the recurring fees and charges incurred by the subfund - is lower than the Class C structure.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class R)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.90%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.15%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.06%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

Candriam Sustainable North America

4.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 März 2021 ((Fortsetzung))

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse R2)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,38%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,15%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Z)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,11%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,03%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

4.7 Notes to the financial statements as at 31 March 2021 ((continued))

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class R2)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.38%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.15%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.06%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Z)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.11%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.03%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question.

Candriam Sustainable North America

4.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 März 2021 ((Fortsetzung))

4.7 Notes to the financial statements as at 31 March 2021 ((continued))

4.7.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
38 245,30 USD
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse I)
2 441,89 USD
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R)
3 584,52 USD
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse RCE)
1 160,05 USD
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R2)
3 274,31 USD
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
3 633,35 USD
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse I)
459,45 USD
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R)
956,47 USD
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R2)
1 227,82 USD
 - Vermittlungsvergütung
1 723,78 USD
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
1 529,81 USD
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse I)
133,20 USD
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R)
402,76 USD
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R2)
516,98 USD
 - Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
71,23 USD
 - Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
14 343,26 USD
- Für eine Gesamtzahl von
73 704,18 USD

4.7.3. Entlohnung Wirtschaftsprüfer

Auf Grund des Artikels 3:65 §§ 2 und 4 des Gesetzbuches der Gesellschaften und Vereinigungen: Angabe der Gebühren des Wirtschaftsprüfers. Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MWST: 3 700

4.7.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

- The Management fee (Class C)
38 245,30 USD
 - The Management fee (Class I)
2 441,89 USD
 - The Management fee (Class R)
3 584,52 USD
 - The Management fee (Class RCE)
1 160,05 USD
 - The Management fee (Class R2)
3 274,31 USD
 - The Administrative fee (Class C)
3 633,35 USD
 - The Administrative fee (Class I)
459,45 USD
 - The Administrative fee (Class R)
956,47 USD
 - The Administration fee (Class R2)
1 227,82 USD
 - The Administrative fee (general)
1 723,78 USD
 - The Custody agent fee (Class C)
1 529,81 USD
 - The Custody agent fee (Class I)
133,20 USD
 - The Custody agent fee (Class R)
402,76 USD
 - The Custody agent fee (Class R2)
516,98 USD
 - interest payable on current accounts and loans
71,23 USD
 - a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)
14 343,26 USD
- For a total of
73 704,18 USD

4.7.3. Payment for auditors

Pursuant to article 3:65 §§ 2 and 4 of the Code of Companies and Associations : mention of the commissioner's emoluments. Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT : 3 700

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

5.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

5.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds Euro Short Term Bonds wurde am 14. Dezember 2005 durch die Einlage der Aktiva des Teilfonds Euro Cash lanciert, einem Teilfonds der Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Bevek) Dexia Invest, der am 17. November 1991 mit einem Nettoinventarwert pro Aktie von 1.239,47 EUR lanciert wurde.

Die Aktien der Klasse I werden vertrieben seit 1. Juli 2009.

Die Aktien der Klasse R werden vertrieben seit 16. August 2013.

Die Aktien der Klasse R2 werden vertrieben seit 1. September 2016.

Die Aktien der Klasse Z werden vertrieben seit 1. September 2016.

Am 30.04.2020 (Datum des Nettoinventarwerts) werden Anleger in Anteile der Klasse N zu Anlegern in Anteilen der Klasse C, und Anteile der Klasse N werden dauerhaft nicht mehr existieren.

5.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brüssel

5.1.3. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Place Rogier 11, 1210 Brüssel

5.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

5.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Ziel des Teilfonds

Das Ziel dieses Teilfonds liegt darin, seinen Anteilhabern die Möglichkeit zu bieten, an der Entwicklung von auf Euro lautenden Anleihen mit vorwiegend kurzen Laufzeiten teilzuhaben, sowie seinen Referenzindex zu übertreffen. Hierzu investiert der Teilfonds in Wertpapiere von Emittenten, die der Fondsmanager auf der Grundlage ihrer erwarteten Rentabilität sowie nach Gesichtspunkten der sozialen Verantwortung und Nachhaltigkeit auswählt.

Der Teilfonds beabsichtigt, über spezifische Ziele sowie über die Berücksichtigung von Klimaindikatoren bei der Analyse der Emittenten und Titel einen Beitrag zur Reduktion der Treibhausgasemissionen zu leisten und die Bereiche Umwelt und Soziales auf lange Sicht positiv zu beeinflussen.

Anlagepolitik des Teilfonds

Zugelassene Anlagekategorien:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird überwiegend in fest

5. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

5.1. Management report of the sub-fund

5.1.1. Launch date of the sub-fund and subscription price of the shares

Since 14th December 2005, the Euro Short Term Bonds subfund has included assets transferred from the Euro Cash subfund, a Dexia Invest SICAV subfund which was launched on 17th November 1991 with a net asset value per share of 1,239.47 EUR.

The shares of Class I are commercialised from 1st July 2009.

The shares of Class R are commercialised from 16th August 2013.

The shares of Class R2 are commercialised from 1st September 2016.

The shares of Class Z are commercialised from 1st September 2016.

On 30/04/2020 (NAV date), Class N investors will become Class C investors and Class N shares will permanently cease to exist.

5.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brussels

5.1.3. Distributor

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

5.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

5.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

Subfund objectives

The objective of the sub-fund is to enable shareholders to benefit from trends in euro-denominated bonds, in particular from the short-term-maturity segment, and to outperform the benchmark, by investing in stocks whose issuers are selected by the asset manager on the basis of their expected return and according to socially responsible or sustainable criteria.

The sub-fund aims to contribute to a reduction in greenhouse gas emissions by means of specific objectives and by using climate-related indicators in the analysis of issuers and securities, and aims to have a positive environmental and social impact in the long term.

Fund policy

Authorised asset classes:

5 Informationen über den Teilfonds

5.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

oder variabel verzinsliche oder ähnliche Wertpapiere investiert.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlageklassen investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind, so insbesondere in Geldmarktinstrumente, Einlagen und/oder flüssige Mittel. Sofern der Teilfonds in Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen investiert, dürfen diese 10 % des Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

Besondere Anlagestrategie:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird überwiegend in fest oder variabel verzinsliche oder ähnliche Wertpapieren investiert, die auf Euro lauten. Die Anlagepolitik ist auf eine relativ kurze durchschnittliche Duration ausgerichtet. Eventuell auf eine andere Währung als den Euro lautende Vermögenswerte werden mittels der üblichen Markttechniken (wie Devisentermingeschäfte) entsprechend abgesichert.

Informationen zur Nachhaltigkeit der Investitionen:

Dieser Teilfonds ist gemäß Art. 9 der SFDR-Verordnung eingestuft, d. h. er verfolgt ein nachhaltiges Investitionsziel. Die Analyse der ESG-Kriterien fließt in die Auswahl, Analyse und Gesamtbewertung der Unternehmen und Länder ein. Die ESG-Analyse erstreckt sich auf das gesamte Portfolio mit Ausnahme von Einlagen, flüssigen Mitteln und Derivaten auf Indizes. Die Gegenparteien von Derivaten können bei der ESG-Analyse unberücksichtigt bleiben.

ESG-Analyse

Private Emittenten:

Die Unternehmen werden aus zwei unterschiedlichen, aber miteinander verbundenen Blickwinkeln bewertet:

- die Analyse der Geschäftstätigkeiten (Produkte und Dienstleistungen) eines jeden Unternehmens zur Bewertung der Art und Weise, wie die Geschäftstätigkeiten der Unternehmen die großen langfristigen Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung angehen, darunter insbesondere den Klimawandel über die Auswirkungen der CO₂-Emissionen der Produkte/Dienstleistungen, das Ressourcen- und Abfallmanagement, wie beispielsweise die Nutzung von Wasserressourcen, die Abfallerzeugung und deren Toxizitätsgrad sowie deren Recyclingpotenzial; und
- die Analyse der wichtigsten Stakeholder jedes Unternehmens zur Bewertung der Art und Weise, wie Unternehmen die Interessen ihrer Stakeholder (Kunden, Angestellte, Lieferanten, Anleger, die Gesellschaft und die Umwelt) in ihre Strategien, ihre Geschäfte und in die Definition ihrer Strategie einfließen lassen. So umfasst die Bewertung der Beziehungen zu den Mitarbeitern unter anderem deren Arbeitsbedingungen, deren Bildungsgrad, die Grundsätze für eine Mitarbeiterbindung sowie eine auf Vielfalt ausgerichtete Personalpolitik. Die Bewertung der Beziehung zu den Investoren erstreckt sich auf die Qualität der Entscheidungsgremien, die diesbezüglichen Unternehmenspraktiken sowie die Wirtschaftsethik.

5 Information about the subfund

5.1 Management report of the sub-fund (continued)

The assets of this sub-fund will be invested primarily in fixed or variable-interest securities or in equivalent securities.

The sub-fund's assets may also be invested, on an ancillary basis, in the other asset classes mentioned in the articles of incorporations attached to this document, in particular money market instruments, deposits and/or cash. Any investments in units of undertakings for collective investment must represent no more than 10% of the sub-fund's assets.

Specific strategy:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in fixed or variable-income securities or in equivalent securities denominated in EUR. The investment policy will focus on a relatively short average term. Any assets denominated in currencies other than the euro will be adequately covered by means of the usual market techniques, such as forward exchange transactions.

Information relating to the sustainability of investments:

This sub-fund is classified according to Article 9 of the SFDR Regulation, which means that it has sustainable investment as its objective.

The analysis of ESG aspects is included in the selection, analysis and global evaluation of companies and countries.

The ESG analysis covers the entirety of the portfolio, apart from deposits, cash and index derivatives. The counterparties of derivatives might not be covered by the ESG analysis.

ESG analysis

Private issuers:

The companies are evaluated from two distinct but related perspectives:

- an analysis of each company's activities (products and services) to assess how its activities respond to the serious long-term challenges of sustainable development, in particular climate change in terms of the impact of carbon emissions from products/services, resource management and waste management for example the use of water resources, the generation of waste and its level of toxicity and potential for recycling, and
- an analysis of the management of the essential stakeholders of each company, to assess how the companies integrate the interests of their stakeholders (customers, employees, suppliers, investors, society and the environment) into their strategies, their operations and the definition of their strategy. For example, an evaluation of labour relations throws light on working conditions, training, and the retention and diversity policies applied. An evaluation of investor relations provides information about the quality of the established governance bodies, the practices of the company in this area, as well as the business ethics.

5 Informationen über den Teilfonds

5.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Die Unternehmen wenden Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung an.

Den einzelnen Unternehmen wird auf der Grundlage dieser ESG-Analyse ein Score zugewiesen.

Der Teilfonds beabsichtigt, einen CO₂-Fußabdruck zu erreichen, der mindestens 30 % unterhalb des CO₂-Fußabdrucks des Referenzindex liegt.

Das analysierte Anlageuniversum wird über den beschriebenen ESG-Ansatz um mindestens 20 % verringert, und zwar zunächst über die Herausnahme von Emittenten, die hinsichtlich der ESG-Faktoren ein bedeutendes Risiko darstellen.

Staatliche Emittenten:

Länder werden danach bewertet, wie sie die vier wesentlichen Dimensionen der Nachhaltigkeit verwalten, d. h. ihr humanes, natürliches, soziales und ökonomisches Kapital.

Den einzelnen Ländern wird auf der Grundlage dieser ESG-Analyse ein Score zugewiesen.

Das Ziel des auf lange Sicht positiven Einflusses auf die Bereiche Umwelt und Soziales wird über einen von Candriam berechneten ESG-Score verfolgt. Zur Erfüllung dieses Nachhaltigkeitsziels beabsichtigt der Teilfonds einen ESG-Score – einschließlich privater und staatlicher Emittenten –, dessen gewichteter Durchschnitt über dem des Referenzindex liegt.

Der Teilfonds beabsichtigt, mindestens 10 % seines Vermögens in sogenannte grüne Anleihen (d. h. Anleihen, die dazu beitragen, den Klimawandel einzudämmen bzw. sich an diesen anzupassen) zu investieren.

Dieser Anteil an grünen Anleihen dürfte entsprechend der Entwicklung des Marktes für grüne Anleihen und der Diversifizierung der Emittenten bis Ende 2025 auf 20 % des Vermögens anwachsen.

Die zulässigen grünen Anleihen können von staatlichen, halbstaatlichen oder privaten Emittenten (d. h. Unternehmen) begeben werden.

Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

Der Teilfonds kann unter Einhaltung der geltenden gesetzlichen Vorschriften auch Derivate einsetzen, wie etwa Optionen, Futures, Zinsswaps (auf feste oder variable Zinssätze, Inflationsraten etc.), Kredit- oder Währungsswaps oder Devisentermingeschäfte.

Dies ist sowohl zu Anlage- als auch zu Absicherungszwecken möglich. Die Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass solche abgeleiteten Produkte größeren Schwankungen unterworfen sind als die ihnen zugrunde liegenden Produkte.

5 Information about the subfund

5.1 Management report of the sub-fund (continued)

The companies apply good governance practices.

On the basis of this ESG analysis, each company is given a score.

The sub-fund aims to achieve a carbon footprint which is at least 30% lower than that of the benchmark.

The described ESG approach reduces the analysed investment universe by at least 20%, as it immediately excludes issuers from the analysed investment universe if they present significant ESG risks.

Sovereign issuers:

Countries are evaluated according to how they manage the 4 fundamental sustainability dimensions: human capital, natural capital, social capital and economic capital.

On the basis of this ESG analysis, each country is given a score.

The objective of having a positive environmental and social impact in the long term is evaluated with an ESG score calculated by Candriam. To achieve this sustainable objective, the aim is for the sub-fund, including private and sovereign issuers, to achieve a weighted average ESG score which is higher than the benchmark's weighted average ESG score.

The sub-fund aims to invest 10% of its assets in green bonds (bonds designed to help mitigate and adapt to climate change).

The proportion of green bonds is expected to increase to 20% by the end of 2025 as the green bond markets grow and the issuers diversify.

Examples of eligible green bonds include sovereign, quasi-sovereign or corporate issues.

Authorised transactions involving financial derivatives:

The sub-fund may also, provided the legal rules in force are observed, use derivative products such as options, futures, interest rate swaps (fixed and variable rates, inflation etc.), credit and currency swaps and forward exchange transactions for both investment and hedging purposes. Investors should be aware that these types of derivative products are more volatile than the underlying products.

Although the composition of the portfolio must observe the general rules and restrictions imposed by the law or the articles of incorporation, the fact remains that a concentration of risks may occur in asset classes and/or in geographical areas that are more restricted.

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5 Informationen über den Teilfonds

5.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Merkmale der Anleihen und Schuldverschreibungen:

Die fest oder variabel verzinslichen Wertpapiere, in die der Teilfonds investiert, bestehen in der Regel aus Wertpapieren von Emittenten mit guter Bonität (des Investment-Grade-Bereichs mit einem Rating von mindestens BBB- und/oder Baa3). Die Anlagen erfolgen überwiegend in Wertpapieren, die von Staaten, dem öffentlichen oder dem privaten Sektor oder von supranationalen Einrichtungen emittiert wurden.

Je nach erwarteter Zinssatzentwicklung kann der Fondsmanager für den Teilfonds eine Gesamtduration von 0 bis 6 Jahren wählen.

Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung des Währungsrisikos:

Eventuell auf eine andere Währung als den Euro lautende Vermögenswerte werden mittels der üblichen Markttechniken (wie Devisentermingeschäfte) entsprechend abgesichert.

Die Anlagepolitik verfolgt das Ziel, die Risiken des Portfolios zu streuen. Wie sich jedoch der Nettoinventarwert entwickelt, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) ungewiss. **Aufgrund dieser Risiken kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen werden.**

Der Teilfonds hat eine Ausnahmeregelung erhalten, nach der er bis zu 100 % seiner Vermögenswerte in verschiedenen Emissionen von Wertpapieren anlegen kann, die von einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums, seinen Gebietskörperschaften, einem Nicht-Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums oder einer internationalen Einrichtung öffentlich-rechtlichen Charakters, der mindestens ein Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums angehört, begeben oder garantiert sind. Unter Berücksichtigung der Entwicklungen an den Finanzmärkten kann der Teilfonds gegebenenfalls dazu veranlasst werden, von dieser Ausnahmeregelung Gebrauch zu machen.

Ein Teilfonds darf nicht mehr als 10 % seines Vermögens in OGAW oder andere OGA des offenen Typs anlegen. Der Teilfonds kann auch in Anteile eines anderen Wertpapierfonds oder eines anderen Fonds investieren, der direkt oder indirekt von der Verwaltungsgesellschaft oder einer Gesellschaft verwaltet wird, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Kontrolle oder durch eine direkte oder indirekte Beteiligung von mehr als 10 % des Kapitals oder der Stimmen verbunden ist. Im Zusammenhang mit solchen Anlagen dürfen für den Zielfonds aus dem Vermögen der SICAV keine Ausgabe- oder Rücknahmegebühr und auch keine Verwaltungsgebühr erhoben werden.

5.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

iBoxx EUR Overall 1-3

5.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Der Fonds (I-Anteil) generierte im zweiten Quartal 2020 einen Zuwachs von 1,28 % und übertraf damit seine

5 Information about the subfund

5.1 Management report of the sub-fund (continued)

Characteristics of bonds and debt securities:

In principle, the issuers of fixed or variable-income securities will have a good rating (investment grade: at least BBB- and/or Baa3). Investments will be made primarily in securities issued by governments, the public sector, the private sector and/or supranational institutions.

The asset manager may change the overall duration of the fund within a range of 0 to 6 years according to the manager's expectations regarding interest rate trends.

Description of the general strategy to hedge foreign exchange risk:

Any assets in currencies other than the euro will be adequately covered by means of the usual market techniques, such as forward exchange transactions.

The investment policy seeks to ensure the diversification of the portfolio risks. Net asset value trends are however uncertain since the net asset value is subject to the different types of risk listed below. There may therefore be high volatility in its price.

The sub-fund has obtained dispensation authorising it to invest up to 100% of its assets in various transferable securities issued or guaranteed by a member state of the European Economic Area, by its local authorities, by a non-member state of the European Economic Area or by public international bodies to which one or more member states of the European Economic Area belong. If necessary, in view of expected trends on the financial markets, the sub-fund may be prompted to make use of this dispensation.

The sub-fund may invest no more than 10% of its assets in UCITS or other open-ended UCIs. The sub-fund may invest in the units of another securities fund or of another fund managed directly or indirectly by the Management Company or by a company with which the Management Company is linked by common management or control or by a direct or indirect holding of more than 10% of the capital or votes. No issue or redemption fee for target funds nor any management fee may be deducted from the assets of the SICAV on account of such investments.

5.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

iBoxx EUR Overall 1-3

5.1.7. Policy followed during the year

The fund (I Share) returned 1.28% over the second quarter of 2020, outperforming its benchmark (Iboxx euro 1-3Y) by 59

5 Informationen über den Teilfonds

5.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Benchmark (iBoxx Euro 1-3Y) um 59 BP. Wir vertraten eine positive Ausrichtung gegenüber Unternehmensanleihen mit einem Exposure von etwa 65-70 % (einschließlich Finanzwerten und Nicht-Finanzwerten) und waren zuversichtlich, an dieser Überzeugung festhalten zu können. Unsere Übergewichtung von nachrangigen Senior-Banktiteln haben wir aufrechterhalten. Unter den Nicht-Finanzwerten waren wir in den Bereichen Gesundheit Telekommunikation, Versorger sowie Industriegüter und -dienstleistungen übergewichtet. Hinsichtlich der Sensitivität gegenüber den Zinssätzen hatte der Fonds im Vergleich zu seiner Benchmark eine neutrale Positionierung. Im Laufzeitsegment der Zinskurve 3-5 Jahre waren wir zu +/-20 % engagiert. Bei den europäischen Peripherieländern blieb unsere Haltung gegenüber Spanien und Portugal leicht positiv und gegenüber Italien leicht negativ.

Der Fonds verzeichnete im 3. Quartal 2020 eine Performance von +0,41 % (I-Anteil), und schnitt so um 12 BP besser ab als seine Benchmark (iBoxx Euro 1-3Y). Im Verlauf des Quartals behielt der Fonds eine Übergewichtung in Investment-Grade-Anleihen bei (Engagement von rund 65-70 %). Diese Strategie basiert auf unserer Überzeugung, dass die Anlageklasse Investment-Grade-Anleihen Chancen bietet und weiterhin von der technischen Unterstützung durch die Anleihekaufprogramme der EZB profitiert. In diesem hochgradig volatilen Umfeld waren wir aber trotzdem vorsichtig und beschlossen, bei einer Untergewichtung in bestimmten Sektoren wie Automobilen, Grundstoffen, Chemikalien, Verkehr sowie Reisen & Freizeit zu bleiben. Stattdessen bevorzugten wir besser aufgestellte Sektoren wie Gesundheit, Telekommunikation, Versorger sowie Industriegüter & -dienstleistungen, in denen wir im Verhältnis zur Benchmark übergewichtet waren. Zudem waren wir im Rahmen unserer Bottom-up-Wertpapierauswahl äußerst selektiv und bevorzugten weiterhin Titel von Emittenten mit höherer Bonität. Eine ebenso selektive Methode haben wir bei den Verkäufen angewandt. Eine weitere Bekräftigung dieses Trends erfolgte durch die SRI-Überzeugung des Fonds. Auch hier hielten wir an unserem konservativen Ansatz und unserer Auswahl von starken Emittenten fest. Im Staatsanleihensegment des Portfolios hielt der Fonds im Verlauf des Quartals ein leicht positives Engagement in Spanien und Portugal. Von Ende August an implementierte er eine übergewichtete Duration in Italien. Der Fonds verfolgte eine leicht überdurchschnittliche Duration gegenüber seiner Benchmark: Ende September lag die Gesamtduration bei 1,95, und die Durationübergewichtung im Laufzeitsegment 3-5 Jahre betrug 50 BP (während des Quartals aufrechterhalten).

Der Fonds verzeichnete im 4. Quartal eine Performance von +0,16 % (I-Anteil) und schnitt genauso ab wie seine Benchmark (iBoxx Euro 1-3Y). Im Quartalsverlauf blieb der Fonds bei einer Übergewichtung in Investment-Grade-Unternehmensanleihen (+/-40 %). Im letzten Monat stockten wir das gesamte Engagement in Unternehmensanleihen auf etwa 70 % auf. Diese Strategie basiert auf unserer Überzeugung, dass die Anlageklasse Investment-Grade-Anleihen Chancen bietet und weiterhin von der technischen Unterstützung durch die Anleihekaufprogramme der EZB

5 Information about the subfund

5.1 Management report of the sub-fund (continued)

bps. We held a positive bias on credit with an exposure of roughly 65-70% (including Financials and Non-financials) and are confident holding that conviction. We maintained an overweight on Senior Subordinated Banks. Within Non-financials, we held an overweight on Healthcare, Telecom, Utilities and Industrial Goods & Services. With regards to sensitivity to interest rates, the fund was neutral against its benchmark. On the 3-5 year portion of the curve we had an exposure of +/- 20%. Regarding peripheral Europe, we remained slightly positive on Spain and Portugal and slightly negative on Italy.

Over the 3rd quarter of 2020, the fund posted a performance of +0.41% (I-share), outperforming its benchmark (Iboxx Euro 1-3Y) by 12 bps. During the quarter the fund maintained an overweight in Investment Grade credit (with an exposure of roughly 65-70%). This strategy is based on our conviction that the Investment Grade credit asset class provides opportunities and continues to benefit from the technical support from the ECB's asset purchase programs. Nevertheless, in this highly volatile environment, we were cautious and decided to keep an underweight in specific sectors like Automobile, Basic Resources, Chemicals, Transportation and Travel & Leisure. Instead we preferred to favour better-positioned sectors such as Healthcare, Telecoms, Utilities and Industrial Goods & Services, where we are overweight against the benchmark. In addition we are extremely selective in our bottom-up security selection and continue to favour higher quality issuers. apply the same selectivity when selling. Moreover, our SRI conviction in this fund accentuate this trend, to maintain a conservative approach and a strong issuer selection. Within the sovereign part of the portfolio the fund held a slight positive bias on Spain and Portugal over the quarter and implemented a duration overweight on Italy from the end of August. The fund held a small positive duration bias against its benchmark, with total duration at 1.95 at the end of September and a 50 bps duration overweight on the 3-5 year portion (maintained over the quarter).

Over the 4th quarter, the fund posted a performance of +0.16% (I-share), in line with its benchmark (Iboxx Euro 1-3Y). During the quarter the fund maintained an overweight in Investment Grade credit (+/- 40%) and over the last month we increased the total credit exposure to about 70%. This strategy is based on our conviction that the Investment Grade credit asset class provides opportunities and continues to benefit from the technical support from the ECB's asset purchase programs. As clouds of worry were gradually being lifted over the final month of the year, we increased our exposure to

5 Informationen über den Teilfonds

5.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

profitiert. Als sich im letzten Monat des Jahres die düsteren Wolken allmählich lichteten, erhöhten wir unser Engagement in Senior-Banktiteln auf etwa 24 % und verringerten unsere Untergewichtung in zyklischen Nicht-Finanzsektoren. Bei Nicht-Finanztitel bevorzugten wir besser aufgestellte Sektoren wie Gesundheit, Telekommunikation, Versorger sowie Industriegüter & -dienstleistungen, in denen wir im Verhältnis zur Benchmark übergewichtet waren. Zum Jahresende hielten wir an unserer wesentlichen Untergewichtung in Automobilen und Automobilteilen (Untergewichtung von 1,4 %) wegen der anhaltenden ESG-Bedenken fest. Ungeachtet dessen veranlasste uns das Marktumfeld, bei unserer Bottom-up-Wertpapierauswahl extrem selektiv vorzugehen. Wir bevorzugten Emittenten von höherer Bonität. Der Fonds ist hinsichtlich der Anleihsensitivität in den Ratingkategorien A- und BBB+ übergewichtet. Im Staatsanleihensegment des Portfolios hielt der Fonds im Verlauf des Quartals eine leichte positive Duration in Portugal, Spanien und Italien; die relative Duration lag für die drei jeweils bei +4 Bp. Der Fonds verfolgte eine neutrale Duration gegenüber seiner Benchmark: Ende Dezember lagen die Gesamtduration bei 1,90 und die Durationübergewichtung im Laufzeitsegment 3-5 Jahre betrug 50 BP (während des Quartals aufrechterhalten).

Der Fonds verzeichnete im 1. Quartal 2021 eine Performance von -0,15 % (I-Anteil) und schnitt damit genauso ab wie seine Benchmark (iBoxx Euro 1-3Y). Im Quartalsverlauf blieb der Fonds bei einer Übergewichtung in Investment-Grade-Unternehmensanleihen (+/-40 %). Das gesamte Engagement in Investment-Grade-Unternehmensanleihen belief sich auf etwa 70 %. Diese Strategie basiert auf unserer Überzeugung, dass die Anlageklasse Investment-Grade-Anleihen Chancen bietet und weiterhin von der technischen Unterstützung durch die Anleihekaufprogramme der EZB profitiert. Bei Finanzanleihen schichten wir einen Teil unserer Vorranganleihen in Nachrananleihen um, weil deren Bewertung auf relativer Basis teuer wurde. Bei Nicht-Finanztiteln bevorzugten wir besser aufgestellte Sektoren wie Gesundheit, Telekommunikation sowie Industriegüter & -dienstleistungen, in denen wir im Verhältnis zur Benchmark übergewichtet waren. Indessen blieben wir vorsichtig bei Sektoren, die durch die Pandemie stark betroffen sind (z. B. Reisen und Freizeit), und waren bei Automobilen und Automobilteilen (Untergewichtung von 1,4%) aufgrund der anhaltenden ESG-Bedenken untergewichtet. Im Staatsanleihensegment des Portfolios hielt der Fonds im Verlauf des Quartals eine leichte positive Duration in Italien; die relative Duration lag bei rund +6 Bp. Im März wies der Fonds eine untergewichtete Duration über die US-Kurve auf (etwa -25 Bp.), da die Aussichten für Wirtschaftswachstum und Inflation anzogen und eine Versteilung der Kurve zur Folge hatten. Am Ende des Quartals besaß der Fonds bei einer Gesamtduration von 1,70 eine Durationuntergewichtung von 25 Bp. gegenüber seiner Benchmark und eine Durationübergewichtung von 20 Bp. im Segment 3-5 Jahre.

Für das gesamte Geschäftsjahr (von Ende März 2020 bis Ende März 2021) verzeichnete der Fonds eine Performance von 1,71 % gegenüber 0,99 % für seine Benchmark.

5 Information about the subfund

5.1 Management report of the sub-fund (continued)

senior banks to about 24% and have reduced our underweight on non-financial, cyclical sectors. Within non-financials we preferred sectors such as Healthcare, Telecoms, Utilities and Industrial Goods & Service, where we are overweight against the benchmark. At the end of the year, our main underweight is on automobiles & parts (underweight of 1.4%) because of the lingering ESG concerns. Nevertheless, the market environment warranted us to be extremely selective in our bottom-up security selection and we favored higher quality issuers. The fund is overweight in the A- and BBB+ rating category in terms of credit sensitivity. Within the sovereign part of the portfolio the fund held a slight positive duration bias on Portugal, Spain and Italy over the quarter; around +4 bps in relative duration for each of the three. The fund held a neutral duration stance against its benchmark, with total duration at 1.90 at the end of December and a 50 bps duration overweight on the 3-5 year portion (maintained over the quarter).

Over the 1st quarter of 2021, the fund posted a performance of -0.15% (I-share), in line with its benchmark (Iboxx Euro 1-3Y). During the quarter the fund maintained an overweight in Investment Grade credit (+/- 40%) with the total investment-grade credit exposure at about 70%. This strategy is based on our conviction that the Investment Grade credit asset class provides opportunities and continues to benefit from the technical support from the ECB's asset purchase programs. Within financials we reallocated part of our senior financials to junior insurance as their valuation becomes expensive in relative terms. Within non-financials we preferred sectors such as Healthcare, Telecoms, and Industrial Goods & Service, where we are overweight against the benchmark. Meanwhile we remained cautious on sectors that are heavily impacted by the pandemic (e.g. travel & leisure) and were underweight on automobiles & parts (underweight of 1.4%) because of the lingering ESG concerns. Within the sovereign part of the portfolio the fund held a slight positive duration bias on Italy over the quarter; around +6 bps in relative duration. Over the month of March the fund was underweight duration via the US curve (about -25 bps) as economic growth and inflation expectations picked up and caused the curve to steepen. At the end of the quarter the fund had a 25 bps duration underweight against its benchmark, with total duration at 1.70 and a 20 bps duration overweight on the 3-5 year portion.

Over the full year (end march 2020 to End march 2021), the fund posted a performance of 1.71% vs 0.99% for the benchmark.

5 Informationen über den Teilfonds

5.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Wir weisen darauf hin, dass im Geschäftsjahr keine Überschreitung der Anlagepolitik zu verzeichnen war.

5.1.8. Künftige Politik

Was unseren Investmentansatz betrifft, werden wir bei der Wertpapierauswahl weiter selektiv vorgehen, den Verlauf der Pandemie mithilfe hochfrequenter Daten genau beobachten und die Entwicklung und Auswirkungen der globalen geld- und fiskalpolitischen Konjunkturpakete auf die Märkte beurteilen, sodass wir unsere Engagements entsprechend anpassen können.

Mittelfristig werden wir weiterhin Übergewichtungen in europäischen Investment-Grade-Unternehmensanleihen und in europäischen Randländern bevorzugen. Dies wird durch unseren robusten Prozess für die Anleiheauswahl unterstützt.

Gestützt auf unsere interne Bottom-up-Analyse von Emittenten werden wir nach wie vor hochliquide Papiere von Unternehmen mit soliden internen Kreditratings und robusten Bilanzen anvisieren. An Spread-Produkten wird weiter starkes Interesse besteht, während das Angebot auf Nettobasis negativ bleibt, was Compression Trades zugutekommt. Die Ausfallrate könnte im 1. Quartal 2021 einen Spitzenwert erreichen und anschließend abnehmen, wenn die allmähliche Herdenimmunität durch Impfprogramme erreicht ist. Dies wiederum wird stärker zyklisch exponierte Sektoren unterstützen.

Schließlich halten wir 2021 Ausschau nach noch mehr Potenzialen bei ESG-Emissionen, weil Unternehmen ESG-Faktoren immer stärker Rechnung tragen. Gleichzeitig scheint bei Anlegern ein verstärktes Interesse an Neuemissionsaufschlägen bei gesellschaftlichen Projekten mit ökologischen oder sozialen Vorteilen zu bestehen. Diese Verlagerung hin zum ESG-Bewusstsein wird auch durch die Europäische Zentralbank beschleunigt, die vor kurzem die mögliche Aufnahme von Klimarisiken in ihre systemische Risikobewertung erörterte.

Für 2021 prognostizieren wir Neuemissionen von mehr als 750 Mrd. US-Dollar, überwiegend in europäischen Programmen. Wir rechnen aber auch damit, dass US-Konzerne ihre Emissionen aufstocken.

5 Information about the subfund

5.1 Management report of the sub-fund (continued)

We inform you that no exceedance of the investment policy was recorded during the financial year.

5.1.8. Future policy

Regarding our investment approach, we will continue to be selective in our investments and are constantly monitoring the evolution of the pandemic with high-frequency data and assessing the evolution and impact of global monetary and fiscal stimulus on markets in order to adapt our exposures accordingly.

On a medium-term perspective, we will continue to favor overweights on the European investment grade credit asset classes and on European Peripheral countries, supported by our robust bond picking process.

Through our in-house, bottom-up analysis of issuers, we continue to target highly-liquid assets of high-quality companies with strong internal credit ratings and strong balance sheet. Appetite for spread products will stay strong, while supply will remain negative on a net basis, favoring compression trades. The default rate could peak in Q1 2021 and decrease thereafter, as progressive herd immunity is achieved through vaccination programs. This will in turn support more cyclically exposed sectors.

Finally, we are looking for yet more opportunities in ESG issuances in 2021, as companies are increasingly adopting ESG considerations, while investors seem eager to lock in new issuance premiums linked to societal projects with environmental or social benefits. This shift towards ESG-awareness will also be accelerated by the European Central Bank, which recently discussed the possible inclusion of climate risk within its systemic risk assessment.

For 2021, we are forecasting more than \$750 billion in new issuance, mostly in European programs, but we also expect to see US corporations expanding their issuances as well.

5 Informationen über den Teilfonds

5 Information about the subfund

5.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

5.1 Management report of the sub-fund (continued)

5.1.9. Risikoklasse

Der synthetische Risiko- und Renditeindikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 auf Basis der Volatilität (Höchst- und Tiefstwerte) für einen vorhergehenden Zeitraum von fünf Jahren berechnet. Dieser Indikator ist in seiner aktuellen Version in den wesentlichen Anlegerinformationen enthalten. Er bewertet die Fonds anhand einer Skala von 1 bis 7. Je höher die Platzierung des Fonds auf der Skala, desto höher können sowohl Rendite als auch Verlust ausfallen. Der unterste Wert bedeutet nicht, dass der Fonds keinerlei Risiko aufweist, sondern dass er im Vergleich zu höheren Werten im Prinzip eine geringere aber auch besser vorhersehbare Rendite bietet.

Die wichtigsten Grenzen des Indikators sind folgende : Der Risikoindikator wird auf der Grundlage von historischen Daten berechnet, die nichts über die zukünftige Entwicklung aussagen. Daher kann sich der Grad des Risikos im Laufe der Zeit ändern. Auch wenn sich der Fonds in der Kategorie mit dem geringsten Risiko befindet, kann der Anleger dem Verlustrisiko unterliegen, da keine Kategorie von diesem Risiko vollkommen ausgenommen ist.

Der Teilfonds ist in Klasse 2

5.1.9. Risk Class

The synthetic risk and return indicator is calculated in accordance with Regulation 583/2010 and based on volatility (increases or decreases of its value) over a previous period of five years. This most recent indicator is included in the key investor information. It classifies the fund in risk categories on a scale from 1 to 7. The higher up the fund is on the scale, and the greater is the risk category and the higher the possible returns. Although the lowest category does not mean that the fund involves no risk at all compared to the higher categories, in theory this product offers a yield that is lower but also more predictable.

The main limits of the indicator are the following : the risk indicator is calculated from the past data, which is by no means indicative of future performance. As a result, the degree of risk may change over time. Even when the fund is in the lowest risk category, the investor may suffer losses since no category is fully risk free.

The compartment falls under class 2

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.2. Bilanz

5.2. Balance Sheet

		31/03/2021		31/03/2020	
		EUR		EUR	
	TOTAL NETTOAKTIVA		64 143 277,46		58 089 770,06
I.	Anlagevermögen	I.	Fixed Assets		
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	II.	Transferable securities, negotiable and other financial instruments	62 438 553,41	57 245 813,68
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	59 668 805,15	54 416 494,36
a.	Schuldverschreibungen	a.	Bonds	59 668 805,15	54 416 494,36
a.1.	Schuldverschreibungen	a.1.	Bonds	59 668 805,15	54 416 494,36
B.	Auf Instrumente des Geldmarktes	B.	On money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	0,00	0,00
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	2 758 129,85	2 817 253,92
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	11 618,41	12 065,40
a.	auf Schuldverschreibungen	a.	On bonds	36 137,21	12 065,40
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	36 137,21	12 065,40
j.	auf Devisen	j.	On foreign currencies	(24 518,80)	0,00
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	(24 518,80)	0,00
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	III.	Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	IV.	Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)	(660 817,81)	51 718,72
A.	Forderungen	A.	Receivables	2 870 804,89	68 153,02
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	2 867 368,61	9 541,05
d.	Sonstige	d.	Others	3 436,28	58 611,97
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(3 531 622,70)	(16 434,30)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(3 499 244,11)	(16 434,30)
e.	Sonstige (-)	e.	Others (-)	(32 378,59)	0,00
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	2 097 662,66	519 269,07
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	2 097 662,66	519 269,07
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	267 879,20	272 968,59
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	2 919,75	1 300,50
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	301 005,48	281 747,29
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(36 046,03)	(34 208,77)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	24 129,57
	EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	64 143 277,46	58 089 770,06
A.	Kapital	A.	Capital	37 298 187,46	32 237 897,25
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	121 544,05	7 001,63
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	25 851 872,81	27 183 758,17
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	871 673,14	(1 338 886,99)

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.3. Eventualverbindlichkeiten

5.3. Off balance sheet items

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	42 190,98	20 635,50
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	42 190,98	20 635,50
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Liquid assets/Deposits	42 190,98	20 635,50
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	II.	Securities underlying option contracts and warrants (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	19 150 015,77	11 459 124,60
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	9 496 109,40	7 645 049,60
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	9 653 906,37	3 814 075,00
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	IV.	Notional amounts of swap contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	V.	Notional amounts of other financial derivatives(+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	VI.	Uncalled amounts on shares	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VII.	Commitments to call resulting from transfersdisposals	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VIII.	Commitments to buy resulting from transfersdisposals	0,00	0,00
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	IX.	Financial instruments loaned	0,00	0,00
A.	Aktien	A.	Shares	0,00	0,00
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.4. Gewinn- und Verlustrechnung

5.4. Income statement

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	1 134 027,03	(1 128 147,40)
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	1 173 027,02	(1 081 536,62)
a.	Schuldverschreibungen	a.	Bonds	1 173 027,02	(1 082 428,79)
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	34 205,62	15 383,10
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	1 138 821,40	(1 097 811,89)
b.	Andere Forderungspapiere	b.	Other debt securities	0,00	892,17
b.1.	Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten nachgeordneten Finanzinstrumente	b.1.	On other debt securities with "embedded" financial derivatives	0,00	892,17
b.1.1.	Realisiertes Resultat	b.1.1.	Realized result	0,00	(16 195,23)
b.1.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.1.2.	Non realized result	0,00	17 087,40
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	8 040,99
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	0,00	8 040,99
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	0,00	0,00
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteelezzahl	E.	UCI with variable number of shares	(6 335,25)	(14 376,44)
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	(2 390,01)	(17 728,07)
b.	Nicht Realisiertes Resultat	b.	Non realized result	(3 945,24)	3 351,63
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	(1 018,95)	(40 836,01)
a.	auf Schuldverschreibungen	a.	On bonds	(1 018,95)	(40 836,01)
ii.	Terminverträge	ii.	Futures contracts	(1 018,95)	(40 836,01)
ii.1.	Realisiertes Resultat	ii.1.	Realized result	(25 090,76)	(67 981,41)
ii.2.	Nicht Realisiertes Resultat	ii.2.	Non realized result	24 071,81	27 145,40
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	H.	Foreign exchange positions and transactions	(31 645,79)	560,68
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	(31 645,79)	560,68
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	(7 126,99)	560,68
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.2.	Non realized result	(24 518,80)	0,00
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	56 040,23	130 220,34
A.	Dividenden	A.	Dividends	0,00	0,00
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	61 536,28	134 555,51
a.	Bewegliche Effekten und Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities and money market instruments	61 525,63	134 076,56
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	10,65	478,95
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(5 496,05)	(4 335,17)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	0,00	0,00
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	III.	Other income	0,01	0,00
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00
B.	Sonstige	B.	Others	0,01	0,00
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(318 394,13)	(340 959,93)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(6 817,33)	(2 931,52)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	0,00	0,00
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depositary fees payable (-)	(32 707,24)	(32 010,60)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(201 268,85)	(215 411,81)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(156 574,09)	(168 939,92)
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	a.2.	Financial management - Class C	(80 142,57)	(103 209,92)
a.5.	Finanzverwaltung - Klasse I	a.5.	Financial management - Class I	(73 227,74)	(61 962,41)
a.9.	Finanzverwaltung - Klasse N	a.9.	Financial management - Class N	0,00	(140,20)
a.11.	Finanzverwaltung - Klasse R	a.11.	Financial management - Class R	(0,02)	(0,63)
a.12.	Finanzverwaltung - Klasse R2	a.12.	Financial management - Class R2	(3 203,76)	(3 626,76)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(44 694,76)	(46 471,89)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	b.1.	Administrative and accounting management - General	(3 916,67)	(2 400,00)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	b.2.	Administrative and accounting management - Class C	(19 653,02)	(25 302,23)
b.5.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse I	b.5.	Administrative and accounting management - Class I	(17 974,54)	(15 198,92)
b.9.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse N	b.9.	Administrative and accounting management - Class N	0,00	(16,63)
b.12.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R2	b.12.	Administrative and accounting management - Class R2	(3 150,53)	(3 554,11)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(10 628,27)	(13 339,69)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(15 980,15)	(11 981,70)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(272,73)	0,00
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(21 963,23)	(23 423,65)

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.4 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

5.4 Composition of the assets and key figures (continued)

I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(25 241,45)	(27 623,54)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(3 514,88)	(14 237,42)
	Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr) Zwischensumme II+III+IV		Income and expenses for the financial year (half year) Sub total II+III+IV	(262 353,89)	(210 739,59)
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	871 673,14	(1 338 886,99)
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (HalbJahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	871 673,14	(1 338 886,99)

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.5. Ergebniszuteilung

5.5. Allocation of the result

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
I.	Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	I.	Profit (loss) for the financial year	26 845 090,00	25 851 872,81
a.	Gewinnvortrag (Verlustvortrag) des vergangenen Geschäftsjahres	a.	Profit (loss) carried forward from the previous financial year	25 851 872,81	27 183 758,17
b.	Zu verwendender Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	b.	Profit (loss) for the financial year to be distributed	871 673,14	(1 338 886,99)
c.	Erhaltene (gezahlte) Ergebnisbeteiligungen	c.	Share in profits received (paid)	121 544,05	7 001,63
II.	Entnahme aus dem Kapital (Zuführungen zum Kapital)	II.	(Allocation to capital) Deduction from capital	0,00	0,00
III.	(Gewinnvortrag) Verlustvortrag	III.	(Profit) loss carried forward	(26 845 090,00)	(25 851 872,81)
IV.	(Dividendenausschüttung)	IV.	(Dividends distributed)	0,00	0,00

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

5.6. Composition of the assets and key figures

5.6.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 März 2021 (ausgedrückt in EUR)

5.6.1. Assets composition as at 31 March 2021 (expressed in EUR)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögens % net assets
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente - Transferable securities, negotiable and other financial instruments								
Amtlich notierte Wertpapiere – Transferable securities admitted to an official stock exchange listing								
Schuldverschreibungen und andere Forderungen – Bonds and other debt securities								
Land – State								
Belgien – Belgium								
BELGIUM OLO 2.25% 13-22.6.2023		300 000,00	EUR	106,50	319 488,00		0,51%	0,50%
Total: Belgien – Total: Belgium					319 488,00		0,51%	0,50%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)								
HESSEN 0% 19-26.07.24		624 000,00	EUR	101,66	634 358,40		1,02%	0,99%
Total: Deutschland (Bundesrepublik) – Total: Germany (Federal Republic)					634 358,40		1,02%	0,99%
Spanien – Spain								
SPAIN 0.25% 19-30.07.24		700 000,00	EUR	102,25	715 778,00		1,15%	1,12%
SPAIN 0.35% 18-30.07.23		2 000 000,00	EUR	101,96	2 039 200,00		3,27%	3,18%
SPAIN 4.8% 08-31.01.24		500 000,00	EUR	114,97	574 845,00		0,92%	0,90%
SPAIN 5.4% 13-31.01.23		100 000,00	EUR	110,87	110 867,00		0,18%	0,17%
SPAIN 5.85% 11-31.1.22		1 000 000,00	EUR	105,25	1 052 480,00		1,69%	1,64%
Total: Spanien – Total: Spain					4 493 170,00		7,20%	7,00%
Frankreich – France								
CDC 0.01% 20-15.09.25		300 000,00	EUR	101,80	305 409,00		0,49%	0,48%
FRANCE 1.75% 13-25.11.24 /OAT		200 000,00	EUR	108,64	217 284,00		0,35%	0,34%
Total: Frankreich – Total: France					522 693,00		0,84%	0,81%
Italien – Italy								
ITALY 0.0% 20-15.01.24 /BTP		2 700 000,00	EUR	100,75	2 720 169,00		4,36%	4,24%
ITALY 0.65% 16-15.10.23 /BTP		1 200 000,00	EUR	102,44	1 229 316,00		1,97%	1,92%
ITALY 1.45% 18-15.05.25 /BTP		900 000,00	EUR	106,33	956 943,00		1,53%	1,49%
ITALY 1.75% 19-01.07.24 /BTP		900 000,00	EUR	106,38	957 429,00		1,53%	1,49%
ITALY 3.75% 14-01.09.24 /BTP		530 000,00	EUR	113,49	601 475,80		0,96%	0,94%
Total: Italien – Total: Italy					6 465 332,80		10,35%	10,08%
Portugal – Portugal								
PORTUGAL 5.65% 13-15.2.24		850 000,00	EUR	117,70	1 000 441,50		1,60%	1,56%
PORTUGUESE 2.2% 15-17.10.22		600 000,00	EUR	104,36	626 154,00		1,00%	0,98%
Total: Portugal – Total: Portugal					1 626 595,50		2,61%	2,54%
Total: Land – Total: State					14 061 637,70		22,52%	21,92%
Finanzinstitut – Financial institution								
Australien – Australia								
ANZ BK 0.625% 18-21.02.23		700 000,00	EUR	101,84	712 859,00		1,14%	1,11%
NAT AUS BK 0.25% 19-20.05.24		384 000,00	EUR	101,55	389 932,80		0,62%	0,61%

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

5.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettvermögen % net assets
NAT AUS BK 0.625% 18-30.08.23		400 000,00	EUR	102,22	408 860,00		0,65%	0,64%
TOYOTA AU 0.5% 18-06.04.23		300 000,00	EUR	101,47	304 407,00		0,49%	0,47%
Total: Australien – Total: Australia					1 816 058,80		2,91%	2,83%
Belgien – Belgium								
BELFIUS BK 0.01% 20-15.10.25		200 000,00	EUR	99,92	199 836,00		0,32%	0,31%
KBC 0.75% 17-01.03.22		100 000,00	EUR	100,97	100 968,00		0,16%	0,16%
KBC 0.875% 18-27.06.23		500 000,00	EUR	102,40	511 985,00		0,82%	0,80%
KBC 1.875% 15-11.03.27 REGS		300 000,00	EUR	101,66	304 968,00		0,49%	0,48%
Total: Belgien – Total: Belgium					1 117 757,00		1,79%	1,74%
Kanada – Canada								
BMO FRN 20-08.12.23		87 000,00	USD	99,96	73 997,01		0,12%	0,12%
CIBC 0.375% 19-03.05.24		434 000,00	EUR	101,27	439 507,46		0,70%	0,69%
CIBC FRN 20-14.12.23		316 000,00	USD	100,00	268 872,90		0,43%	0,42%
RBC 0.125% 19-23.07.24		520 000,00	EUR	100,63	523 260,40		0,84%	0,82%
TOR DOM BK 0.375% 19-25.4.24 REGS		392 000,00	EUR	101,42	397 554,64		0,64%	0,62%
Total: Kanada – Total: Canada					1 703 192,41		2,73%	2,66%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)								
DEUT BOERSE 0.0% 21-22.02.26		300 000,00	EUR	100,53	301 581,00		0,48%	0,47%
LINDE AG 2% 13-18.4.23		500 000,00	EUR	104,63	523 140,00		0,84%	0,82%
MERCK FIN 0.005% 19-15.12.23		300 000,00	EUR	100,39	301 182,00		0,48%	0,47%
Total: Deutschland (Bundesrepublik) – Total: Germany (Federal Republic)					1 125 903,00		1,80%	1,76%
Spanien – Spain								
BANCO BILBA 0.75% 17-11.09.22		500 000,00	EUR	101,40	506 995,00		0,81%	0,79%
BBVA 0.625% 17-17.01.22		300 000,00	EUR	100,82	302 466,00		0,48%	0,47%
BCO SAB 1.75% 20-29.06.23		400 000,00	EUR	102,15	408 612,00		0,65%	0,64%
IBESM 1% 16-07.03.24		400 000,00	EUR	103,14	412 560,00		0,66%	0,64%
ICO 0.25% 17-30.04.22		300 000,00	EUR	100,69	302 067,00		0,48%	0,47%
ICO 0.25% 20-30.04.24		156 000,00	EUR	101,93	159 006,12		0,25%	0,25%
SAN CON 0.375% 19-27.6.24 REGS		100 000,00	EUR	101,12	101 121,00		0,16%	0,16%
SANTANDER 0.25% 19-19.06.24		300 000,00	EUR	101,01	303 024,00		0,49%	0,47%
SANTANDER 1.375% 17-9.2.22 REGS		400 000,00	EUR	101,50	406 000,00		0,65%	0,63%
Total: Spanien – Total: Spain					2 901 851,12		4,65%	4,52%
Frankreich – France								
AIR LIQUIDE 0.5% 13.06.22 REGS		200 000,00	EUR	100,81	201 618,00		0,32%	0,31%
BFCM 0.65% 20-27.02.24		1 191 000,00	USD	99,61	1 009 456,86		1,62%	1,57%
BFCM 0.75% 19-15.06.23		200 000,00	EUR	102,23	204 452,00		0,33%	0,32%
BNPP 0.5% 16-01.06.22		600 000,00	EUR	101,09	606 546,00		0,97%	0,95%
BNPP 1.125% 18-22.11.23		200 000,00	EUR	103,18	206 368,00		0,33%	0,32%
BPCE 0.625% 18-26.09.23 REGS		200 000,00	EUR	102,20	204 396,00		0,33%	0,32%
BPCE FRN 18-23.03.23		400 000,00	EUR	100,54	402 160,00		0,64%	0,63%
CARREFOUR B FRN 18-15.06.22		400 000,00	EUR	100,22	400 876,00		0,64%	0,62%
CFCM 1.25% 17-31.05.24		200 000,00	EUR	103,53	207 052,00		0,33%	0,32%
PSA BANQUE 0.625% 17-10.10.22		94 000,00	EUR	101,12	95 050,92		0,15%	0,15%

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

5.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
SOCGEN 0.5% 17-13.01.23 REGS		400 000,00	EUR	101,06	404 240,00		0,65%	0,63%
SOCGEN 1% 16-01.04.22		300 000,00	EUR	101,25	303 735,00		0,49%	0,47%
SODEXO 0.50% 20-17.01.24		102 000,00	EUR	101,57	103 604,46		0,17%	0,16%
SODEXO 1.75% 14-24.01.22		300 000,00	EUR	101,14	303 423,00		0,49%	0,47%
TOTAL CAP 3.125% 10-16.09.22		500 000,00	EUR	105,03	525 160,00		0,84%	0,82%
Total: Frankreich – Total: France					5 178 138,24		8,29%	8,07%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom								
BNZ INTL LN 0.5% 17-13.05.23		200 000,00	EUR	101,59	203 182,00		0,33%	0,32%
BNZ INTL LN 0.625% 19- 23.04.22		329 000,00	EUR	101,04	332 424,89		0,53%	0,52%
CREDIT AGRIC 0.50% 19- 24.06.24		300 000,00	EUR	101,57	304 710,00		0,49%	0,48%
CREDIT AGRIC 3.125% 13- 17.7.23		300 000,00	EUR	108,03	324 087,00		0,52%	0,51%
LLOYDS BK 1% 16-09.11.23		400 000,00	EUR	102,68	410 704,00		0,66%	0,64%
NAT BUI 0.625% 17-19.04.23 REGS		523 000,00	EUR	101,55	531 122,19		0,85%	0,83%
Total: Vereinigtes Königreich – Total: United Kingdom					2 106 230,08		3,37%	3,28%
Irland – Ireland								
ABBOTT IL F 0.10% 19-19.11.24		264 000,00	EUR	100,66	265 747,68		0,43%	0,41%
Total: Irland – Total: Ireland					265 747,68		0,43%	0,41%
Italien – Italy								
INTESA SAN 0.875% 17- 27.06.22		600 000,00	EUR	101,15	606 906,00		0,97%	0,95%
ISP 1% 19-04.07.24		248 000,00	EUR	102,74	254 790,24		0,41%	0,40%
Total: Italien – Total: Italy					861 696,24		1,38%	1,34%
Jersey – Jersey								
SWISS RE 1.375% 16-27.5.23 REGS		600 000,00	EUR	103,01	618 060,00		0,99%	0,96%
Total: Jersey – Total: Jersey					618 060,00		0,99%	0,96%
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
NESTLE FIN 0.0% 20-12.11.24		282 000,00	EUR	100,61	283 728,66		0,45%	0,44%
NESTLE FIN 0.000% 20- 03.12.25		253 000,00	EUR	100,50	254 277,65		0,41%	0,40%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					538 006,31		0,86%	0,84%
Niederlande – Netherlands								
ABN AMRO 0.5% 18-17.07.23		100 000,00	EUR	101,75	101 749,00		0,16%	0,16%
ABN AMRO BA 1.25% 20- 28.05.25		400 000,00	EUR	104,41	417 632,00		0,67%	0,65%
ADECCO 1.5% 15-22.11.22 REGS		218 000,00	EUR	102,23	222 867,94		0,36%	0,35%
BMW FIN 0.125% 18-29.11.21		100 000,00	EUR	100,35	100 346,00		0,16%	0,16%
BMW FIN 0.125% 19-13.07.22		199 000,00	EUR	100,50	199 989,03		0,32%	0,31%
BMW FIN 0.625% 19-06.10.23		100 000,00	EUR	101,90	101 901,00		0,16%	0,16%
DEUT TEL IF 0.625% 16- 03.04.23		400 000,00	EUR	101,61	406 452,00		0,65%	0,63%
DT POST FIN 2.95% 27.6.22 EMTN		400 000,00	EUR	103,98	415 920,00		0,67%	0,65%
EDP FIN BV 1.875% 17-29.09.23		200 000,00	EUR	104,85	209 702,00		0,34%	0,33%
ENEL FIN 0% 19-17.06.24 REGS		300 000,00	EUR	100,46	301 386,00		0,48%	0,47%
ING GROEP 1% 18-20.09.23		500 000,00	EUR	102,88	514 405,00		0,82%	0,80%

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

5.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
RABOBK 3.875% 13-25.07.23/SUB		800 000,00	EUR	108,94	871 520,00		1,40%	1,36%
SIEMENS FIN 0.3% 19-28.02.24		277 000,00	EUR	101,55	281 299,04		0,45%	0,44%
SIEMENS FIN 0% 20-20.2.23 REGS		400 000,00	EUR	100,49	401 948,00		0,64%	0,63%
TOYOTA NL 0.25% 19-10.01.22 REGS		200 000,00	EUR	100,46	200 916,00		0,32%	0,31%
VW INTL FIN 0.875% 15-16.01.23		400 000,00	EUR	101,59	406 348,00		0,65%	0,63%
Total: Niederlande – Total: Netherlands					5 154 381,01		8,26%	8,04%
Norwegen – Norway								
DNB BANK AS 0.05% 19-14.11.23 REGS		164 000,00	EUR	100,70	165 154,56		0,26%	0,26%
DNB BANK AS 1.125% 16-01.03.23		400 000,00	EUR	102,69	410 740,00		0,66%	0,64%
Total: Norwegen – Total: Norway					575 894,56		0,92%	0,90%
Schweden – Sweden								
NORDEA 0.875% 18-26.06.23		500 000,00	EUR	102,32	511 605,00		0,82%	0,80%
NORDEA BANK 0.3% 17-30.6.22 REGS		300 000,00	EUR	100,85	302 547,00		0,48%	0,47%
Total: Schweden – Total: Sweden					814 152,00		1,30%	1,27%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America								
CITIGP 0.75% 16-26.10.23		600 000,00	EUR	102,11	612 678,00		0,98%	0,96%
MASTERCARD 1.1% 15-01.12.22		800 000,00	EUR	101,98	815 832,00		1,31%	1,27%
MET LIFE GLO 2.375% 13-11.1.23		300 000,00	EUR	104,63	313 899,00		0,50%	0,49%
MOR ST 1.875% 14-30.03.23		300 000,00	EUR	104,05	312 162,00		0,50%	0,49%
TOYOTA 0.80% 20-16.10.25		55 000,00	USD	98,04	45 879,82		0,07%	0,07%
Total: Vereinigte Staaten von Amerika – Total: United States of America					2 100 450,82		3,36%	3,27%
Total: Finanzinstitut – Total: Financial institution					26 877 519,27		43,05%	41,90%
Privates Unternehmen – Private corporation								
Österreich – Austria								
OMV 0.0% 20-16.06.23		300 000,00	EUR	100,36	301 092,00		0,48%	0,47%
OMV 5.25% 15-PERP		200 000,00	EUR	102,16	204 324,00		0,33%	0,32%
TELEKOM FIN 4 % 12-04.04.22		300 000,00	EUR	104,22	312 666,00		0,50%	0,49%
Total: Österreich – Total: Austria					818 082,00		1,31%	1,28%
Australien – Australia								
TELSTRA 3.5% 12-21.9.22		100 000,00	EUR	105,52	105 523,40		0,17%	0,16%
TELSTRA CORP 2.5% 13-15.09.23		400 000,00	EUR	106,58	426 325,60		0,68%	0,66%
Total: Australien – Total: Australia					531 849,00		0,85%	0,83%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)								
ADIDAS 0.0% 20-09.09.24		700 000,00	EUR	100,51	703 542,00		1,13%	1,10%
SAP 0.0% 20-17.05.23		600 000,00	EUR	100,47	602 820,00		0,97%	0,94%
Total: Deutschland (Bundesrepublik) – Total: Germany (Federal Republic)					1 306 362,00		2,09%	2,04%
Dänemark – Denmark								
VESTAS WIND 2.75% 15-11.03.22		400 000,00	EUR	101,80	407 200,00		0,65%	0,63%
Total: Dänemark – Total: Denmark					407 200,00		0,65%	0,63%

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

5.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
Spanien – Spain								
TELEFONICA 1.069% 19-05.02.24		200 000,00	EUR	103,10	206 198,00		0,33%	0,32%
TELEFONICA 3.987% 13-23.1.23		200 000,00	EUR	107,55	215 092,00		0,34%	0,34%
Total: Spanien – Total: Spain					421 290,00		0,67%	0,66%
Frankreich – France								
ATOS 0.75% 18-07.05.22		500 000,00	EUR	100,98	504 895,00		0,81%	0,79%
AXA 5.125% 13-04.07.43		700 000,00	EUR	110,89	776 244,00		1,24%	1,21%
CAP GEM 2.5% 15-01.07.23		200 000,00	EUR	105,28	210 552,00		0,34%	0,33%
CAPGEMINI 0.625% 20-23.06.25		300 000,00	EUR	102,45	307 347,00		0,49%	0,48%
CARREFOUR 0.875% 18-12.06.23		100 000,00	EUR	101,74	101 736,65		0,16%	0,16%
CNP ASSUR 1.875% 16-20.10.22		500 000,00	EUR	102,79	513 955,00		0,82%	0,80%
DANONE 1.25% 15-30.05.24		300 000,00	EUR	104,31	312 933,00		0,50%	0,49%
DANONE 1.75% 17-PERP		100 000,00	EUR	102,12	102 116,00		0,16%	0,16%
DANONE 2.6% 13-28.06.23		200 000,00	EUR	106,46	212 924,00		0,34%	0,33%
DASSAULT SY 0% 19-16.09.22REGS		200 000,00	EUR	100,36	200 728,00		0,32%	0,31%
ESSILOR 0% 19-27.05.23		200 000,00	EUR	100,39	200 790,00		0,32%	0,31%
KERING 0.25% 20-13.05.23		300 000,00	EUR	100,75	302 265,00		0,48%	0,47%
KLEPI 1% 15-17.04.23		700 000,00	EUR	102,05	714 329,00		1,14%	1,11%
NN GROUP 1% 15-18.03.22		700 000,00	EUR	101,22	708 568,00		1,13%	1,10%
SANOFI 0.5% 18-21.03.23 5FXD		300 000,00	EUR	101,44	304 305,00		0,49%	0,47%
SCHNEID EL 0% 20-12.06.23		500 000,00	EUR	100,51	502 530,00		0,80%	0,78%
SUEZ ENV CO 2.5% 15-PERP		200 000,00	EUR	101,45	202 902,00		0,32%	0,32%
SUEZ ENVIR 4.125% 10-24.06.22		300 000,00	EUR	105,59	316 776,00		0,51%	0,49%
UNIBAIL ROD 0.125% 18-14.05.21		500 000,00	EUR	100,01	500 035,00		0,80%	0,78%
UNIBAIL ROD 2.5% 14-26.02.24 REGS		200 000,00	EUR	107,30	214 604,00		0,34%	0,33%
VEOLIA 0.892% 19-14.01.24		200 000,00	EUR	102,47	204 948,00		0,33%	0,32%
Total: Frankreich – Total: France					7 415 482,65		11,88%	11,56%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom								
BRITEL 0.5% 17-23.06.22		400 000,00	EUR	100,70	402 804,00		0,65%	0,63%
Total: Vereinigtes Königreich – Total: United Kingdom					402 804,00		0,65%	0,63%
Italien – Italy								
ENI 0.75% 16-17.05.22		400 000,00	EUR	101,18	404 724,00		0,65%	0,63%
Total: Italien – Total: Italy					404 724,00		0,65%	0,63%
Japan – Japan								
TAKEDA PHAR 1.125% 18-21.11.22		400 000,00	EUR	102,11	408 424,00		0,65%	0,64%
Total: Japan – Total: Japan					408 424,00		0,65%	0,64%
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
MEDTRNC 0.0% 20-15.03.23		408 000,00	EUR	100,43	409 770,72		0,66%	0,64%
MEDTRNC 0.0% 20-15.10.25		227 000,00	EUR	99,71	226 350,78		0,36%	0,35%
TYCO ELECT 0.0% 20-14.02.25		305 000,00	EUR	100,31	305 939,40		0,49%	0,48%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					942 060,90		1,51%	1,47%
Niederlande – Netherlands								

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

5.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
ALLIANZ FIN 3.5% 12-14.2.22		800 000,00	EUR	103,35	826 816,00		1,32%	1,29%
IBERDROLA I 1.875% 17-PERP REGS		200 000,00	EUR	102,40	204 792,00		0,33%	0,32%
VONNOVI 0.125% 19-06.04.23		700 000,00	EUR	100,53	703 675,00		1,13%	1,10%
Total: Niederlande – Total: Netherlands					1 735 283,00		2,78%	2,71%
Norwegen – Norway								
STATOIL 0.875% 15-17.02.23		400 000,00	EUR	101,85	407 416,00		0,65%	0,64%
TELENOR 0% 19-25.09.23		538 000,00	EUR	100,51	540 727,66		0,87%	0,84%
Total: Norwegen – Total: Norway					948 143,66		1,52%	1,48%
Schweden – Sweden								
SCANIA 0.0% 20-23.11.22		261 000,00	EUR	100,09	261 237,51		0,42%	0,41%
Total: Schweden – Total: Sweden					261 237,51		0,42%	0,41%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America								
AMGEN 1.25% 16-25.02.22		500 000,00	EUR	101,03	505 135,00		0,81%	0,79%
COLGPAALM 0.0% 19-12.11.21		107 000,00	EUR	100,17	107 186,18		0,17%	0,17%
ELI LILLY 1% 15-02.06.22		400 000,00	EUR	101,24	404 944,80		0,65%	0,63%
IBM CORP 1.25% 14-26.05.23		600 000,00	EUR	103,14	618 855,60		0,99%	0,96%
KELLOGG CO 0.8% 17-17.11.22		200 000,00	EUR	101,63	203 263,60		0,33%	0,32%
P&G 0.55% 20-29.10.25		246 000,00	USD	98,12	205 373,27		0,33%	0,32%
P&G 0.625% 18-30.10.24		500 000,00	EUR	102,88	514 400,00		0,82%	0,80%
VW USA FIN 1.25% 24.11.25 144A		200 000,00	USD	98,46	167 547,01		0,27%	0,26%
Total: Vereinigte Staaten von Amerika – Total: United States of America					2 726 705,46		4,37%	4,25%
Total: Privates Unternehmen – Total: Private corporation					18 729 648,18		30,00%	29,20%
Total Schuldverschreibungen und andere Forderungen – Total Bonds and other debt securities					59 668 805,15		95,56%	93,02%
Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing					59 668 805,15		95,56%	93,02%
Sonstige Wertpapiere – Other transferable securities								
Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl – UCI with variable number of shares								
Geld – Monetary								
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
CAN SUS MM EUR -Z- EUR /CAP	3	2 611,00	EUR	1 056,35	2 758 129,85	0,50%	4,42%	4,30%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					2 758 129,85		4,42%	4,30%
Total: Geld – Total: Monetary					2 758 129,85		4,42%	4,30%
Total Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl – Total UCI with variable number of shares					2 758 129,85		4,42%	4,30%
Total Sonstige Wertpapiere – Total Other transferable securities					2 758 129,85		4,42%	4,30%
Nachgeordnete Finanzinstrumente – Financial derivatives								
Devisentermingeschäfte – Foreign exchange								
Verkäufe - Verkäufe	14/04/2021	2 100 000,00	USD	0,00	(24 518,80)		(0,04%)	(0,04%)
Käufe – Purchases	14/04/2021	1 761 749,40	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Total Devisentermingeschäfte – Total Foreign exchange					(24 518,80)		(0,04%)	(0,04%)
Futures – Futures								
Schuldverschreibungen – Bonds								
5Y TREASURY NOTES USA		(45,00)	USD	123,40	38 587,21		0,06%	0,06%
EURO BOBL		(23,00)	EUR	135,08	(2 990,00)		(0,00%)	(0,00%)
EURO SCHATZ		69,00	EUR	112,10	540,00		0,00%	0,00%

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

5.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
Total: Schuldverschreibungen – Total: Bonds					36 137,21		0,06%	0,06%
Total Futures – Total Futures					36 137,21		0,06%	0,06%
Total Nachgeordnete Finanzinstrumente – Total Financial derivatives					11 618,41		0,02%	0,02%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments					62 438 553,41		100,00%	97,34%
II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets								
Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets								
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			EUR		2 018 266,09			3,15%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			USD		37 205,59			0,06%
Sperrkonto – Blocked account JP Morgan			EUR		11 560,50			0,02%
Sperrkonto – Blocked account JP Morgan			USD		30 630,48			0,05%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld					2 097 662,66			3,27%
Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets					2 097 662,66			3,27%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables					(660 817,81)			(1,03%)
IV. Sonstige – Others					267 879,20			0,42%
V. Nettovermögen, insgesamt – Total net assets					64 143 277,46			100,00%

(3) OGA, welche nicht auf der Liste der Organismen für gemeinsame Anlagen der Aufsichtsbehörde der Finanzdienste und -märkte registriert sind /welche der Bedingungen der Richtlinie 2009/65/ EWG entsprechen. - UCI's not registered on the Financial Services and Markets Authority's list of Undertakings for Collective Investment/UCI's which meets the conditions of the Directive 2009/65/EC.

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Place Rogier 11 - 1210 Brussels provides the financial services.

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2021 (als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 31/03/2021 (percentage of portfolio)

Banken und andere Kreditinstitute – Banks & other credit institutions	28,86%
Öffentlicher Sektor, gemeinnützige Organisationen – Public, non-profit institutions	22,52%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute – Financial, investment & other diversified comp.	13,76%
Investmentfonds und Vorsorgeeinrichtungen – Investment trusts / funds and provisioning inst.	4,75%
Versicherungen – Insurance companies	4,53%
Telekommunikation – Telecommunication	3,54%
Immobilien – Real estate	3,42%
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte – Pharmaceuticals cosmetics & med. products	3,13%
Internet, Software und IT-Dienstleistungen – Internet, software & IT services	2,93%
Benzin, Öl und Erdgas – Petroleum / Oil and natural gas	2,11%
Energie- und Wasserversorgung – Energy & water supply	1,81%
Elektrische Geräte und Bauelemente – Electrical appliances and components	1,62%
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke – Food & soft drinks	1,33%
Textilien, Kleidung und Lederwaren – Textiles, garments & leather goods	1,13%
Sonstige Konsumgüter – Miscellaneous consumer goods	1,00%
IT-Hardware und Netzwerklösungen – Computer hardware & networking	0,99%
Biotechnologie – Biotechnology	0,81%
Fahrzeuge – Vehicles	0,69%
Einzelhandel und Kaufhäuser – Retail trade & department stores	0,65%

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

5.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Hypotheken- und Finanzierungsvehikel (MBS, ABS) – Mortgage & funding institutions (MBS, ABS)	0,43%
Sonstige – Non-classifiable / non-classified institutions	0,06%
Total Devisentermingeschäfte – Total foreign exchange	(0,04%)
Total: - Total:	100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2021 (als Prozentsatz des Portfolios)

Geographic breakdown of investments as at 31/03/2021 (percentage of portfolio)

Frankreich – France	21,01%
Spanien – Spain	12,52%
Italien – Italy	12,38%
Niederlande – Netherlands	11,03%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America	7,79%
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)	6,79%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)	4,91%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom	4,02%
Australien – Australia	3,76%
Kanada – Canada	2,73%
Portugal – Portugal	2,61%
Norwegen – Norway	2,44%
Belgien – Belgium	2,30%
Schweden – Sweden	1,72%
Österreich – Austria	1,31%
Jersey – Jersey	0,99%
Japan – Japan	0,65%
Dänemark – Denmark	0,65%
Irland – Ireland	0,43%
Total Devisentermingeschäfte – Total foreign exchange	(0,04%)
Total: - Total:	100,00%

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2021 (als Prozentsatz des Portfolios)

Currency breakdown of investments as at 31/03/2021 (percentage of portfolio)

EUR - EUR	97,14%
USD - USD	2,86%
Total: – Total:	100,00%

5.6.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds (in der Währung des Teilfonds)

5.6.2. Change in the composition of assets of the subfund (in the currency of the subfund)

	1. Halbjahr 1st semester	2. Halbjahr 2nd semester	Zeitraum Period
Käufe – Purchases	19 153 423,86	36 353 109,60	55 506 533,46
Verkäufe - Verkäufe	17 713 789,63	27 887 147,22	45 600 936,85
Total 1 - Total 1	36 867 213,49	64 240 256,82	101 107 470,31
Zeichnungen - Subscriptions	2 622 540,33	14 338 550,80	16 961 091,13
Rückzahlungen - Redemptions	3 017 277,79	8 761 979,08	11 779 256,87
Total 2 - Total 2	5 639 818,12	23 100 529,88	28 740 348,00
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	57 096 876,06	62 887 471,88	59 992 173,97
Rotationsprozentsatz - Rotation Percentage	54,69%	65,42%	120,63%
Verbesserter Rotationsprozentsatz - Corrected Rotation Percentage	54,31%	64,64%	118,69%

Eine Zahl nahe bei 0 % weist darauf hin, dass die Geschäfte mit - je nach Fall - beweglichen Effekten oder Vermögenswerten, mit Ausnahme von Einlagen und Barmitteln, während eines festgelegten Zeitraumes ausschließlich nach den Zeichnungen und Rückerstat
Die detaillierte Liste der während des Geschäftsjahres stattgefundenen Transaktionen ist auf Anfrage kostenfrei bei der Belfius Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage ind
A detailed listed of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

5.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Place Rogier 11 - 1210 Brussels provides the financial services.

5.6.3. Erhöhte Rotation

Die Umschlagshäufigkeit spiegelt die Entwicklungen der im Portfolio realisierten Investitionen vor dem Hintergrund des oben angenommenen Marktumfelds wider sowie die Bewegungen bezüglich der Zeichnungen und Rücknahmen im Fonds im betreffenden Zeitraum.

5.6.3. Increased rotation

The turnover rate reflects changes to the investments within the portfolio in the light of the market environment summarised above, as well as the subscription and redemption flows in the fund, over the period concerned.

5.6.4. Aufstellung der Verbindlichkeiten für Derivate-Positionen zum 31/03/2021 (in der Währung des Teilfonds)

5.6.4. Table of liabilities relating to the positions on financial derivatives as at 31/03/2021 (in the currency of the subfund)

Bezeichnung Description	Währung Currency	Der Währung In currency	In EUR in EUR	Lot-size Lot-size
Futures – Futures				
5Y TREASURY NOTES USA 30/06/2021	USD	(5 598 281,26)	(4 763 278,52)	1 000
EURO BOBL 08/06/2021	EUR	(3 103 850,00)	(3 103 850,00)	1 000
EURO SCHATZ 08/06/2021	EUR	7 734 360,00	7 734 360,01	1 000

Bezeichnung Description	Nominalwert Nominal value	Valutadatum Value date	Fälligkeits- datum Due date	Währung Currency	Verbindlichkeit in der Währung des Instruments Liabilities in the currency of the instrument	Verbindlichkeit in der Währung des Teilfonds Liabilities in the currency of the subfund
Devisentermingeschäfte – Foreign exchange						
Käufe – Purchases	1 761 749,40	15/03/2021	14/04/2021	EUR	1 761 749,40	1 761 749,40
Verkäufe - Verkäufe	2 100 000,00	15/03/2021	14/04/2021	USD	2 100 000,00	1 786 777,85

5.6.5. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

5.6.5. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/03/2021

Evolution of the number of shares outstanding as at 31/03/2021

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
31/03/2019	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	46 727,36	17 552,89	72 747,13
		Ausschüttung / Distribution	1 549,01	85 637,72	63 731,04
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	2 400,52	3 568,60	10 700,59
		Thesaurierung / Capitalisation	828,17	828,17	200,72
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	8 175,00	1,00
		Ausschüttung / Distribution	10 419,84	4 425,89	26 821,52
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Total / Total				
31/03/2020	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	46 096,18	83 501,99	35 341,32
		Ausschüttung / Distribution	17 793,60	3 173,87	78 350,78
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	8 279,04	3 042,40	15 937,23
		Thesaurierung / Capitalisation	218,27	418,99	0,00
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	1,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	4 083,79	22 737,74
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Total / Total				
31/03/2021	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	484,59	9 609,50	26 216,41
		Ausschüttung / Distribution	68 659,84	47 914,03	99 096,59
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	3 053,47	1 003,77	17 986,94
Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00	

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

5.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	1,00	2,00	0,00
Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	1 059,15	21 678,59
	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
Total / Total				164 978,53

Anteilkäufe und -verkäufe durch den OGA
(in der Währung des Teilfonds)

Payable and receivable amounts for the UCI
(in the currency of the subfund)

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
31/03/2019	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	11 884 473,32	4 439 411,31
		Ausschüttung / Distribution	229 243,14	12 067 971,18
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	5 334 335,21	7 937 652,85
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	203 216,43	203 017,59
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	830 089,50
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	915 433,16	658 381,02
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	
	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	
	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	
31/03/2020	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	11 590 209,87	21 028 495,94
		Ausschüttung / Distribution	2 589 670,01	465 140,45
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	18 439 087,04	6 749 729,61
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	52 900,78	101 555,83
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	609 050,02
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	
	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	
	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	
31/03/2021	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	121 294,66	2 389 213,15
		Ausschüttung / Distribution	10 065 096,12	7 010 631,45
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	6 774 599,92	2 224 512,21
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,31
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	100,47	201,00
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	154 698,75
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	
	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	
	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	

Nettovermögen am Ende des Zeitraumes
(in der Währung des Teilfonds)

Net asset value at the end of the period
(in the currency of the subfund)

Zeitraum Period				pro Anteil for one share
31/03/2019	55 710 761,20	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	252,84
			Ausschüttung / Distribution	148,13
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	2 226,82
		Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	244,97
		Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	101,57
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	149,11
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
Klasse Z / Class Z		Ausschüttung / Distribution	0,00	
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
31/03/2020	58 089 770,06	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	246,58
			Ausschüttung / Distribution	144,46
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	2 179,80
		Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	238,46
		Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	98,77
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	145,86
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
Klasse Z / Class Z		Ausschüttung / Distribution	0,00	
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
31/03/2021	64 143 277,46	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	249,82
			Ausschüttung / Distribution	146,36
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	2 216,97
		Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	148,22
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
Klasse Z / Class Z		Ausschüttung / Distribution	0,00	
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

5.6 Composition of the assets and key figures (continued)

5.6.6. Leistung

(ausgedrückt in %)

Klasse/ Class	CAP/DIS	1 jahr/ 1 year	3 jahr/ 3 year	5 jahr/ 5 year	10 jahr/ 10 year	seit dem Start/ Since the start
C	CAP	1,31%	(0,61%)	(0,41%)	0,55%	1,15%
I	CAP	1,71%	(0,24%)	(0,04%)	-	0,85%
R2	DIS	1,62%	(0,29%)	-	-	(0,34%)

5.6.6. Performances

(expressed in percent)

Stabdiagramm

Diagram in sticks

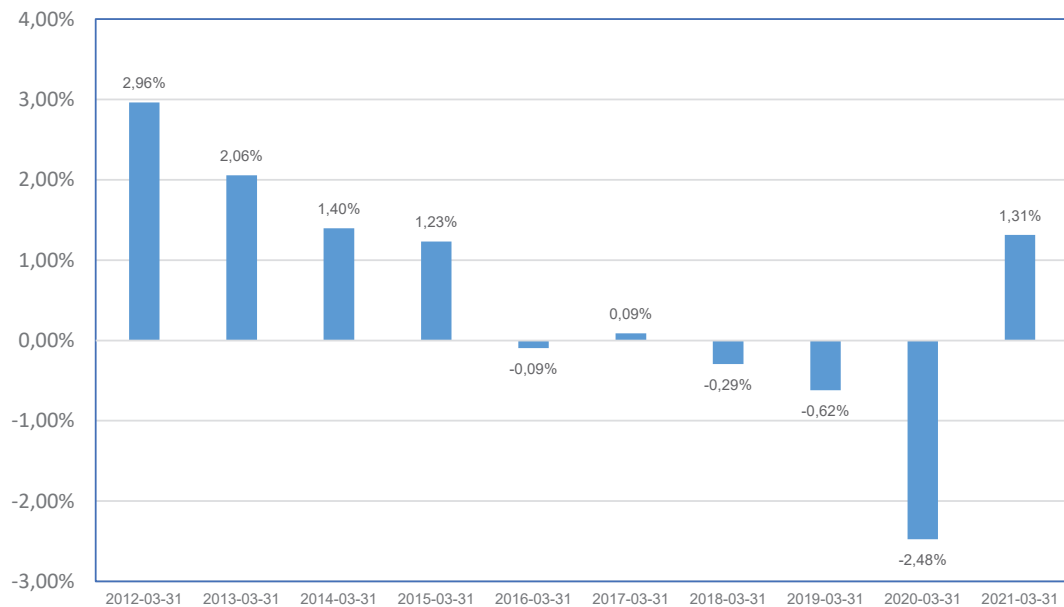
Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2005

Year of creation : 2005

Jahresleistung 31 März 2021 / Annual Performance 31 March 2021

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



Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

5.6 Composition of the assets and key figures (continued)

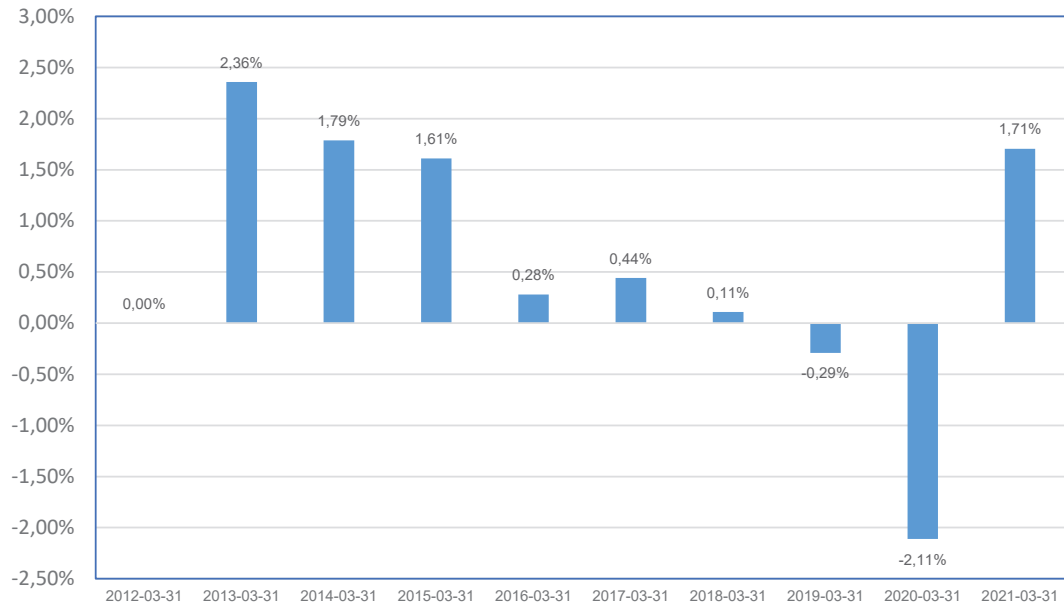
Klasse I (CAP) / Class I (CAP)

Erstellungsdatum : 2009

Year of creation : 2009

Jahresleistung 31 März 2021 / Annual Performance 31 March 2021

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



Klasse R (CAP) / Class R (CAP)

Erstellungsdatum : 2013

Year of creation : 2013

Da diese Klasse weniger als ein Jahr besteht oder nicht aktiv ist, kann das Balkendiagramm nicht angezeigt werden.
As this class is less than a year old or not active, it is not possible to provide a bar graph.

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

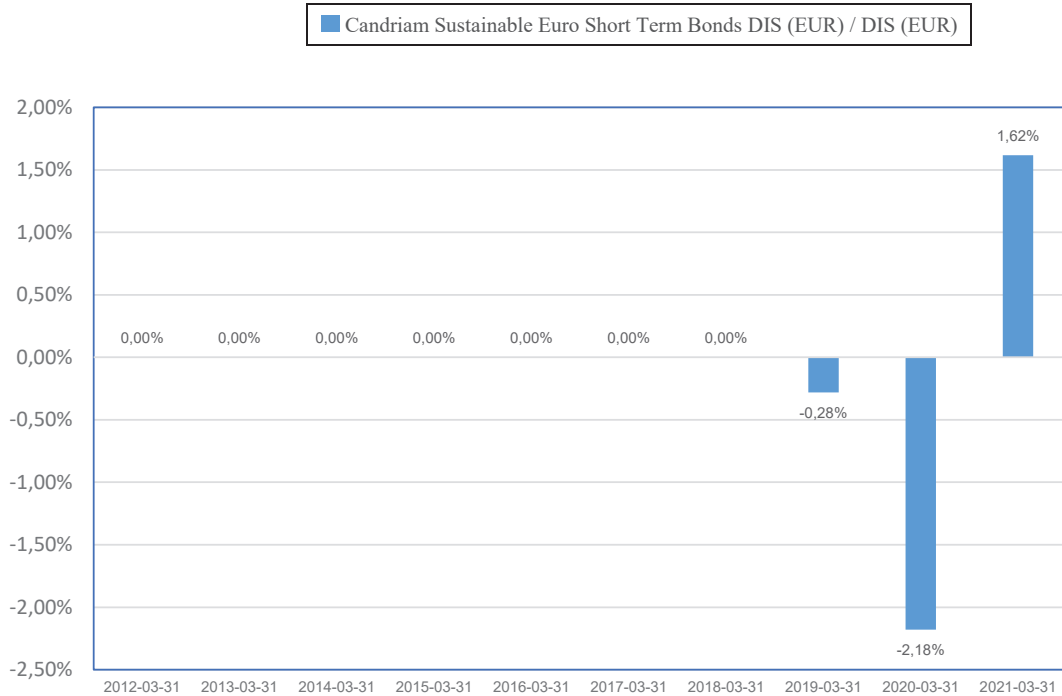
5.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse R2 (DIS) / Class R2 (DIS)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Jahresleistung 31 März 2021 / Annual Performance 31 March 2021



Klasse Z (CAP) / Class Z (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Da diese Klasse weniger als ein Jahr besteht oder nicht aktiv ist, kann das Balkendiagramm nicht angezeigt werden.
As this class is less than a year old or not active, it is not possible to provide a bar graph.

Hierbei handelt es sich um Renditen, die auf historischen Daten basieren. Sie stellen keinerlei Garantie für zukünftige Renditen dar und lassen mögliche Restrukturierungen sowie Gebühren und Kosten, die mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen verbunden sind, unberücksichtigt.
These figures are historical yield data, which cannot provide any guarantee as to future yield and which do not take account of restructurings, nor of commissions and costs related to issues and redemptions of shares.

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

5.6 Composition of the assets and key figures (continued)

5.6.7. Kosten
(ausgedrückt in %)

5.6.7. Ongoing charges
(expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE0945490317	0,77%
Klasse C / Class C	BE0945489301	0,76%
Klasse I / Class I	BE0948754941	0,39%
Klasse R / Class R	BE6253597072	-
Klasse R2 / Class R2	BE6286562895	0,47%
Klasse R2 / Class R2	BE6286561889	-
Klasse Z / Class Z	BE6286564917	-
Klasse Z / Class Z	BE6286563901	-

Die nach der Verordnung 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 in Umsetzung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rats über die wesentlichen Anlegerinformationen und die Bedingungen, die bei der Vorlage der wesentlichen Anlegerinformationen oder des Prospekts auf anderen dauerhaften Medien als Papier oder mithilfe einer Website (nachfolgend die "Verordnung 583/2010") zu erfüllen sind, berechneten laufenden Kosten werden in die wesentlichen Anlegerinformationen aufgenommen. Die Bezeichnung "laufende Kosten" beinhaltet alle Zahlungen, die vom Kapital des Fonds abgezogen werden, wenn ein solcher Abzug der Verordnung, der Satzung oder dem Prospekt zufolge gefordert oder zulässig ist. Sie beinhaltet jedoch nicht die Performancegebühren, die Ausgabeaufschläge oder die Rücknahmegebühren, die von dem Anleger direkt gezahlt werden, noch die Transaktionskosten, mit Ausnahme der von der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, den Verwaltungsratsmitgliedern der SICAV oder einem Anlageberater in Rechnung gestellten Transaktionskosten. Die Kosten in Verbindung mit einer Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen an zugrunde liegenden OGA zählen ebenfalls zu den laufenden Kosten. Sie beinhalten jedoch nicht die Kreditzinsen oder die Kosten in Verbindung mit dem Engagement in derivative Produkte (z.B. Nachschussforderungen). Sie basieren auf den Kosten des vorhergehenden Geschäftsjahres und werden in Prozent des Nettovermögens des betreffenden Berichtszeitraums ausgedrückt. In bestimmten Fällen können sie auch in der Form eines in Rechnung zu stellenden Maximalbetrags, basierend auf der Basis einer anderen 1-Jahres-Periode oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

The ongoing charges, as calculated in accordance with Regulation no. 583/2010 of the Commission of 1 July 2010 implementing Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the European Council, as regards key investor information and conditions to fulfil when providing key investor information or a prospectus on a durable medium other than paper or by means of a website (hereinafter « Regulation 583/2010 »), are shown in the key investor information. The concept of « ongoing charges » includes all payments deducted from the fund's assets where such deduction is required or permitted by the regulations, the articles of association or the prospectus. However, they do not include any performance fees, entry or exit charges directly paid by the investor, transaction fees, except those which would be charged by the custodian bank, the management company, the administrative agent, the SICAV's managers or any other investment advisor. Fees linked to the subscription or redemption of underlying UCI units are also included into the ongoing charges. Moreover, they do not include interest on loans and charges linked to holding derivative products (e.g. the margin calls). They are based on the costs for the previous financial year and are a percentage of the average net assets for the period concerned. In some cases, they may be expressed as a maximum amount to be charged or calculated on the basis of another one-year period, or they may be based on an estimate.

Vereinbarungen über Gebührenteilung:

Die Rückabtretung von Provisionen wirkt sich nicht auf den Betrag der Verwaltungsprovision aus, die die Sparte der Verwaltungsgesellschaft auszahlt.

Diese Verwaltungsprovision unterliegt den in der Satzung festgelegten Begrenzungen. Diese Begrenzungen dürfen ausschließlich mit der Zustimmung der Generalversammlung abgeändert werden.

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgien die Verwaltungsprovision in Höhe von 69,70 % zurückabgetreten.

Existence of fee-sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company.

This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 69,70 %.

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 März 2021

5.7.1. Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse C)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,40%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,13%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse I)

Die Vergütungen

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,20%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,07%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,02%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

Die Klasse I ist den institutionellen Anlegern vorbehalten, die im Artikel 5, § 3, 1 und 2, 2° des Gesetzes vom 20. Juli 2004 bezüglich gewisser Formen der Kollektivverwaltung von Anlagevermögensportefeuilles mit einer Mindestzeichnungssumme von 250.000 Euro näher bezeichnet werden. Sie kennzeichnet sich durch eine Struktur wiederkehrender Provisionen und Kosten, die von der Sparte getragen werden, die niedriger als die der Klasse C ausfällt.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse R)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,30%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,13%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum

5.7. Notes to the financial statements as at 31 March 2021

5.7.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class C)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.40%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.13%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.06%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class I)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.20%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.07%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.02%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question.

Category I is reserved for institutional investors referred to by Article 5, §3, para. 1 and para. 2, 2° of the law of 20 July 2004 on certain forms of collective management of investment portfolios for which the minimum initial subscription is EUR 250,000. Its structure - for handling the recurring fees and charges incurred by the subfund - is lower than the Class C structure.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class R)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.30%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.13%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.06%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 März 2021 ((Fortsetzung))

Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse R2)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,10%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,13%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Z)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,07%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,02%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben

5.7 Notes to the financial statements as at 31 March 2021 ((continued))

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class R2)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.10%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.13%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.06%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Z)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.07%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.02%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question.

Candriam Sustainable Euro Short Term Bonds

5.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 März 2021 ((Fortsetzung))

5.7 Notes to the financial statements as at 31 March 2021 ((continued))

5.7.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
7 398,35 EUR
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse I)
6 727,37 EUR
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R2)
272,87 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
2 367,44 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse I)
2 320,93 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R2)
349,28 EUR
 - Vermittlungsvergütung
1 466,67 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
1 109,77 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse I)
672,73 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R2)
163,71 EUR
 - Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
1 105,98 EUR
 - Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
12 090,93 EUR
- Für eine Gesamtzahl von
36 046,03 EUR

5.7.3. Entlohnung Wirtschaftsprüfer

Auf Grund des Artikels 3:65 §§ 2 und 4 des Gesetzbuches der Gesellschaften und Vereinigungen: Angabe der Gebühren des Wirtschaftsprüfers. Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MWSt: 3 700

5.7.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

- The Management fee (Class C)
7 398,35 EUR
 - The Management fee (Class I)
6 727,37 EUR
 - The Management fee (Class R2)
272,87 EUR
 - The Administrative fee (Class C)
2 367,44 EUR
 - The Administrative fee (Class I)
2 320,93 EUR
 - The Administration fee (Class R2)
349,28 EUR
 - The Administrative fee (general)
1 466,67 EUR
 - The Custody agent fee (Class C)
1 109,77 EUR
 - The Custody agent fee (Class I)
672,73 EUR
 - The Custody agent fee (Class R2)
163,71 EUR
 - interest payable on current accounts and loans
1 105,98 EUR
 - a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)
12 090,93 EUR
- For a total of
36 046,03 EUR

5.7.3. Payment for auditors

Pursuant to article 3:65 §§ 2 and 4 of the Code of Companies and Associations : mention of the commissioner's emoluments. Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT : 3 700

6. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

6.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

6.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds Euro Corporate Bonds wurde am 14. Dezember 2005 durch die Einlage der Aktiva des Teilfonds Euro Corporate Bonds lanciert, einem Teilfonds der Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Bevek) Dexia Invest, der am 22. Juni 1999 mit einem Nettoinventarwert pro Aktie von 250 EUR lanciert wurde.

Die Aktien der Klasse I werden vertrieben seit 1. Juli 2009.
Die Aktien der Klasse Lock werden vertrieben seit 26. Oktober 2011.
Die Aktien der Klasse R werden vertrieben seit 16. August 2013.
Die Aktien der Klasse R2 werden vertrieben seit 1. September 2016.
Die Aktien der Klasse Z werden vertrieben seit 1. September 2016.
Am 30.04.2020 (Datum des Nettoinventarwerts) werden Anleger in Anteile der Klasse N zu Anlegern in Anteilen der Klasse C, und Anteile der Klasse N werden dauerhaft nicht mehr existieren.

6.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam France, rue Washington 40 - F-75408 Paris

6.1.3. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Place Rogier 11, 1210 Brüssel

6.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

6.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Ziel des Teilfonds

Das Ziel dieses Teilfonds liegt darin, seinen Anteilhabern die Möglichkeit zu bieten, an der Entwicklung von Unternehmensanleihen teilzuhaben, sowie seinen Referenzindex zu übertreffen. Hierzu investiert der Teilfonds in Wertpapiere von Emittenten, die der Fondsmanager auf der Grundlage ihrer erwarteten Rentabilität sowie nach Gesichtspunkten der sozialen Verantwortung und Nachhaltigkeit auswählt.

Der Teilfonds beabsichtigt, über spezifische Ziele sowie über die Berücksichtigung von Klimaindikatoren bei der Analyse der Emittenten und Titel einen Beitrag zur Reduktion der Treibhausgasemissionen zu leisten und die Bereiche Umwelt und Soziales auf lange Sicht positiv zu beeinflussen.

Anlagepolitik des Teilfonds

6. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

6.1. Management report of the sub-fund

6.1.1. Launch date of the sub-fund and subscription price of the shares

Since 14th December 2005, the Euro Corporate Bonds subfund has included assets transferred from the Euro Corporate Bonds subfund, a Dexia Invest SICAV subfund which was launched on 22th June 1999 with a net asset value per share of 250 EUR

The shares of Class I are commercialised from 1st July 2009.
The shares of Class Lock are commercialised from 26th October 2011.
The shares of Class R are commercialised from 16th August 2013.
The shares of Class R2 are commercialised from 1st September 2016.
The shares of Class Z are commercialised from 1st September 2016.
On 30/04/2020 (NAV date), Class N investors will become Class C investors and Class N shares will permanently cease to exist.

6.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam France, rue Washington 40 - F-75408 Paris

6.1.3. Distributor

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

6.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

6.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

Subfund objectives

The objective of the sub-fund is to enable shareholders to benefit from trends in corporate bonds and to outperform the benchmark by investing in stocks whose issuers are selected by the asset manager on the basis of their expected return and according to socially responsible or sustainable criteria.

The sub-fund aims to contribute to a reduction in greenhouse gas emissions by means of specific objectives and by using climate-related indicators in the analysis of issuers and securities, and aims to have a positive environmental and social impact in the long term.

Fund policy

6 Informationen über den Teilfonds

6.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Zulässige Anlagekategorien:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird überwiegend in fest oder variabel verzinsliche oder ähnliche Wertpapiere investiert.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlageklassen investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind, so insbesondere in Geldmarktinstrumente, Einlagen und/oder flüssige Mittel. Sofern der Teilfonds in Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen investiert, dürfen diese 10 % des Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

Besondere Anlagestrategie:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird überwiegend in fest oder variabel verzinsliche oder ähnliche Wertpapiere investiert, die im Wesentlichen von Emittenten des privatwirtschaftlichen Sektors ausgegeben werden. Eventuell auf eine andere Währung als den Euro lautende Vermögenswerte werden mittels der üblichen Markttechniken (wie Devisentermingeschäfte) entsprechend abgesichert.

Informationen zur Nachhaltigkeit der Investitionen:

Dieser Teilfonds ist gemäß Art. 9 der SFDR-Verordnung eingestuft, d. h. er verfolgt ein nachhaltiges Investitionsziel. Die Analyse der ESG-Kriterien fließt in die Auswahl, Analyse und Gesamtbewertung der Unternehmen ein. Die ESG-Analyse erstreckt sich auf das gesamte Portfolio mit Ausnahme von Einlagen, flüssigen Mitteln und Derivativen auf Indizes. Die Gegenparteien von Derivaten können bei der ESG-Analyse unberücksichtigt bleiben.

ESG-Analyse

Die Unternehmen werden aus zwei unterschiedlichen, aber miteinander verbundenen Blickwinkeln bewertet:

- die Analyse der Geschäftstätigkeiten (Produkte und Dienstleistungen) eines jeden Unternehmens zur Bewertung der Art und Weise, wie die Geschäftstätigkeiten der Unternehmen die großen langfristigen Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung angehen, darunter insbesondere den Klimawandel über die Auswirkungen der CO₂-Emissionen der Produkte/Dienstleistungen, das Ressourcen- und Abfallmanagement, wie beispielsweise die Nutzung von Wasserressourcen, die Abfallerzeugung und deren Toxizitätsgrad sowie deren Recyclingpotenzial; und
- die Analyse der wichtigsten Stakeholder jedes Unternehmens zur Bewertung der Art und Weise, wie Unternehmen die Interessen ihrer Stakeholder (Kunden, Angestellte, Lieferanten, Anleger, die Gesellschaft und die Umwelt) in ihre Strategien, ihre Geschäfte und in die Definition ihrer Strategie einfließen lassen. So umfasst die Bewertung der Beziehungen zu den Mitarbeitern unter anderem deren Arbeitsbedingungen, deren Bildungsgrad, die Grundsätze für eine Mitarbeiterbindung sowie eine auf Vielfalt ausgerichtete

6 Information about the subfund

6.1 Management report of the sub-fund (continued)

Authorised asset classes:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in fixed or variable-interest securities or in equivalent securities.

The sub-fund's assets may also be invested, on an ancillary basis, in the other asset classes mentioned in the articles of incorporations attached to this document, in particular money market instruments, deposits and/or cash. Any investments in units of undertakings for collective investment must represent no more than 10% of the sub-fund's assets.

Specific strategy:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in fixed or variable-interest securities or in equivalent securities, issued essentially by the private sector. Any assets denominated in currencies other than the euro will be adequately covered by means of the usual market techniques, such as forward exchange transactions.

Information relating to the sustainability of investments:

This sub-fund is classified according to Article 9 of the SFDR Regulation, which means that it has sustainable investment as its objective.

The analysis of ESG aspects is included in the selection, analysis and global evaluation of companies.

The ESG analysis covers the entirety of the portfolio, apart from deposits, cash and index derivatives. The counterparties of derivatives might not be covered by the ESG analysis.

ESG analysis

The companies are evaluated from two distinct but related perspectives:

- an analysis of each company's activities (products and services) to assess how its activities respond to the serious long-term challenges of sustainable development, in particular climate change in terms of the impact of carbon emissions from products/services, resource management and waste management for example the use of water resources, the generation of waste and its level of toxicity and potential for recycling, and
- an analysis of the management of the essential stakeholders of each company, to assess how the companies integrate the interests of their stakeholders (customers, employees, suppliers, investors, society and the environment) into their strategies, their operations and the definition of their strategy. For example, an evaluation of labour relations throws light on working conditions, training, and the retention and diversity policies applied. An evaluation of investor relations provides information about the quality of the established

6 Informationen über den Teilfonds

6.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Personalpolitik. Die Bewertung der Beziehung zu den Investoren erstreckt sich auf die Qualität der Entscheidungsgremien, die diesbezüglichen Unternehmenspraktiken sowie die Wirtschaftsethik.

Die Unternehmen wenden Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung an.

Den einzelnen Unternehmen wird auf der Grundlage dieser ESG-Analyse ein Score zugewiesen.

Der Teilfonds beabsichtigt, einen CO₂-Fußabdruck zu erreichen, der mindestens 30 % unterhalb des CO₂-Fußabdrucks des Referenzindex liegt.

Das analysierte Anlageuniversum wird über den beschriebenen ESG-Ansatz um mindestens 20 % verringert, und zwar zunächst über die Herausnahme von Emittenten, die hinsichtlich der ESG-Faktoren ein bedeutendes Risiko darstellen.

Das Ziel des auf lange Sicht positiven Einflusses auf die Bereiche Umwelt und Soziales wird über einen von Candriam berechneten ESG-Score verfolgt. Zur Erfüllung dieses Nachhaltigkeitsziels beabsichtigt der Teilfonds einen ESG-Score, dessen gewichteter Durchschnitt über dem des Referenzindex liegt.

Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

Der Teilfonds kann unter Einhaltung der geltenden gesetzlichen Vorschriften auch Derivate einsetzen, wie etwa Optionen, Futures, Zinsswaps (auf feste oder variable Zinssätze, Inflationsraten etc.), Kredit- oder Währungsswaps oder Devisentermingeschäfte. Dies ist sowohl zu Anlage- als auch zu Absicherungszwecken möglich. Die Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass solche abgeleiteten Produkte größeren Schwankungen unterworfen sind als die ihnen zugrunde liegenden Produkte.

Auch wenn im Hinblick auf die Zusammensetzung des Portfolios die allgemeinen rechtlichen oder satzungsgemäßen Bestimmungen und Beschränkungen eingehalten werden müssen, kann es bei bestimmten Anlagekategorien und/oder geografischen Gebieten aufgrund bestehender Einschränkungen zu einer Risikokonzentration kommen.

Merkmale der Anleihen und Schuldverschreibungen:

Die fest oder variabel verzinslichen Wertpapiere, in die der Teilfonds investiert, bestehen in der Regel aus Wertpapieren von Emittenten mit guter Bonität (des Investment-Grade-Bereichs mit einem Rating von mindestens BBB- und/oder Baa3). Die Anlagen erfolgen überwiegend in Wertpapieren, die von Privatemittenten begeben werden.

Je nach erwarteter Zinssatzentwicklung kann der Fondsmanager für den Teilfonds eine Gesamtduration von 2 bis 10 Jahren wählen.

6 Information about the subfund

6.1 Management report of the sub-fund (continued)

governance bodies, the practices of the company in this area, as well as the business ethics.

The companies apply good governance practices.

On the basis of this ESG analysis, each company is given a score.

The sub-fund aims to achieve a carbon footprint which is at least 30% lower than that of the benchmark.

The described ESG approach reduces the analysed investment universe by at least 20%, as it immediately excludes issuers from the analysed investment universe if they present significant ESG risks.

The objective of having a positive environmental and social impact in the long term is evaluated with an ESG score calculated by Candriam. To achieve this sustainable objective, the aim is for the sub-fund to achieve a weighted average ESG score which is higher than the benchmark's weighted average ESG score.

Authorised transactions involving financial derivatives:

The sub-fund may also, provided the legal rules in force are observed, use derivative products such as options, futures, interest rate swaps (fixed and variable rates, inflation etc.), credit and currency swaps and forward exchange transactions for both investment and hedging purposes. Investors should be aware that these types of derivative products are more volatile than the underlying products.

Although the composition of the portfolio must observe the general rules and restrictions imposed by the law or the articles of incorporation, the fact remains that a concentration of risks may occur in asset classes and/or in geographical areas that are more restricted.

Characteristics of bonds and debt securities:

In principle, the issuers of fixed or variable-income securities will have a good rating (investment grade: at least BBB- and/or Baa3). Investments will primarily be made in securities issued by the private sector.

The asset manager may change the overall duration of the fund within a range of 2 to 10 years according to the manager's expectations regarding interest rate trends.

6 Informationen über den Teilfonds

6.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung des Währungsrisikos:

Eventuell auf eine andere Währung als den Euro lautende Vermögenswerte werden mittels der üblichen Markttechniken (wie Devisentermingeschäfte) entsprechend abgesichert.

Die Anlagepolitik verfolgt das Ziel, die Risiken des Portfolios zu streuen. Wie sich jedoch der Nettoinventarwert entwickelt, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) ungewiss. Aufgrund dieser Risiken kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen werden.

Ein Teilfonds darf nicht mehr als 10 % seines Vermögens in OGAW oder andere OGA des offenen Typs anlegen. Der Teilfonds kann auch in Anteile eines anderen Wertpapierfonds oder eines anderen Fonds investieren, der direkt oder indirekt von der Verwaltungsgesellschaft oder einer Gesellschaft verwaltet wird, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Kontrolle oder durch eine direkte oder indirekte Beteiligung von mehr als 10 % des Kapitals oder der Stimmen verbunden ist. Im Zusammenhang mit solchen Anlagen dürfen für den Zielfonds aus dem Vermögen der SICAV keine Ausgabe- oder Rücknahmegebühr und auch keine Verwaltungsgebühr erhoben werden.

6.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

iBoxx EUR Corporates

6.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Der Fonds verzeichnete im zweiten Quartal 2020 eine Performance von +5,09 % (I-Anteil) und blieb damit leicht unter seiner Benchmark (+5,30 %).

Im April war die Wertentwicklung des Fonds positiv. In dieser Zeit erhöhten wir Schritt für Schritt das Beta. Dazu investierten wir ausschließlich in echte Core-Werte und sichere Titel, die in der Kapitalstruktur überwiegend vorrangig und nach Möglichkeit CSPP-fähig waren. Die Barbestände wurden reduziert, obwohl der Fonds im April erhebliche Zuflüsse verbuchte. Wir nutzten die große Zahl von Primäremissionen für den Aufbau verschiedener Core-Positionen bei interessanten Renditen.

Im Mai erreichte der Fonds eine positive Performance im Einklang mit dem Index. In dieser Zeit wurde das Beta von uns weiter allmählich erhöht, indem wir weiter in echte Core-Werte und sichere Titel investierten, die in der Kapitalstruktur überwiegend vorrangig und nach Möglichkeit CSPP-fähig waren. Im Monatsverlauf kamen dem Fonds erhebliche Zuflüsse zugute, die sowohl in Primär- als auch in Sekundäremissionen investiert wurden.

Im Juni wies der Fonds eine positive Performance aus, blieb aber hinter seiner Benchmark zurück. Im Monatsverlauf erhöhten wir weiterhin das Beta, indem wir unser Engagement am Primärmarkt mit hohen

6 Information about the subfund

6.1 Management report of the sub-fund (continued)

Description of the general strategy to hedge foreign exchange risk:

Any assets in currencies other than the euro will be adequately covered by means of the usual market techniques, such as forward exchange transactions.

The investment policy seeks to ensure the diversification of the portfolio risks. Net asset value trends are however uncertain since the net asset value is subject to the different types of risk listed below. There may therefore be high volatility in its price.

The sub-fund may invest no more than 10% of its assets in UCITS or other open-ended UCIs. The sub-fund may invest in the units of another securities fund or of another fund managed directly or indirectly by the Management Company or by a company with which the Management Company is linked by common management or control or by a direct or indirect holding of more than 10% of the capital or votes. No issue or redemption fee for target funds nor any management fee may be deducted from the assets of the SICAV on account of such investments.

6.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

iBoxx EUR Corporates

6.1.7. Policy followed during the year

Over the second quarter of 2020, the fund posted a performance of +5.09% (I-share), slightly underperforming its benchmark (+5.30%).

In April, the fund delivered positive performance. We progressively increased the Beta during this period, but only by investing in real core & safe names, mostly senior in the capital structure, and to the extent possible, and that were CSPP Eligible. The cash level was reduced, though the fund received significant inflows in April. We took advantage of the huge amount of primary issues to build some core positions at interesting yield levels.

In May, the Fund delivered a positive performance, in-line with the index. We have continued to gradually increase the beta during this period, continuing to invest in real core & safe names, mostly senior in the capital structure and, as much as possible, CSPP Eligible names. During the month, the fund benefited from significant inflows, which have been invested both in primary and in secondary issues.

The fund delivered a positive performance in June, underperforming its benchmark. We continued to increase the beta during the month, adding selective exposure to the primary market with high new-issue premiums, switching

6 Informationen über den Teilfonds

6.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Neuemissionsaufschlägen selektiv aufstockten, allmählich zu stärker zyklisch orientierten Sektoren wechselten und unsere Positionierung in nachrangigen Papieren erhöhten (in Emittenten von hoher Bonität). Des Weiteren erhöhten wir unser Liquiditätssegment durch den Verkauf von Positionen mit geringeren Renditen und durch die im Monatsverlauf eingehenden Zuflüsse.

Der Fonds generierte im dritten Quartal 2020 eine positive Performance von 2,15 % (I-Anteil in EUR) und übertraf damit seine Benchmark um 0,17 %. Wir haben das Beta des Fonds im Verlauf des Quartals leicht verringert, unsere Übergewichtung in Kreditpositionen jedoch beibehalten. In Finanzwerten sind wir übergewichtet, während wir in Nicht-Finanzwerten eine leicht untergewichtete Positionierung vertreten. Unter den Nicht-Finanzwerten befinden sich unsere stärksten überdurchschnittlichen Gewichtungen in den Bereichen Telekommunikation sowie Öl und Gas, während wir die Sektoren Lebensmittel und Getränke, Reisen und Freizeit sowie die Automobilindustrie am deutlichsten untergewichtet haben.

Der Fonds generierte 4. Quartal 2020 eine positive Performance von 2,02 % (I-Anteil in EUR) und übertraf damit seine Benchmark leicht um 0,04 %.

Im Oktober verzeichnete der Fonds eine leichte Underperformance im Vergleich zu seinem Index. Im Monatsverlauf hielten wir an unserer übergewichteten Kreditposition fest. Auch wenn es im Oktober weniger Emissionen als im September gab, beteiligten wir uns an mehreren neuen Transaktionen, sowohl bei Unternehmensanleihen als auch bei Finanzwerten. Wir hielten einen komfortablen Bestand an Liquidität, insbesondere um weiterhin am Primärmarkt flexibel zu sein.

Der Fonds erzielte eine Outperformance gegenüber seiner Benchmark. Wir blieben im Monatsverlauf bei unserer positiven Haltung gegenüber Engagements am Kreditmarkt. Dabei wurde unsere übergewichtete Position nach positiven Nachrichten über Impfstoffe von uns leicht verstärkt. Im November wurden etwas mehr auf Euro lautende Unternehmensemissionen der Kategorie Investment Grade ausgegeben als im Oktober. Wir beteiligten uns an mehreren neuen Transaktionen, sowohl bei Unternehmensanleihen als auch bei Finanzwerten. Der Bestand an Liquidität blieb komfortabel, um weiterhin am Primärmarkt flexibel zu sein.

Der Fonds entwickelte sich im Dezember im Einklang mit der Benchmark. Wir blieben im Monatsverlauf bei unserer positiven Haltung gegenüber Engagements am Kreditmarkt. Dies äußerte sich insbesondere durch eine Übergewichtung in nachrangigen Anleihen (Unternehmens- und Finanzanleihen). Erwartungsgemäß war die Aktivität am Primärmarkt bei auf Euro lautenden IG-Anleihen im Dezember weitgehend verhalten. Der Fonds beteiligte sich lediglich an ein paar Neuemissionen. Wir hielten einen komfortablen Liquiditätspuffer vor, um weiterhin flexibel zu sein. Hierbei kamen uns die Zuflüsse im Berichtsmonat zugute.

Der Fonds generierte im 1. Quartal 2021 eine Performance

6 Information about the subfund

6.1 Management report of the sub-fund (continued)

progressively to more cyclical sectors and increasing our subordinated exposure (to high-quality issuers). We also increased our cash bucket by selling lower-yielding positions and thanks to the inflows received during the month.

Over the 3rd quarter of 2020, the Fund delivered a positive performance of 2.15% (I share eur), outperforming the benchmark by 0.17%. During the quarter, we have slightly reduced the Beta of the Fund, though maintaining our overweight credit position. We have an overweight position in Financials while we are slightly underweight on Non Financials. Within non-Financials, our largest overweight positions are on Telcos, Technology and Oil & Gas while our largest underweights are on Food & Beverage, Travel & Leisure and Autos.

Over the 4th quarter of 2020, the Fund delivered a positive performance of 2.02% (I share eur), slightly outperforming the benchmark by 0.04%.

The fund delivered a slightly underperformance vs its index over the course of the October. During the month, we maintained our overweight credit position. Issuance-wise, while October was less busy than September, we nonetheless participated in several new transactions, both on the Corporate and on the Financials side. We are keeping a comfortable cash bucket, notably to maintain primary-market flexibility.

The fund delivered an outperformance vs its benchmark. We have maintained our positive bias towards credit during the month, slightly reinforcing our overweight position in the aftermath of the positive news on vaccines. Issuance-wise, November was slightly busier than October in Euro IG credit and we participated to several new transactions, both on the Corporate and on the Financials side. Cash bucket remains comfortable, in order to keep flexibility.

The Fund was in line with the index over December. During the month, we maintained our positive bias towards credit, expressed notably by an overweight position in subordinated debt (both corporate and fins). As expected, primary activity in Euro IG was largely subdued in December and the fund only participated in a couple of new issuances. We have kept a comfortable cash buffer, helped, as we were, by the inflows recorded during the month, in order to remain flexible.

Over the 1st quarter of 2021, the Fund delivered a

6 Informationen über den Teilfonds

6.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

von -0,87 % (I-Anteil in Euro) und blieb damit leicht um -0,11 % hinter seiner Benchmark zurück.

Im Januar verzeichnete der Fonds eine leichte Underperformance im Vergleich zu seinem Index. Unsere positive Haltung gegenüber Engagements am Kreditmarkt blieb unverändert. Dies äußerte sich insbesondere durch eine Übergewichtete Position in nachrangigen Anleihen von Emittenten aus dem Finanzsektor und in hybriden Unternehmensanleihen. Im Januar waren die Primärmärkte bei auf Euro lautenden IG-Anleihen ziemlich aktiv. Dies ist für den ersten Monat des Jahres typisch. Nicht alle Neuemissionen kamen für den Fonds in Frage. Dennoch beteiligten wir uns an mehreren Neuemissionen wie ICADE, BMW, VW und Acea. Der Liquiditätspuffer blieb beachtlich.

Im Februar verzeichnete der Fonds eine etwas schwächere Performance als der Index. Wir hielten im Laufe des Februars an einer Übergewichtung im Fonds fest, insbesondere durch nachrangige Anleihen von Emittenten aus dem Finanzsektor und hybride Unternehmensanleihen. Nach dem im Januar ergriffenen Maßnahmen waren die Primärmärkte im Februar bei auf Euro lautenden IG-Anleihen ebenfalls aktiv. Wir beteiligten uns an mehreren Neuemissionen wie Equinix, Telefonica (Hybrid) und Orsted (Hybrid) bei Unternehmensanleihen sowie Rabo und Société Générale im Finanzsektor.

Der Fonds verzeichnete im März eine Outperformance im Vergleich zu seinem Index. Wir hielten an einer Übergewichtung im Fonds fest, insbesondere durch nachrangige Anleihen von Emittenten aus dem Finanzsektor und hybride Unternehmensanleihen. Annähernd 70 Mrd. Euro kamen bei auf Euro lautenden IG-Anleihen an den Primärmärkten zusammen. Damit wurden die Zahlen von Januar und Februar übertroffen. Wir beteiligten uns an mehreren Neuemissionen wie Wolters Kluwer und Stellantis bei Unternehmensanleihen sowie ISPIM und Nordea bei Finanzanleihen.

Insgesamt erreichte der Fonds im Geschäftsjahr eine Performance von +8,56 % und entwickelte sich damit genauso wie sein Index (+8,68%).

Wir weisen darauf hin, dass im Geschäftsjahr keine Überschreitung der Anlagepolitik zu verzeichnen war.

6.1.8. Künftige Politik

Die Kreditmärkte werden nach wie vor durch die extrem lockere Geldpolitik der Zentralbanken und die staatlichen Maßnahmen unterstützt. Das sind wesentliche Argumente für unsere unveränderte Übergewichtung in EUR-Unternehmensanleihen. Doch weil nach wie vor Risiken aufgrund der Ausbreitung des Corona-Virus und der realen Auswirkungen auf die Wirtschaft bestehen, bleiben wir bei unserer selektiven Haltung bei unseren Anlagen an den Primär- und Sekundärmärkten und sind bereit, unsere Engagements entsprechend anzupassen.

6.1.9. Risikoklasse

6 Information about the subfund

6.1 Management report of the sub-fund (continued)

performance of -0.87% (I share eur), slightly underperforming the benchmark by -0.11%.

The Fund posted a slight underperformance vs its index in January. Our positive bias towards credit remained unchanged and was notably expressed by an overweight position both in subordinated debt from financial issuers and in corporate hybrids. Primary markets in Euro IG credit were quite active in January, which is typical of the first month of the year. Not all new issues were eligible for the Fund but we nonetheless participated to several new issuances such as ICADE, BMW, VW and Acea. Cash buffer remained sizeable.

The fund returned a slightly weaker performance vs Index in February. We have maintained an overweight position in the fund over the month of February, notably through subordinated debt from financial issuers and in corporate hybrids. Following the steps taken in January, February was also a busy month for primary markets in Euro IG credit. We participated in several new issuances, such as Equinix, Telefonica (hybrid) and Orsted (hybrid) in the corporate space, and Rabo & Socgen in financials.

The Fund delivered outperformance vs its index over the course of March. We have maintained an overweight position in the Fund, notably through subordinated debt from financial issuers and in corporate hybrids. Close to EUR 70 bn were raised in Euro IG credit in primary markets, surpassing January and February figures. We participated to several new issuances, such as Wolters Kluwer & Stellantis in the corporate space and ISPIM & Nordea in financials.

Overall over the year, the fund posted a performance of +8.56%, in-line with its index (+8.68%)

We inform you that no exceedance of the investment policy was recorded during the financial year.

6.1.8. Future policy

Credit markets continuing to be supported by extremely accommodative central banks, with government supports key arguments for our unchanged overweight position in EUR credit. However, with risk still prevailing over the contagion of coronavirus and the real impact on the economy, we are keeping a selective bias in our investments, both in primary and secondary markets, and are ready to adjust our exposures accordingly.

6.1.9. Risk Class

6 Informationen über den Teilfonds

6.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Der synthetische Risiko- und Renditeindikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 auf Basis der Volatilität (Höchst- und Tiefstwerte) für einen vorhergehenden Zeitraum von fünf Jahren berechnet. Dieser Indikator ist in seiner aktuellen Version in den wesentlichen Anlegerinformationen enthalten. Er bewertet die Fonds anhand einer Skala von 1 bis 7. Je höher die Platzierung des Fonds auf der Skala, desto höher können sowohl Rendite als auch Verlust ausfallen. Der unterste Wert bedeutet nicht, dass der Fonds keinerlei Risiko aufweist, sondern dass er im Vergleich zu höheren Werten im Prinzip eine geringere aber auch besser vorhersehbare Rendite bietet.

Die wichtigsten Grenzen des Indikators sind folgende : Der Risikoindikator wird auf der Grundlage von historischen Daten berechnet, die nichts über die zukünftige Entwicklung aussagen. Daher kann sich der Grad des Risikos im Laufe der Zeit ändern. Auch wenn sich der Fonds in der Kategorie mit dem geringsten Risiko befindet, kann der Anleger dem Verlustrisiko unterliegen, da keine Kategorie von diesem Risiko vollkommen ausgenommen ist.

Der Teilfonds ist in Klasse 3

6 Information about the subfund

6.1 Management report of the sub-fund (continued)

The synthetic risk and return indicator is calculated in accordance with Regulation 583/2010 and based on volatility (increases or decreases of its value) over a previous period of five years. This most recent indicator is included in the key investor information. It classifies the fund in risk categories on a scale from 1 to 7. The higher up the fund is on the scale, and the greater is the risk category and the higher the possible returns. Although the lowest category does not mean that the fund involves no risk at all compared to the higher categories, in theory this product offers a yield that is lower but also more predictable.

The main limits of the indicator are the following : the risk indicator is calculated from the past data, which is by no means indicative of future performance. As a result, the degree of risk may change over time. Even when the fund is in the lowest risk category, the investor may suffer losses since no category is fully risk free.

The compartment falls under class 3

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.2. Bilanz

6.2. Balance Sheet

		31/03/2021		31/03/2020	
		EUR		EUR	
TOTAL NETTOAKTIVA		38 282 168,29		38 441 967,75	
I.	Anlagevermögen	I.	Fixed Assets	0,00	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	II.	Transferable securities, negotiable and other financial instruments	37 511 142,01	36 343 678,95
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	35 662 889,51	34 559 778,04
a.	Schuldverschreibungen	a.	Bonds	35 662 889,51	34 559 778,04
a.1.	Schuldverschreibungen	a.1.	Bonds	35 662 889,51	34 559 778,04
B.	Auf Instrumente des Geldmarktes	B.	On money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	0,00	0,00
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Antellezahl	E.	UCI with variable number of shares	1 848 612,50	1 776 532,16
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	(360,00)	7 368,75
a.	auf Schuldverschreibungen	a.	On bonds	(360,00)	7 368,75
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	(360,00)	7 368,75
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	III.	Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	IV.	Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)	(38 964,84)	97 155,67
A.	Forderungen	A.	Receivables	28 049,19	125 339,86
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	28 049,19	2 183,90
d.	Sonstige	d.	Others	0,00	123 155,96
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(67 014,03)	(28 184,19)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(65 323,82)	(28 184,19)
e.	Sonstige (-)	e.	Others (-)	(1 690,21)	0,00
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	634 014,50	1 790 210,04
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	634 014,50	1 790 210,04
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	175 976,62	210 923,09
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	2 724,00	1 326,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	208 913,84	246 966,46
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(35 661,22)	(37 369,37)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY		38 282 168,29	38 441 967,75
A.	Kapital	A.	Capital	(46 617 611,83)	(43 832 250,52)
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	(122 763,62)	(462 171,53)
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	81 998 776,42	83 810 170,21
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	3 023 767,32	(1 073 780,41)

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.3. Eventualverbindlichkeiten

6.3. Off balance sheet items

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	18 489,00	12 431,29
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	18 489,00	12 431,29
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Liquid assets/Deposits	18 489,00	12 431,29
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	II.	Securities underlying option contracts and warrants (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	1 198 600,00	524 898,75
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	1 198 600,00	524 898,75
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	IV.	Notional amounts of swap contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	V.	Notional amounts of other financial derivatives(+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	VI.	Uncalled amounts on shares	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VII.	Commitments to call resulting from transfersdisposals	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VIII.	Commitments to buy resulting from transfersdisposals	0,00	0,00
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	IX.	Financial instruments loaned	0,00	0,00
A.	Aktien	A.	Shares	0,00	0,00
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.4. Gewinn- und Verlustrechnung

6.4. Income statement

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	2 879 872,69	(1 318 548,72)
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	2 927 577,95	(1 352 679,93)
a.	Schuldverschreibungen	a.	Bonds	2 927 577,95	(1 352 679,93)
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	478 901,80	971 021,90
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	2 448 676,15	(2 323 701,83)
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	0,00	0,00
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteelezzahl	E.	UCI with variable number of shares	(1 877,42)	(4 661,46)
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	(1 558,09)	(4 002,83)
b.	Nicht Realisiertes Resultat	b.	Non realized result	(319,33)	(658,63)
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	(45 700,00)	39 031,65
a.	auf Schuldverschreibungen	a.	On bonds	(45 700,00)	39 031,65
ii.	Terminverträge	ii.	Futures contracts	(45 700,00)	39 031,65
ii.1.	Realisiertes Resultat	ii.1.	Realized result	(37 971,25)	81 778,68
ii.2.	Nicht Realisiertes Resultat	ii.2.	Non realized result	(7 728,75)	(42 747,03)
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	H.	Foreign exchange positions and transactions	(127,84)	(238,98)
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	(127,84)	(238,98)
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	(127,84)	(238,98)
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	494 009,90	661 827,71
A.	Dividenden	A.	Dividends	0,00	0,00
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	500 531,02	666 729,60
a.	Bewegliche Effekten und Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities and money market instruments	500 524,88	666 327,96
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	6,14	401,64
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(6 521,12)	(4 901,89)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	0,00	0,00
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	III.	Other income	150,02	200,02
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermulung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00
B.	Sonstige	B.	Others	150,02	200,02
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(350 265,29)	(417 259,42)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(4 438,47)	(2 052,31)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	0,00	0,00
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depository fees payable (-)	(29 924,53)	(36 571,60)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(230 417,02)	(285 441,34)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(189 494,65)	(237 437,65)
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	a.2.	Financial management - Class C	(166 390,68)	(193 393,63)
a.5.	Finanzverwaltung - Klasse I	a.5.	Financial management - Class I	(4 557,69)	(24 352,31)
a.7.	Finanzverwaltung - Klasse L	a.7.	Financial management - Class L	(5 164,97)	(3 992,05)
a.9.	Finanzverwaltung - Klasse N	a.9.	Financial management - Class N	(4,22)	(9,74)
a.11.	Finanzverwaltung - Klasse R	a.11.	Financial management - Class R	(1 530,04)	(2 547,98)
a.12.	Finanzverwaltung - Klasse R2	a.12.	Financial management - Class R2	(11 847,05)	(13 141,94)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(40 922,37)	(48 003,69)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	b.1.	Administrative and accounting management - General	(3 916,67)	(2 400,00)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	b.2.	Administrative and accounting management - Class C	(27 177,01)	(31 563,84)
b.5.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse I	b.5.	Administrative and accounting management - Class I	(744,60)	(3 969,24)
b.7.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse L	b.7.	Administrative and accounting management - Class L	(843,67)	(651,69)
b.9.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse N	b.9.	Administrative and accounting management - Class N	(0,51)	(0,63)
b.11.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R	b.11.	Administrative and accounting management - Class R	(499,81)	(832,31)
b.12.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R2	b.12.	Administrative and accounting management - Class R2	(7 740,10)	(8 585,98)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(12 846,51)	(17 072,83)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(14 187,66)	(15 349,56)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(272,73)	0,00
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(22 206,28)	(26 654,35)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(33 658,21)	(32 151,73)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(2 313,88)	(1 965,70)

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.4 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

6.4 Composition of the assets and key figures (continued)

	Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr) Zwischensumme II+III+IV		Income and expenses for the financial year (half year) Sub total II+III+IV	143 894,63	244 768,31
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	3 023 767,32	(1 073 780,41)
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (HalbJahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	3 023 767,32	(1 073 780,41)

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.5. Ergebniszuteilung

6.5. Allocation of the result

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
I.	Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	I.	Profit (loss) for the financial year	84 899 780,12	82 274 218,27
a.	Gewinnvortrag (Verlustvortrag) des vergangenen Geschäftsjahres	a.	Profit (loss) carried forward from the previous financial year	81 998 776,42	83 810 170,21
b.	Zu verwendender Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	b.	Profit (loss) for the financial year to be distributed	3 023 767,32	(1 073 780,41)
c.	Erhaltene (gezahlte) Ergebnisbeteiligungen	c.	Share in profits received (paid)	(122 763,62)	(462 171,53)
II.	Entnahme aus dem Kapital (Zuführungen zum Kapital)	II.	(Allocation to capital) Deduction from capital	0,00	0,00
III.	(Gewinnvortrag) Verlustvortrag	III.	(Profit) loss carried forward	(84.730.043,24)	(81 998 776,42)
IV.	(Dividendenausschüttung)	IV.	(Dividends distributed)	(169.736,88)	(275 441,85)

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

6.6. Composition of the assets and key figures

6.6.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 März 2021 (ausgedrückt in EUR)

6.6.1. Assets composition as at 31 March 2021 (expressed in EUR)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente - Transferable securities, negotiable and other financial instruments								
Amtlich notierte Wertpapiere – Transferable securities admitted to an official stock exchange listing								
Schuldverschreibungen und andere Forderungen – Bonds and other debt securities								
Finanzinstitut – Financial institution								
Australien – Australia								
MACQUARIE G 0.35% 20-03.03.28		214 000,00	EUR	99,06	211 994,82		0,57%	0,55%
Total: Australien – Total: Australia					211 994,82		0,57%	0,55%
Belgien – Belgium								
BELFIUS BK 0% 19-28.08.26		300 000,00	EUR	99,51	298 527,00		0,80%	0,78%
BELFIUS BK 3.125% 16-11.05.26		100 000,00	EUR	113,48	113 485,00		0,30%	0,30%
KBC 0.5% 19-03.12.29 REGS		300 000,00	EUR	99,63	298 893,00		0,80%	0,78%
Total: Belgien – Total: Belgium					710 905,00		1,90%	1,86%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)								
VW LEASING 0.25% 21-12.01.26		178 000,00	EUR	99,65	177 377,00		0,47%	0,46%
Total: Deutschland (Bundesrepublik) – Total: Germany (Federal Republic)					177 377,00		0,47%	0,46%
Spanien – Spain								
BANCO BILBA 1.125% 19-28.02.24		200 000,00	EUR	103,14	206 270,00		0,55%	0,54%
BANCO BILBA 1.375% 18-14.05.25		100 000,00	EUR	104,98	104 983,00		0,28%	0,27%
BANCO BILBA 2.575% 19-22.02.29		200 000,00	EUR	105,22	210 448,00		0,56%	0,55%
BBVA 0.50% 20-14.01.27		300 000,00	EUR	100,47	301 419,00		0,80%	0,79%
BBVA 0.75% 20-04.06.25		100 000,00	EUR	103,08	103 079,00		0,27%	0,27%
BBVA 1% 19-21.06.26		300 000,00	EUR	103,86	311 583,00		0,83%	0,81%
BCO SAB 0.875% 17-05.03.23		300 000,00	EUR	101,54	304 614,00		0,81%	0,80%
BCO SAB 1.125% 20-11.03.27		200 000,00	EUR	102,57	205 148,00		0,55%	0,54%
CELLNEX FIN 2.0% 21-15.02.33		300 000,00	EUR	98,19	294 573,00		0,79%	0,77%
SAN CON 0.0% 21-23.02.26		100 000,00	EUR	99,34	99 336,00		0,26%	0,26%
SAN CON 0.375% 19-27.6.24 REGS		200 000,00	EUR	101,12	202 242,00		0,54%	0,53%
SANTANDER 1.125% 18-17.01.25		200 000,00	EUR	103,44	206 874,00		0,55%	0,54%
SANTANDER 1.375% 20-05.01.26		200 000,00	EUR	104,72	209 430,00		0,56%	0,55%
Total: Spanien – Total: Spain					2 759 999,00		7,36%	7,21%
Frankreich – France								
BFCM 1.25% 20-03.06.30		200 000,00	EUR	104,97	209 932,00		0,56%	0,55%
BFCM 1.75% 19-15.03.29 REGS		100 000,00	EUR	109,10	109 099,00		0,29%	0,28%
BFCM 1.875% 19-18.06.29 REGS		100 000,00	EUR	107,22	107 215,00		0,29%	0,28%

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

6.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
BNPP 2.125%(FRN) 19-23.01.27		100 000,00	EUR	108,56	108 562,00		0,29%	0,28%
BNP PARIBAS 1% 17-29.11.24		200 000,00	EUR	102,32	204 638,00		0,55%	0,53%
BNPP PARIBAS 4.032% 14- PERP		200 000,00	EUR	112,83	225 658,00		0,60%	0,59%
BPCE 0.5% 19-24.02.27		200 000,00	EUR	100,67	201 334,00		0,54%	0,53%
BPCE 0.625% 19-26.09.24		200 000,00	EUR	101,75	203 492,00		0,54%	0,53%
BPCE 1% 19-01.04.25		200 000,00	EUR	103,28	206 566,00		0,55%	0,54%
BQE POSTALE 0.50% 20- 17.06.26		200 000,00	EUR	101,16	202 326,00		0,54%	0,53%
BQE POSTALE 0.875% 20- 26.01.31		100 000,00	EUR	100,62	100 620,00		0,27%	0,26%
BQE POSTALE 1.375% 19- 24.04.29		100 000,00	EUR	106,75	106 749,00		0,28%	0,28%
CFCM 1.25% 20-11.06.29		100 000,00	EUR	104,54	104 544,00		0,28%	0,27%
CRED AGRIC 1.75% 19- 05.03.29		100 000,00	EUR	108,82	108 818,00		0,29%	0,28%
EDENRED 1.875% 18-06.03.26		300 000,00	EUR	108,48	325 440,00		0,87%	0,85%
ELIS 1.75% 19-11.04.24		100 000,00	EUR	101,82	101 819,20		0,27%	0,27%
LBP 2.75% 15-19.11.27		300 000,00	EUR	104,25	312 756,00		0,83%	0,82%
PSA BANQUE 0.625% 19- 21.06.24		160 000,00	EUR	101,72	162 752,00		0,43%	0,43%
PSA BANQUE 0.75% 18- 19.04.23		100 000,00	EUR	101,56	101 555,00		0,27%	0,27%
SOCGEN 0.125% 21-18.02.28		400 000,00	EUR	98,93	395 712,00		1,05%	1,03%
SOCGEN 0.50% 21-12.06.29		300 000,00	EUR	97,87	293 619,00		0,78%	0,77%
SOCGEN 0.75% 20-25.01.27		200 000,00	EUR	101,07	202 134,00		0,54%	0,53%
SOCGEN 0.875% 20-22.09.28		100 000,00	EUR	101,73	101 728,00		0,27%	0,27%
SOCGEN 1.25% 20-12.06.30		200 000,00	EUR	103,00	206 004,00		0,55%	0,54%
SOCGEN 1.75% 19-22.03.29		100 000,00	EUR	107,33	107 331,00		0,29%	0,28%
SOCIETE 0% 20-24.11.30 MTN		200 000,00	EUR	99,67	199 332,00		0,53%	0,52%
SODEXO 0.75% 20-27.04.25		205 000,00	EUR	102,94	211 029,05		0,56%	0,55%
SOLVAY FIN 5.869% 15-PERP		200 000,00	EUR	112,61	225 222,00		0,60%	0,59%
TOTAL CAP 0.952% 20-18.05.31		100 000,00	EUR	104,99	104 986,00		0,28%	0,27%
TOTAL CAP 1.994% 20-08.04.32		100 000,00	EUR	115,50	115 505,00		0,31%	0,30%
Total: Frankreich – Total: France					5 366 477,25		14,31%	14,02%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom								
CA LN 0.125% 20-09.12.27		300 000,00	EUR	98,11	294 345,00		0,78%	0,77%
CA LN 1.0% 20-22.04.26		200 000,00	EUR	103,28	206 564,00		0,55%	0,54%
RABOBK LN 0.625% 21- 25.02.33		300 000,00	EUR	99,48	298 440,00		0,80%	0,78%
Total: Vereinigtes Königreich – Total: United Kingdom					799 349,00		2,13%	2,09%
Irland – Ireland								
AQUAR INV 4.25% 13-02.10.43		200 000,00	EUR	109,97	219 942,00		0,59%	0,57%
JOHNSON CON 0.375% 20- 15.09.27		123 000,00	EUR	100,43	123 526,44		0,33%	0,32%
Total: Irland – Total: Ireland					343 468,44		0,92%	0,90%
Italien – Italy								
CASSA DEPO 1.0% 20-11.02.30		100 000,00	EUR	102,25	102 253,00		0,27%	0,27%
ISP 1% 19-04.07.24		198 000,00	EUR	102,74	203 421,24		0,54%	0,53%
ISP 2.125% 20-26.05.25		200 000,00	EUR	107,25	214 504,00		0,57%	0,56%
UNICREDIT 1.25% 19-25.06.25		204 000,00	EUR	102,71	209 530,44		0,56%	0,55%
UNICREDIT 2.20% 20-22.07.27		492 000,00	EUR	105,53	519 223,59		1,38%	1,36%
UNICREDIT 4.875% 19-20.02.29		100 000,00	EUR	109,25	109 250,00		0,29%	0,29%
Total: Italien – Total: Italy					1 358 182,27		3,62%	3,55%
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

6.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
DH EUR 0.45% 19-18.03.28		200 000,00	EUR	100,41	200 818,00		0,54%	0,52%
DH EURO 0.75% 19-18.09.31		300 000,00	EUR	100,11	300 339,00		0,80%	0,78%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					501 157,00		1,34%	1,31%
Niederlande – Netherlands								
BMW FIN 0.20% 21-11.01.33		99 000,00	EUR	96,26	95 300,37		0,25%	0,25%
BMW FIN 1.5% 19-06.02.29		110 000,00	EUR	109,79	120 770,10		0,32%	0,32%
REGS								
BNP PAR 0.375% 20-14.10.27		100 000,00	EUR	100,14	100 137,00		0,27%	0,26%
BNP PAR 0.5% 19-15.07.25		300 000,00	EUR	101,24	303 708,00		0,81%	0,79%
REGS								
BNP PAR 1.125% 20-17.04.29		100 000,00	EUR	103,61	103 605,00		0,28%	0,27%
BNP PAR 1.625% 19-02.07.31		100 000,00	EUR	104,22	104 222,00		0,28%	0,27%
EDP FIN BV 0.375% 19-16.09.26		100 000,00	EUR	100,75	100 746,00		0,27%	0,26%
ING GROUP 0.1% 19-03.09.25		300 000,00	EUR	99,93	299 793,00		0,80%	0,78%
ING GROUP 0.25% 20-18.02.29		300 000,00	EUR	97,82	293 460,00		0,78%	0,77%
ING GROUP 1.0% 19-13.11.30		100 000,00	EUR	100,38	100 382,00		0,27%	0,26%
RELX FIN 1.375% 16-12.5.26		200 000,00	EUR	106,53	213 056,00		0,57%	0,56%
REGS								
SIEMENS FIN 0.125% 19-5.9.29		184 000,00	EUR	99,27	182 654,96		0,49%	0,48%
SIEMENS FIN 0.25% 20-20.02.29		200 000,00	EUR	100,25	200 498,00		0,53%	0,52%
TENNET 0.125% 20-30.11.32		358 000,00	EUR	95,51	341 918,64		0,91%	0,89%
TENNET 1.375% 18-05.06.28		452 000,00	EUR	108,30	489 511,48		1,30%	1,28%
TENNET 2.374% 20-PERP		250 000,00	EUR	103,58	258 960,10		0,69%	0,68%
Total: Niederlande – Total: Netherlands					3 308 722,65		8,82%	8,64%
Schweden – Sweden								
NORDEA 0.50% 20-14.05.27		100 000,00	EUR	102,64	102 645,00		0,27%	0,27%
Total: Schweden – Total: Sweden					102 645,00		0,27%	0,27%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America								
MORGAN STAN 0.495% 20-26.10.29		176 000,00	EUR	99,52	175 148,16		0,47%	0,46%
MORGAN STAN 0.497% 21-07.02.31		250 000,00	EUR	98,36	245 907,50		0,66%	0,64%
RABOBK NY 0.875% 20-05.05.28		300 000,00	EUR	103,67	310 998,00		0,83%	0,81%
Total: Vereinigte Staaten von Amerika – Total: United States of America					732 053,66		1,95%	1,91%
Total: Finanzinstitut – Total: Financial institution					16 372 331,09		43,65%	42,77%
Privates Unternehmen – Private corporation								
Österreich – Austria								
OMV 2.875% 20-PERP		100 000,00	EUR	103,42	103 423,00		0,28%	0,27%
OMV 3.5% 12-27.9.27		100 000,00	EUR	121,30	121 304,00		0,32%	0,32%
Total: Österreich – Total: Austria					224 727,00		0,60%	0,59%
Belgien – Belgium								
ELIA SYS OP 1.375% 19-14.01.26		100 000,00	EUR	106,02	106 021,00		0,28%	0,28%
ELIA SYS OP 2.75% 18-PERP		100 000,00	EUR	104,93	104 934,00		0,28%	0,27%
REGS								
ELIA SYS OP 3% 14-07.04.29		100 000,00	EUR	120,43	120 433,00		0,32%	0,31%
SOLVAY 0.5% 19-06.09.29		100 000,00	EUR	100,98	100 976,00		0,27%	0,26%
REGS								
Total: Belgien – Total: Belgium					432 364,00		1,15%	1,13%

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

6.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)								
ALLIANZ SE 4.75% 13-PERP		300 000,00	EUR	111,26	333 780,00		0,89%	0,87%
DEUT POST 1.625% 18-5.12.28 REGS		246 000,00	EUR	110,36	271 497,90		0,72%	0,71%
DEUT TEL 0.5% 19-05.07.27 REGS		350 000,00	EUR	102,04	357 154,00		0,95%	0,93%
DEUT TEL 0.875% 19-25.03.26		145 000,00	EUR	104,20	151 084,20		0,40%	0,39%
FRESENIUS M 1.0% 20- 29.05.26		226 000,00	EUR	103,64	234 219,62		0,62%	0,61%
INFINEON TE 1.125% 20- 24.06.26		100 000,00	EUR	104,35	104 348,00		0,28%	0,27%
MERCK KGAA 1.625% 19- 25.06.79		200 000,00	EUR	102,81	205 624,00		0,55%	0,54%
MUNICH RE 1.25% 20-26.05.41		100 000,00	EUR	100,63	100 633,00		0,27%	0,26%
SAP 0.375% 20-18.05.29		200 000,00	EUR	100,95	201 902,00		0,54%	0,53%
Total: Deutschland (Bundesrepublik) – Total: Germany (Federal Republic)					1 960 242,72		5,23%	5,12%
Spanien – Spain								
TELEFONICA 1.495% 18- 11.09.25		100 000,00	EUR	106,14	106 143,00		0,28%	0,28%
Total: Spanien – Total: Spain					106 143,00		0,28%	0,28%
Frankreich – France								
AXA 3.875% 14-PERP		100 000,00	EUR	113,06	113 061,00		0,30%	0,30%
CAPGEMINI 0.625% 20- 23.06.25		100 000,00	EUR	102,45	102 449,00		0,27%	0,27%
CAPGEMINI 1.125% 20- 23.06.30 REGS		100 000,00	EUR	104,56	104 563,00		0,28%	0,27%
CAPGEMINI 1.625% 20-15.4.26 REGS		100 000,00	EUR	107,40	107 400,00		0,29%	0,28%
DASSAULT SY 0.375% 16.09.29		400 000,00	EUR	100,73	402 912,00		1,07%	1,05%
ESSILOR 0.50% 20-05.06.28		200 000,00	EUR	102,27	204 532,00		0,55%	0,53%
FIMEP SA 0.625% 19-24.06.28		200 000,00	EUR	103,41	206 814,00		0,55%	0,54%
GECINA 1.375% 17-30.06.27		200 000,00	EUR	107,50	214 990,00		0,57%	0,56%
GROUPAMA 6% 17-23.01.27		100 000,00	EUR	126,20	126 197,00		0,34%	0,33%
ICADE SA 0.625% 21-18.01.31		200 000,00	EUR	96,83	193 656,00		0,52%	0,51%
ICADE SA 1.125% 16-17.11.25		200 000,00	EUR	104,50	209 000,00		0,56%	0,55%
ICADE SANTE 0.875% 19- 04.11.29		300 000,00	EUR	100,67	302 001,00		0,81%	0,79%
KLEPIERRE 0.875% 20- 17.02.31		200 000,00	EUR	99,54	199 084,00		0,53%	0,52%
LA POSTE 0.625% 20-21.10.26 REGS		100 000,00	EUR	102,98	102 983,00		0,27%	0,27%
LA POSTE SA 1.45% 18- 30.11.28		300 000,00	EUR	109,45	328 365,00		0,88%	0,86%
LEGRAND SA 0.75% 20- 20.05.30		200 000,00	EUR	104,03	208 050,00		0,55%	0,54%
ORANGE 0.125% 20-16.09.29		100 000,00	EUR	98,13	98 132,00		0,26%	0,26%
ORANGE 1.25% 20-07.07.27		100 000,00	EUR	106,52	106 517,00		0,28%	0,28%
ORANGE 1.625% 20-07.04.32		100 000,00	EUR	110,80	110 800,00		0,30%	0,29%
ORANGE 2.375% 19-PERP		100 000,00	EUR	105,02	105 021,00		0,28%	0,27%
ORANGE 8.125% 03-28.01.33		200 000,00	EUR	183,28	366 550,00		0,98%	0,96%
SANOFI 1.50% 20-01.04.30		200 000,00	EUR	110,98	221 964,00		0,59%	0,58%
SOGECAP SA 4.125%/FRN 14- PERP		200 000,00	EUR	112,63	225 260,00		0,60%	0,59%
TOTAL SE 1.75% 19-PERP REGS		161 000,00	EUR	101,95	164 145,94		0,44%	0,43%
UNIBAIL ROD 0.625% 20- 04.05.27		100 000,00	EUR	99,35	99 353,00		0,26%	0,26%

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

6.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
UNIBAIL ROD 1.375% 16-09.03.26		400 000,00	EUR	104,68	418 704,00		1,12%	1,09%
UNIBAIL ROD 1.375% 20-04.12.31		100 000,00	EUR	99,50	99 496,00		0,27%	0,26%
VEOLIA 0.80% 20-15.01.32		100 000,00	EUR	100,50	100 495,00		0,27%	0,26%
VEOLIA 2.50% 20-PERP		400 000,00	EUR	99,59	398 358,40		1,06%	1,04%
VINCI 1.625% 19-18.01.29		200 000,00	EUR	110,16	220 322,00		0,59%	0,58%
VINCI 1.75% 18-26.09.30		100 000,00	EUR	113,10	113 097,00		0,30%	0,30%
Total: Frankreich – Total: France					5 974 272,34		15,93%	15,61%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom								
DS SMITH 0.875% 12.09.26 REGS		200 000,00	EUR	102,17	204 340,00		0,54%	0,53%
DS SMITH 1.375% 17-26.07.24		400 000,00	EUR	103,78	415 108,00		1,11%	1,08%
VODAFONE 0.9% 19-24.11.26 REGS		145 000,00	EUR	104,27	151 184,25		0,40%	0,39%
VODAFONE 1.125% 17-20.11.25		500 000,00	EUR	105,00	524 995,00		1,40%	1,37%
VODAFONE 3.1% 18-03.01.79		131 000,00	EUR	104,19	136 491,52		0,36%	0,36%
Total: Vereinigtes Königreich – Total: United Kingdom					1 432 118,77		3,82%	3,74%
Italien – Italy								
ACEA 0.25% 21-28.07.30		101 000,00	EUR	96,89	97 856,88		0,26%	0,26%
ACEA 0.50% 20-06.04.29		305 000,00	EUR	99,89	304 661,45		0,81%	0,80%
ACEA 1% 16-24.10.26		200 000,00	EUR	104,25	208 496,00		0,56%	0,54%
ENI 2.625% 20-PERP		196 000,00	EUR	104,44	204 708,28		0,55%	0,53%
SANPAOLO VI 4.75%/FRN 14-PERP		100 000,00	EUR	110,25	110 250,00		0,29%	0,29%
Total: Italien – Total: Italy					925 972,61		2,47%	2,42%
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
MEDTRNC 1.125% 19-07.03.27		200 000,00	EUR	105,26	210 516,00		0,56%	0,55%
MEDTRNC 1% 19-02.07.31		300 000,00	EUR	104,11	312 345,00		0,83%	0,82%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					522 861,00		1,39%	1,37%
Niederlande – Netherlands								
ALLIANZ FIN 1.5% 19-15.01.30		100 000,00	EUR	111,38	111 378,00		0,30%	0,29%
ASML HLDG 0.625% 20-07.05.29		148 000,00	EUR	102,98	152 414,84		0,41%	0,40%
IBERDROLA 1.874% 20-PERP		200 000,00	EUR	102,18	204 362,00		0,54%	0,53%
IBERDROLA I 2.625% 18-PERP		200 000,00	EUR	105,55	211 092,00		0,56%	0,55%
SCHLUMB FIN 0.25% 19-15.10.27		708 000,00	EUR	100,09	708 615,96		1,89%	1,85%
SCHLUMB FIN 1.375% 20-28.10.26		161 000,00	EUR	106,69	171 772,51		0,46%	0,45%
STELLANTI 2% 18-20.03.25		100 000,00	EUR	106,11	106 107,00		0,28%	0,28%
STELLANTIS 0.625% 21-30.03.27		170 000,00	EUR	99,60	169 316,60		0,45%	0,44%
TELEFONICA 2.376% 21-PERP		200 000,00	EUR	97,25	194 500,00		0,52%	0,51%
TELEFONICA 3.875% 18-PERP REGS		100 000,00	EUR	107,75	107 750,00		0,29%	0,28%
TELEFONICA 3% 18-PERP REGS		100 000,00	EUR	103,00	103 000,00		0,27%	0,27%
WOLTERS KLU 1.5% 17-22.03.27		180 000,00	EUR	107,86	194 151,60		0,52%	0,51%
Total: Niederlande – Total: Netherlands					2 434 460,51		6,49%	6,36%
Norwegen – Norway								
TELENOR 0.25% 20-14.02.28		179 000,00	EUR	100,20	179 350,84		0,48%	0,47%

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

6.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
Total: Norwegen – Total: Norway					179 350,84		0,48%	0,47%
Portugal – Portugal								
EDP 1.625% 20-15.04.27 REGS		100 000,00	EUR	107,50	107 504,00		0,29%	0,28%
EDP 4.496% 19-30.04.79		200 000,00	EUR	109,14	218 274,40		0,58%	0,57%
Total: Portugal – Total: Portugal					325 778,40		0,87%	0,85%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America								
AMERICAN TC 0.50% 20-15.01.28		207 000,00	EUR	99,43	205 820,10		0,55%	0,54%
AMERICAN TC 1.0% 20-15.01.32		194 000,00	EUR	99,92	193 844,80		0,52%	0,51%
AT&T INC 1.60% 20-19.05.28		238 000,00	EUR	106,71	253 969,80		0,68%	0,66%
ATT 2.6% 14-17.12.29		100 000,00	EUR	115,42	115 416,00		0,31%	0,30%
COLGPALM 0.875% 19-12.11.39		100 000,00	EUR	100,74	100 744,00		0,27%	0,26%
EQUINIX 0.25% 21-15.03.27		116 000,00	EUR	99,44	115 352,72		0,31%	0,30%
EQUINIX 1.0% 21-15.03.33		247 000,00	EUR	98,83	244 115,04		0,65%	0,64%
IBM CORP 0.30% 20-11.02.28		302 000,00	EUR	100,06	302 172,14		0,81%	0,79%
IBM CORP 0.65% 20-11.02.32		298 000,00	EUR	100,22	298 640,70		0,80%	0,78%
MANPOWER 1.75% 18-22.06.26		211 000,00	EUR	107,52	226 862,98		0,60%	0,59%
PEPSICO 0.50% 20-06.05.28		252 000,00	EUR	102,29	257 762,23		0,69%	0,67%
THERMO FISH 0.5% 19-01.03.28		100 000,00	EUR	100,88	100 876,00		0,27%	0,26%
THERMO FISH 1.4% 17-23.01.26		282 000,00	EUR	106,07	299 120,22		0,80%	0,78%
THERMO FISH 1.75% 20-15.04.27		100 000,00	EUR	108,85	108 846,00		0,29%	0,28%
THERMO FISH 1.95% 17-24.07.29		200 000,00	EUR	111,74	223 478,00		0,60%	0,58%
THERMO FISH 2% 14-15.04.25		500 000,00	EUR	107,53	537 645,00		1,43%	1,40%
VERIZON COM 0.875% 19-08.04.27		500 000,00	EUR	103,82	519 115,00		1,38%	1,36%
VERIZON COM 1.375% 17-27.10.26		300 000,00	EUR	106,62	319 872,00		0,85%	0,84%
Total: Vereinigte Staaten von Amerika – Total: United States of America					4 423 652,73		11,79%	11,56%
Total: Privates Unternehmen – Total: Private corporation					18 941 943,92		50,50%	49,48%
Total Schuldverschreibungen und andere Forderungen – Total Bonds and other debt securities					35 314 275,01		94,14%	92,25%
Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing					35 314 275,01		94,14%	92,25%
Sonstige Wertpapiere – Other transferable securities								
Schuldverschreibungen und andere Forderungen – Bonds and other debt securities								
Finanzinstitut – Financial institution								
Finnland – Finland								
NORDEA BANK 0.50% 21-19.03.31		200 000,00	EUR	99,48	198 958,00		0,53%	0,52%
Total: Finnland – Total: Finland					198 958,00		0,53%	0,52%
Total: Finanzinstitut – Total: Financial institution					198 958,00		0,53%	0,52%
Privates Unternehmen – Private corporation								
Niederlande – Netherlands								
WOLTERS KLU 0.25% 21-30.03.28		150 000,00	EUR	99,77	149 656,50		0,40%	0,39%
Total: Niederlande – Total: Netherlands					149 656,50		0,40%	0,39%

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

6.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
Total: Privates Unternehmen – Total: Private corporation					149 656,50		0,40%	0,39%
Total Schuldverschreibungen und andere Forderungen – Total Bonds and other debt securities					348 614,50		0,93%	0,91%
Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl – UCI with variable number of shares								
Geld – Monetary								
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
CAN SUS MM EUR -Z- EUR /CAP	3	1 750,00	EUR	1 056,35	1 848 612,50	0,34%	4,93%	4,83%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					1 848 612,50		4,93%	4,83%
Total: Geld – Total: Monetary					1 848 612,50		4,93%	4,83%
Total Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl – Total UCI with variable number of shares					1 848 612,50		4,93%	4,83%
Total Sonstige Wertpapiere – Total Other transferable securities					2 197 227,00		5,86%	5,74%
Nachgeordnete Finanzinstrumente – Financial derivatives								
Futures – Futures								
Schuldverschreibungen – Bonds								
EURO BUND		(7,00)	EUR	171,28	(360,00)		(0,00%)	(0,00%)
Total: Schuldverschreibungen – Total: Bonds					(360,00)		(0,00%)	(0,00%)
Total Futures – Total Futures					(360,00)		(0,00%)	(0,00%)
Total Nachgeordnete Finanzinstrumente – Total Financial derivatives					(360,00)		(0,00%)	(0,00%)
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments					37 511 142,01		100,00%	97,99%
II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets								
Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets								
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			GBP		21 476,56			0,06%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			USD		13 076,72			0,03%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			EUR		580 972,22			1,52%
Sperrkonto – Blocked account JP Morgan			EUR		18 489,00			0,05%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld Flüssige Mittel und Festgeld – Total - deposit and liquid assets deposit and liquid assets					634 014,50			1,66%
Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets					634 014,50			1,66%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables					(38 964,84)			(0,10%)
IV. Sonstige – Others					175 976,62			0,46%
V. Nettovermögen, insgesamt – Total net assets					38 282 168,29			100,00%

(3) OGA, welche nicht auf der Liste der Organismen für gemeinsame Anlagen der Aufsichtsbehörde der Finanzdienste und -märkte registriert sind /welche der Bedingungen der Richtlinie 2009/65/ EWG entsprechen. - UCI's not registered on the Financial Services and Markets Authority's list of Undertakings for Collective Investment/UCI's which meets the conditions of the Directive 2009/65/EC.

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Place Rogier 11 - 1210 Brussels provides the financial services.

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

6.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2021
(als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 31/03/2021
(percentage of portfolio)

Banken und andere Kreditinstitute – Banks & other credit institutions	29,38%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute – Financial, investment & other diversified comp.	14,21%
Telekommunikation – Telecommunication	10,68%
Immobilien – Real estate	6,65%
Investmentfonds und Vorsorgeeinrichtungen – Investment trusts / funds and provisioning inst.	4,93%
Energie- und Wasserversorgung – Energy & water supply	4,71%
Elektronik und Halbleiter – Electronics & semiconductors	4,07%
Benzin, Öl und Erdgas – Petroleum / Oil and natural gas	3,93%
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte – Pharmaceuticals cosmetics & med. products	3,70%
Versicherungen – Insurance companies	2,99%
Internet, Software und IT-Dienstleistungen – Internet, software & IT services	2,45%
Elektrische Geräte und Bauelemente – Electrical appliances and components	2,21%
Verpackungen – Packaging industries	1,65%
IT-Hardware und Netzwerklösungen – Computer hardware & networking	1,60%
Sonstige Dienstleistungen – Miscellaneous services	1,15%
Grafik, Verlage und Druckereien, Medien – Graphics, publishing & printing media	0,92%
Baustoffe und Bauindustrie – Building materials & building industry	0,89%
Sonstige Konsumgüter – Miscellaneous consumer goods	0,87%
Fahrzeuge – Vehicles	0,73%
Transport und Verkehr – Traffic & Transportation	0,72%
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke – Food & soft drinks	0,69%
Hypotheken- und Finanzierungsvehikel (MBS, ABS) – Mortgage & funding institutions (MBS, ABS)	0,59%
Chemie – Chemicals	0,27%
Sonstige – Non-classifiable / non-classified institutions	(0,00%)
Total: - Total:	100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2021
(als Prozentsatz des Portfolios)

Geographic breakdown of investments as at 31/03/2021
(percentage of portfolio)

Frankreich – France	30,23%
Niederlande – Netherlands	15,71%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America	13,74%
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)	7,66%
Spanien – Spain	7,64%
Italien – Italy	6,09%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom	5,95%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)	5,70%
Belgien – Belgium	3,05%
Irland – Ireland	0,92%
Portugal – Portugal	0,87%
Österreich – Austria	0,60%
Australien – Australia	0,57%
Finnland – Finland	0,53%
Norwegen – Norway	0,48%
Schweden – Sweden	0,27%
Total: - Total:	100,00%

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2021
(als Prozentsatz des Portfolios)

Currency breakdown of investments as at 31/03/2021
(percentage of portfolio)

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

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

6.6 Composition of the assets and key figures (continued)

6.6.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds (in der Währung des Teilfonds)

6.6.2. Change in the composition of assets of the subfund (in the currency of the subfund)

	1. Halbjahr 1st semester	2. Halbjahr 2nd semester	Zeitraum Period
Käufe – Purchases	12 663 727,57	9 343 543,27	22 007 270,84
Verkäufe - Verkäufe	14 022 319,41	9 465 684,78	23 488 004,19
Total 1 - Total 1	26 686 046,98	18 809 228,05	45 495 275,03
Zeichnungen - Subscriptions	1 661 947,43	2 451 261,99	4 113 209,42
Rückzahlungen - Redemptions	4 186 238,30	2 847 006,85	7 033 245,15
Total 2 - Total 2	5 848 185,73	5 298 268,84	11 146 454,57
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	38 445 714,13	38 626 114,51	38 535 914,32
Rotationsprozensatz - Rotation Percentage	54,20%	34,98%	89,13%
Verbesserter Rotationsprozensatz - Corrected Rotation Percentage	53,36%	34,55%	87,91%

*Eine Zahl nahe bei 0 % weist darauf hin, dass die Geschäfte mit - je nach Fall - beweglichen Effekten oder Vermögenswerten, mit Ausnahme von Einlagen und Barmitteln, während eines festgelegten Zeitraumes ausschließlich nach den Zeichnungen und Rückerstat
Die detaillierte Liste der während des Geschäftsjahres stattgefundenen Transaktionen ist auf Anfrage kostenfrei bei der Belfius Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.*

*A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage ind
A detailed listed of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Place Rogier 11 - 1210 Brussels provides the financial services.*

6.6.3. Erhöhte Rotation

Die Umschlagshäufigkeit spiegelt die Entwicklungen der im Portfolio realisierten Investitionen vor dem Hintergrund des oben angenommenen Marktumfelds wider sowie die Bewegungen bezüglich der Zeichnungen und Rücknahmen im Fonds im betreffenden Zeitraum.

6.6.3. Increased rotation

The turnover rate reflects changes to the investments within the portfolio in the light of the market environment summarised above, as well as the subscription and redemption flows in the fund, over the period concerned.

6.6.4. Aufstellung der Verbindlichkeiten für Derivate-Positionen zum 31/03/2021 (in der Währung des Teilfonds)

6.6.4. Table of liabilities relating to the positions on financial derivatives as at 31/03/2021 (in the currency of the subfund)

Bezeichnung Description	Währung Currency	Der Währung In currency	In EUR in EUR	Lot-size Lot-size
Futures – Futures EURO BUND 08/06/2021	EUR	(1 198 600,00)	(1 198 600,00)	1 000

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

6.6 Composition of the assets and key figures (continued)

6.6.5. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

6.6.5. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/03/2021

Evolution of the number of shares outstanding as at 31/03/2021

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
31/03/2019	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	6 746,12	21 301,31	33 930,87
		Ausschüttung / Distribution	1 419,68	51 104,80	63 146,56
	Klasse I / Class I	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	1,00
		Thesaurierung / Capitalisation	4 217,67	9 069,98	21 252,58
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	457,67	1 426,77
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	26,34	0,00
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	266,24	23 944,00	8 028,89
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	11 904,26	6 954,95	59 668,77
		Thesaurierung / Capitalisation	980,00	980,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung / Distribution		0,00	0,00	0,00	
	Total / Total			187 455,43	
31/03/2020	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	1 238,77	17 224,74	17 944,90
		Ausschüttung / Distribution	11 398,75	8 396,02	66 149,30
	Klasse I / Class I	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	1,00
		Thesaurierung / Capitalisation	3 161,67	20 625,26	3 789,00
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	6,07	351,97	1 080,87
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	28,80	18,27	10,53
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	985,19	5 402,46	3 611,62
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	6 572,58	53 096,18
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung / Distribution		0,00	0,00	0,00	
	Total / Total			145 683,39	
31/03/2021	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	2 327,15	2 707,15	17 564,89
		Ausschüttung / Distribution	4 331,34	10 959,73	59 520,90
	Klasse I / Class I	Ausschüttung / Distribution	1,00	2,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	1 216,00	1 839,99	3 165,01
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	1 597,05	1 683,88	994,04
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	10,53	0,00
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	1 339,31	959,11	3 991,81
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	100,00	2 501,10	50 695,09
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung / Distribution		0,00	0,00	0,00	
	Total / Total			135 931,74	

Anteilkäufe und -verkäufe durch den OGA
(in der Währung des Teilfonds)

Payable and receivable amounts for the UCI
(in the currency of the subfund)

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
31/03/2019	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	3 186 753,03	9 952 628,23
		Ausschüttung / Distribution	439 598,44	15 023 822,34
	Klasse I / Class I	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	2 057 352,24	4 411 624,17
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	212 315,79
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,07	12 134,64
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	30 032,73	2 680 071,65
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	911 982,82	1 027 722,77
		Thesaurierung / Capitalisation	147 000,00	149 474,17
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
Ausschüttung / Distribution		0,00	0,00	
31/03/2020	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	602 528,13	8 441 725,03
		Ausschüttung / Distribution	3 662 387,03	2 684 782,61
	Klasse I / Class I	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	1 620 036,80	10 595 204,60
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	2 984,94	162 401,21
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	13 614,13	8 619,55
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	115 151,51	637 772,05
Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	1 016 656,61	

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

6.6 Composition of the assets and key figures (continued)

		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
31/03/2021	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	1 146 775,14	1 320 258,54
		Ausschüttung / Distribution	1 387 007,50	3 463 405,94
	Klasse I / Class I	Ausschüttung / Distribution	480,09	972,04
		Thesaurierung / Capitalisation	626 192,80	920 637,86
	Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	781 854,42	833 977,99
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	155 224,48	114 992,37
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	15 675,00	379 000,42
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00

Nettovermögen am Ende des Zeitraumes
(in der Währung des Teilfonds)

Net asset value at the end of the period
(in the currency of the subfund)

Zeitraum Period				pro Anteil for one share
31/03/2019	57 351 621,56	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	478,09
			Ausschüttung / Distribution	315,23
		Klasse I / Class I	Ausschüttung / Distribution	469,82
			Thesaurierung / Capitalisation	498,37
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	476,73
		Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	466,67
		Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	115,19
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	151,28
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
	Ausschüttung / Distribution	0,00		
31/03/2020	38 441 967,75	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	459,12
			Ausschüttung / Distribution	299,43
		Klasse I / Class I	Ausschüttung / Distribution	450,10
			Thesaurierung / Capitalisation	480,86
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	457,54
		Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	480,87
		Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	110,95
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	144,51
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
	Ausschüttung / Distribution	0,00		
31/03/2021	38 282 168,29	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	496,05
			Ausschüttung / Distribution	320,42
		Klasse I / Class I	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	522,03
		Klasse L / Class L	Thesaurierung / Capitalisation	493,97
		Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	120,22
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	155,33
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
	Ausschüttung / Distribution	0,00		

6.6.6. Leistung

(ausgedrückt in %)

6.6.6. Performances

(expressed in percent)

Klasse/ Class	CAP/DIS	1 Jahr/ 1 year	3 Jahr/ 3 year	5 Jahr/ 5 year	10 Jahr/ 10 year	seit dem Start/ Since the start
C	CAP	8,04%	1,63%	1,58%	2,97%	2,49%
I	CAP	8,56%	2,11%	2,05%	3,44%	3,91%
L	CAP	7,96%	1,59%	1,52%	-	2,63%
R	CAP	8,36%	1,99%	1,90%	-	2,54%
R2	DIS	8,52%	2,10%	-	-	1,69%

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

6.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Stabdiagramm

Diagram in sticks

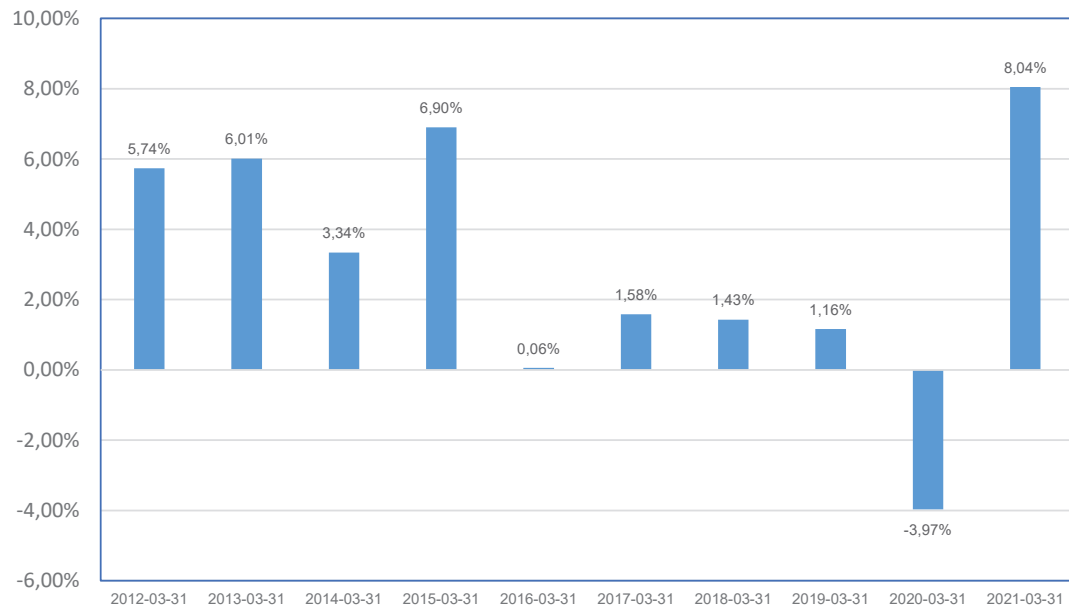
Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2005

Year of creation : 2005

Jahresleistung 31 März 2021 / Annual Performance 31 March 2021

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds CAP (EUR) / CAP (EUR)



Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

6.6 Composition of the assets and key figures (continued)

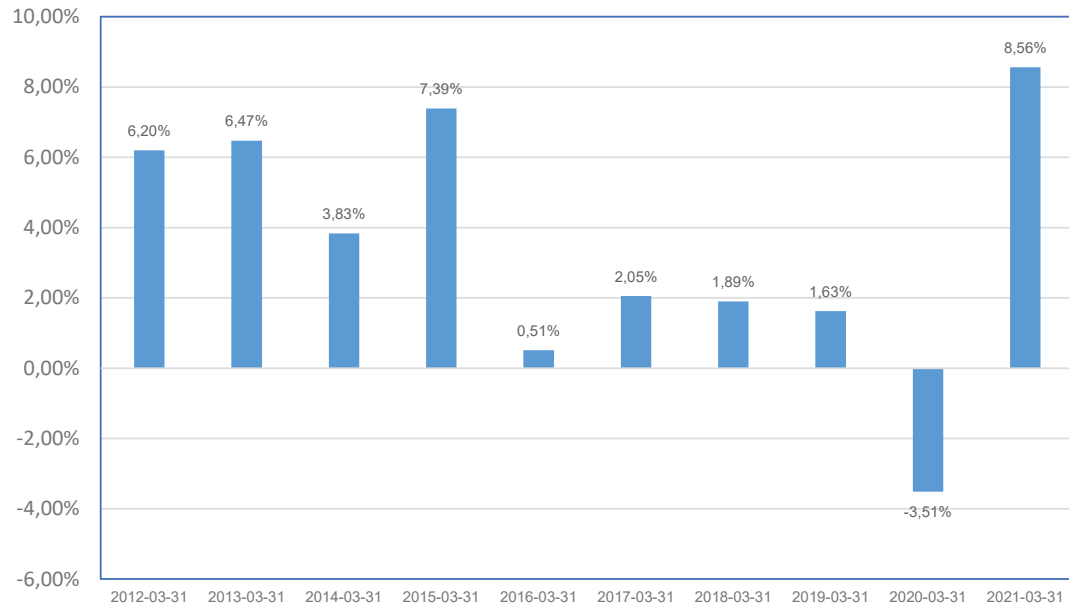
Klasse I (CAP) / Class I (CAP)

Erstellungsdatum : 2009

Year of creation : 2009

Jahresleistung 31 März 2021 / Annual Performance 31 March 2021

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds CAP (EUR) / CAP (EUR)



Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

6.6 Composition of the assets and key figures (continued)

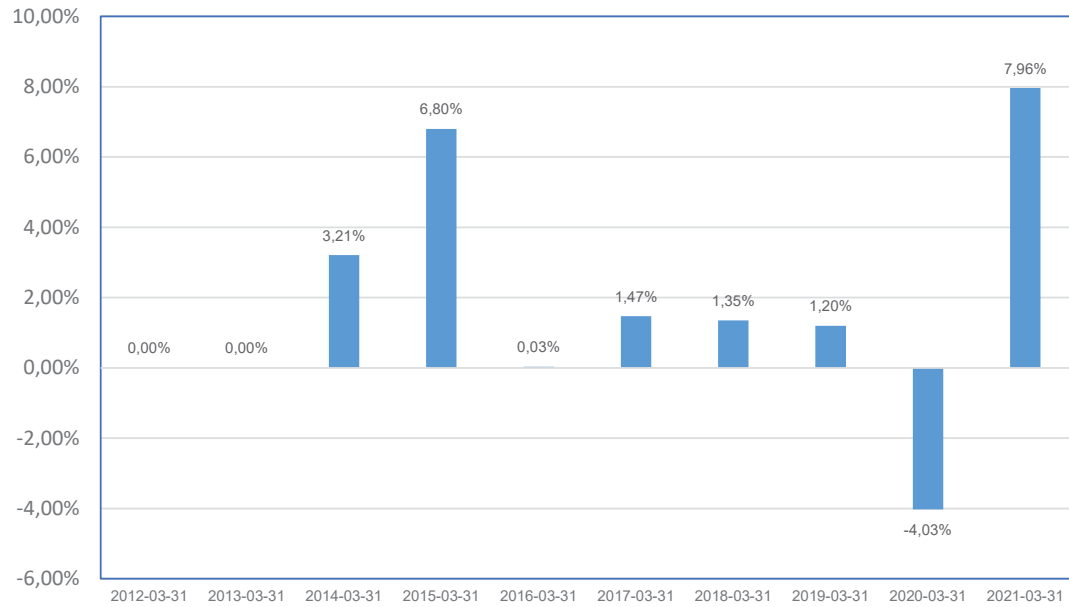
Klasse L (CAP) / Class L (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung 31 März 2021 / Annual Performance 31 March 2021

■ Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds CAP (EUR) / CAP (EUR)



Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

6.6 Composition of the assets and key figures (continued)

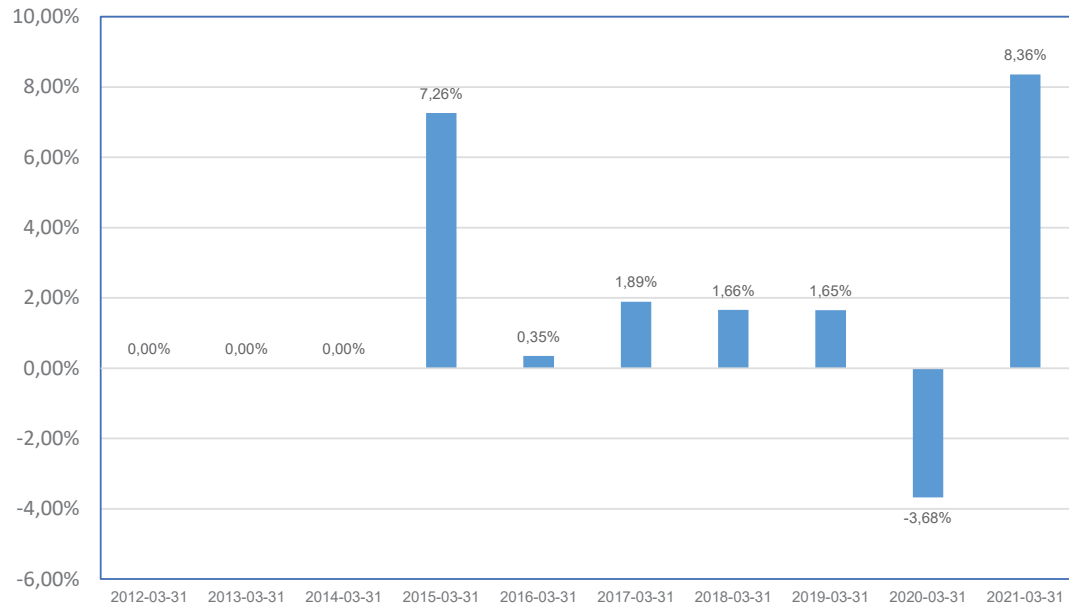
Klasse R (CAP) / Class R (CAP)

Erstellungsdatum : 2013

Year of creation : 2013

Jahresleistung 31 März 2021 / Annual Performance 31 March 2021

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds CAP (EUR) / CAP (EUR)



Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

6.6 Composition of the assets and key figures (continued)

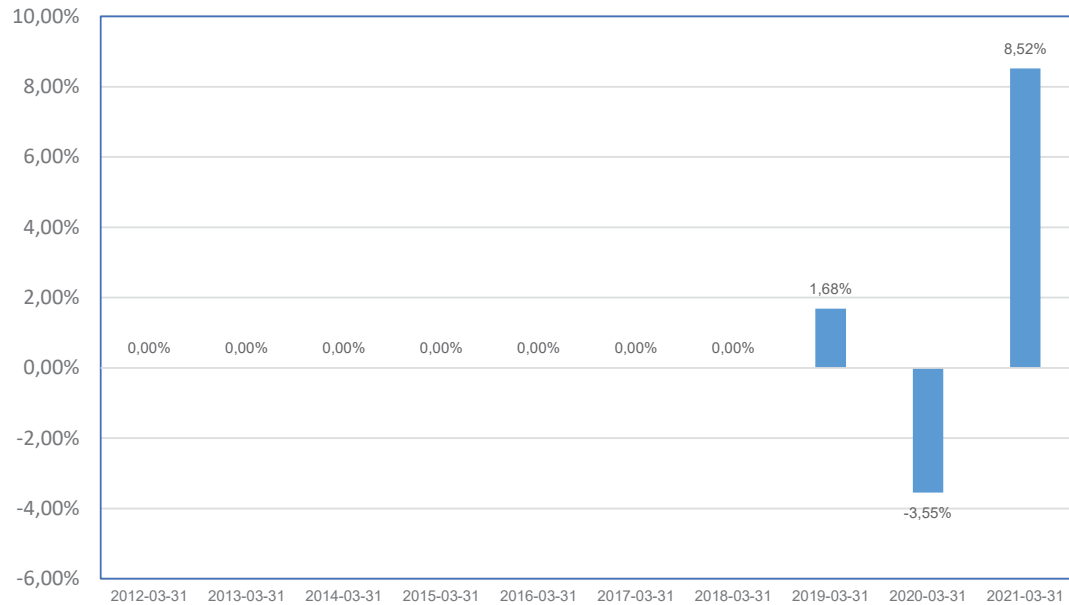
Klasse R2 (DIS) / Class R2 (DIS)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Jahresleistung 31 März 2021 / Annual Performance 31 March 2021

■ Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds DIS (EUR) / DIS (EUR)



Klasse Z (CAP) / Class Z (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Da diese Klasse weniger als ein Jahr besteht oder nicht aktiv ist, kann das Balkendiagramm nicht angezeigt werden.
As this class is less than a year old or not active, it is not possible to provide a bar graph.

Hierbei handelt es sich um Renditen, die auf historischen Daten basieren. Sie stellen keinerlei Garantie für zukünftige Renditen dar und lassen mögliche Restrukturierungen sowie Gebühren und Kosten, die mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen verbunden sind, unberücksichtigt.
These figures are historical yield data, which cannot provide any guarantee as to future yield and which do not take account of restructurings, nor of commissions and costs related to issues and redemptions of shares.

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

6.6 Composition of the assets and key figures (continued)

6.6.7. Kosten
(ausgedrückt in %)

6.6.7. Ongoing charges
(expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE0945493345	1,01%
Klasse C / Class C	BE0945492339	1,01%
Klasse I / Class I	BE6226282463	-
Klasse I / Class I	BE0948755955	0,53%
Klasse L / Class L	BE6226283479	1,05%
Klasse R / Class R	BE6253584914	0,71%
Klasse R2 / Class R2	BE6286558851	0,56%
Klasse R2 / Class R2	BE6286557846	-
Klasse Z / Class Z	BE6286559867	-
Klasse Z / Class Z	BE6286560873	-

Die nach der Verordnung 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 in Umsetzung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rats über die wesentlichen Anlegerinformationen und die Bedingungen, die bei der Vorlage der wesentlichen Anlegerinformationen oder des Prospekts auf anderen dauerhaften Medien als Papier oder mithilfe einer Website (nachfolgend die "Verordnung 583/2010") zu erfüllen sind, berechneten laufenden Kosten werden in die wesentlichen Anlegerinformationen aufgenommen. Die Bezeichnung "laufende Kosten" beinhaltet alle Zahlungen, die vom Kapital des Fonds abgezogen werden, wenn ein solcher Abzug der Verordnung, der Satzung oder dem Prospekt zufolge gefordert oder zulässig ist. Sie beinhaltet jedoch nicht die Performancegebühren, die Ausgabeaufschläge oder die Rücknahmegebühren, die von dem Anleger direkt gezahlt werden, noch die Transaktionskosten, mit Ausnahme der von der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, den Verwaltungsratsmitgliedern der SICAV oder einem Anlageberater in Rechnung gestellten Transaktionskosten. Die Kosten in Verbindung mit einer Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen an zugrunde liegenden OGA zählen ebenfalls zu den laufenden Kosten. Sie beinhalten jedoch nicht die Kreditzinsen oder die Kosten in Verbindung mit dem Engagement in derivative Produkte (z.B. Nachschussforderungen). Sie basieren auf den Kosten des vorhergehenden Geschäftsjahres und werden in Prozent des Nettovermögens des betreffenden Berichtszeitraums ausgedrückt. In bestimmten Fällen können sie auch in der Form eines in Rechnung zu stellenden Maximalbetrags, basierend auf der Basis einer anderen 1-Jahres-Periode oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

The ongoing charges, as calculated in accordance with Regulation no. 583/2010 of the Commission of 1 July 2010 implementing Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the European Council, as regards key investor information and conditions to fulfil when providing key investor information or a prospectus on a durable medium other than paper or by means of a website (hereinafter « Regulation 583/2010 »), are shown in the key investor information. The concept of « ongoing charges » includes all payments deducted from the fund's assets where such deduction is required or permitted by the regulations, the articles of association or the prospectus. However, they do not include any performance fees, entry or exit charges directly paid by the investor, transaction fees, except those which would be charged by the custodian bank, the management company, the administrative agent, the SICAV's managers or any other investment advisor. Fees linked to the subscription or redemption of underlying UCI units are also included into the ongoing charges. Moreover, they do not include interest on loans and charges linked to holding derivative products (e.g. the margin calls). They are based on the costs for the previous financial year and are a percentage of the average net assets for the period concerned. In some cases, they may be expressed as a maximum amount to be charged or calculated on the basis of another one-year period, or they may be based on an estimate.

Vereinbarungen über Gebührenteilung:

Die Rückabtretung von Provisionen wirkt sich nicht auf den Betrag der Verwaltungsprovision aus, die die Sparte der Verwaltungsgesellschaft auszahlt. Diese Verwaltungsprovision unterliegt den in der Satzung festgelegten Begrenzungen. Diese Begrenzungen dürfen ausschließlich mit der Zustimmung der Generalversammlung abgeändert werden. Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgien die Verwaltungsprovision in Höhe von 69,70 % zurückabgetreten.

Existence of fee-sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company. This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting. For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 69,70 %.

6.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 März 2021

6.7.1. Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse C)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,60%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,13%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse I)

Die Vergütungen

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,30%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,07%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,02%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

Die Klasse I ist den institutionellen Anlegern vorbehalten, die im Artikel 5, § 3, 1 und 2, 2^o des Gesetzes vom 20. Juli 2004 bezüglich gewisser Formen der Kollektivverwaltung von Anlagevermögensportefeuilles mit einer Mindestzeichnungssumme von 250.000 Euro näher bezeichnet werden. Sie kennzeichnet sich durch eine Struktur wiederkehrender Provisionen und Kosten, die von der Sparte getragen werden, die niedriger als die der Klasse C ausfällt.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Lock)

Die Vergütungen

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,60%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,13%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Gebühren in Verbindung mit dem Mechanismus "Lock" zum maximalen Jahreszinssatz von 0,05 %
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des

6.7. Notes to the financial statements as at 31 March 2021

6.7.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class C)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.60%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.13%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.06%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class I)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.30%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.07%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.02%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question.

Category I is reserved for institutional investors referred to by Article 5, §3, para. 1 and para. 2, 2^o of the law of 20 July 2004 on certain forms of collective management of investment portfolios for which the minimum initial subscription is EUR 250,000. Its structure - for handling the recurring fees and charges incurred by the subfund - is lower than the Class C structure.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class LOCK)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.60%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.13%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.06%
- Costs linked to the Lock mechanism at a maximum annual rate of 0.05 %
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 März 2021 ((Fortsetzung))

Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse R)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,40%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,13%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse R2)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,15%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,13%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Z)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,07%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,02%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

6.7 Notes to the financial statements as at 31 March 2021 ((continued))

0.10%

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class R)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.40%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.13%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.06%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class R2)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.15%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.13%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.06%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Z)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.07%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.02%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 März 2021 ((Fortsetzung))

6.7 Notes to the financial statements as at 31 March 2021 ((continued))

6.7.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)	14 256,41 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse I)	421,28 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R)	122,47 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse L)	245,46 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R2)	1 005,83 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)	3 041,35 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse I)	96,82 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R)	52,19 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse L)	52,30 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R2)	858,30 EUR
- Vermittlungsvergütung	1 466,67 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)	1 425,64 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse I)	28,13 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R)	24,50 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse L)	24,55 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R2)	402,31 EUR
- The Lock fee	20,46 EUR
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen	1 230,09 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)	10 886,46 EUR
Für eine Gesamtzahl von	35 661,22 EUR

6.7.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

- The Management fee (Class C)	14 256,41 EUR
- The Management fee (Class I)	421,28 EUR
- The Management fee (Class R)	122,47 EUR
- The Management fee (Class L)	245,46 EUR
- The Management fee (Class R2)	1 005,83 EUR
- The Administrative fee (Class C)	3 041,35 EUR
- The Administrative fee (Class I)	96,82 EUR
- The Administrative fee (Class R)	52,19 EUR
- The Administrative fee (Class L)	52,30 EUR
- The Administration fee (Class R2)	858,30 EUR
- The Administrative fee (general)	1 466,67 EUR
- The Custody agent fee (Class C)	1 425,64 EUR
- The Custody agent fee (Class I)	28,13 EUR
- The Custody agent fee (Class R)	24,50 EUR
- The Custody agent fee (Class L)	24,55 EUR
- The Custody agent fee (Class R2)	402,31 EUR
- The Lock fee	20,46 EUR
- interest payable on current accounts and loans	1 230,09 EUR
- a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)	10 886,46 EUR
For a total of	35 661,22 EUR

Candriam Sustainable Euro Corporate Bonds

6.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31
März 2021 ((Fortsetzung))

6.7 Notes to the financial statements as at 31 March 2021
((continued))

6.7.3. Entlohnung Wirtschaftsprüfer

Auf Grund des Artikels 3:65 §§ 2 und 4 des Gesetzbuches der
Gesellschaften und Vereinigungen: Angabe der Gebühren des
Wirtschaftsprüfers. Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MWSt:
3 700

6.7.3. Payment for auditors

Pursuant to article 3:65 §§ 2 and 4 of the Code of Companies and
Associations : mention of the commissioner's emoluments. Amount of
the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT : 3 700

7. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

7.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

7.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds World Bonds wurde am 14. Dezember 2005 lanciert durch Einlage der Aktiva des Teilfonds International Bonds, einem Teilfonds des Sicavs Dexia Invest, der am 19. Januar 1994 lanciert wurde mit einem anfänglichen Nettoinventarwert von 1.239,47 EUR.

Die Aktien der Klasse I werden vertrieben seit 1. Juli 2009.

Die Aktien der Klasse R werden vertrieben seit 16. August 2013.

Die Aktien der Klasse R2 werden vertrieben seit 1. September 2016.

Die Aktien der Klasse Z werden vertrieben seit 1. September 2016.

Am 30.04.2020 (Datum des Nettoinventarwerts) werden Anleger in Anteile der Klasse N zu Anlegern in Anteilen der Klasse C, und Anteile der Klasse N werden dauerhaft nicht mehr existieren

7.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brüssel

7.1.3. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Place Rogier 11, 1210 Brüssel

7.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

7.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Ziel des Teilfonds

Das Ziel dieses Teilfonds liegt darin, seinen Anteilhabern die Möglichkeit zu bieten, an der Entwicklung der weltweiten Anleihemärkte teilzuhaben, sowie seinen Referenzindex zu übertreffen. Hierzu investiert der Teilfonds in Wertpapiere von Emittenten, die der Fondsmanager auf der Grundlage ihrer erwarteten Rentabilität sowie nach Gesichtspunkten der sozialen Verantwortung und Nachhaltigkeit auswählt.

Der Teilfonds beabsichtigt, über spezifische Ziele sowie über die Berücksichtigung von Klimaindikatoren bei der Analyse der Emittenten und Titel einen Beitrag zur Reduktion der Treibhausgasemissionen zu leisten und die Bereiche Umwelt und Soziales auf lange Sicht positiv zu beeinflussen.

Anlagepolitik des Teilfonds

Zulässige Anlagekategorien:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird überwiegend in fest oder variabel verzinsliche, indexgebundene, nachrangige oder forderungsbesicherte Schuldtitel (z. B. Anleihen, Schuldverschreibungen, Wechsel und sonstige vergleichbare

7. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

7.1. Management report of the sub-fund

7.1.1. Launch date of the sub-fund and subscription price of the shares

Since 14th December 2005, the World Bonds subfund has included assets transferred from the International Bonds subfund, a Dexia Invest SICAV subfund which was launched on 19th January 1994 with a net asset value per share of 1,239.47 EUR.

The shares of Class I are commercialised from 1st July 2009.

The shares of Class R are commercialised from 16th August 2013.

The shares of Class R2 are commercialised from 1st September 2016.

The shares of Class Z are commercialised from 1st September 2016.

On 30/04/2020 (NAV date), Class N investors will become Class C investors and Class N shares will permanently cease to exist.

7.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brussels

7.1.3. Distributor

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

7.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

7.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

Subfund objectives

The objective of the sub-fund is to enable shareholders to benefit from trends in global bond markets and to outperform the benchmark by investing in stocks whose issuers are selected by the asset manager on the basis of their expected return and according to socially responsible or sustainable criteria.

The sub-fund aims to contribute to a reduction in greenhouse gas emissions by means of specific objectives and by using climate-related indicators in the analysis of issuers and securities, and aims to have a positive environmental and social impact in the long term.

Fund policy

Authorised asset classes:

The assets of this sub-fund will be primarily* invested in debt instruments (including bonds, notes, tickets and other similar negotiable instruments), which may specifically be at fixed or variable rates, indexed, subordinate to or guaranteed by assets,

7 Informationen über den Teilfonds

7.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Werte) investiert, die von Staaten, internationalen oder supranationalen Einrichtungen, öffentlich-rechtlichen Körperschaften und privaten oder halbstaatlichen Emittenten begeben oder garantiert werden. Zum Zeitpunkt des Erwerbs verfügen die Emittenten über eine gute Bonitätseinstufung (d. h. mindestens BBB- bzw. Baa3 von einer der Ratingagenturen).

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlagekategorien investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind, zum Beispiel in Forderungspapieren und -rechten, die nicht zu den vorstehend genannten zählen, in anderen Beteiligungstiteln und -rechten (bis zu 10 %) und/oder flüssigen Mitteln.

Sofern der Teilfonds in Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen investiert, dürfen diese 10 % des Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

Besondere Anlagestrategie:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird überwiegend in fest oder variabel verzinsliche oder ähnliche Wertpapiere investiert, die auf verschiedene Währungen lauten und von Emittenten mit guter Bonität begeben werden.

Informationen zur Nachhaltigkeit der Investitionen:

Dieser Teilfonds ist gemäß Art. 9 der SFDR-Verordnung eingestuft, d. h. er verfolgt ein nachhaltiges Investitionsziel. Die Analyse der ESG-Kriterien fließt in die Auswahl, Analyse und Gesamtbewertung der Unternehmen und Länder ein.

Die ESG-Analyse erstreckt sich auf das gesamte Portfolio mit Ausnahme von Einlagen, flüssigen Mitteln und Derivativen auf Indizes. Die Gegenparteien von Derivaten können bei der ESG-Analyse unberücksichtigt bleiben.

ESG-Analyse

Private Emittenten:

Die Unternehmen werden aus zwei unterschiedlichen, aber miteinander verbundenen Blickwinkeln bewertet:

- die Analyse der Geschäftstätigkeiten (Produkte und Dienstleistungen) eines jeden Unternehmens zur Bewertung der Art und Weise, wie die Geschäftstätigkeiten der Unternehmen die großen langfristigen Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung angehen, darunter insbesondere den Klimawandel über die Auswirkungen der CO₂-Emissionen der Produkte/Dienstleistungen, das Ressourcen- und Abfallmanagement, wie beispielsweise die Nutzung von Wasserressourcen, die Abfallerzeugung und deren Toxizitätsgrad sowie deren Recyclingpotenzial; und
- die Analyse der wichtigsten Stakeholder jedes Unternehmens zur Bewertung der Art und Weise, wie Unternehmen die Interessen ihrer Stakeholder (Kunden, Angestellte, Lieferanten, Anleger, die Gesellschaft und die Umwelt) in ihre Strategien, ihre Geschäfte und in die

7 Information about the subfund

7.1 Management report of the sub-fund (continued)

issued or guaranteed by Governments, international and supranational organisations, collective investment undertakings in public law and private or semi-public issuers. These issuers will be highly rated (rated at least BBB-/Baa3 by one of the rating agencies) at the time of purchase.

The sub-fund's assets may also be invested secondarily in the other asset classes mentioned in the articles of incorporation appended to this document. Therefore these assets could be invested in shares or debt instruments other than those described above; in other shares and participation rights (maximum 10%) and/or in cash and cash equivalents.

Any investments in units of undertakings for collective investment must represent no more than 10% of the sub-fund's assets

Specific strategy:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in fixed or variable-interest securities or in equivalent securities, denominated in various currencies and issued by highly rated issuers.

Information relating to the sustainability of investments:

This sub-fund is classified according to Article 9 of the SFDR Regulation, which means that it has sustainable investment as its objective.

The analysis of ESG aspects is included in the selection, analysis and global evaluation of companies and countries. The ESG analysis covers the entirety of the portfolio, apart from deposits, cash and index derivatives. The counterparties of derivatives might not be covered by the ESG analysis.

ESG analysis

Private issuers:

The companies are evaluated from two distinct but related perspectives:

- an analysis of each company's activities (products and services) to assess how its activities respond to the serious long-term challenges of sustainable development, in particular climate change in terms of the impact of carbon emissions from products/services, resource management and waste management for example the use of water resources, the generation of waste and its level of toxicity and potential for recycling, and
- an analysis of the management of the essential stakeholders of each company, to assess how the companies integrate the interests of their stakeholders (customers, employees, suppliers, investors, society and the environment) into their strategies, their operations

7 Informationen über den Teilfonds

7 Information about the subfund

7.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

7.1 Management report of the sub-fund (continued)

Definition ihrer Strategie einfließen lassen. So umfasst die Bewertung der Beziehungen zu den Mitarbeitern unter anderem deren Arbeitsbedingungen, deren Bildungsgrad, die Grundsätze für eine Mitarbeiterbindung sowie eine auf Vielfalt ausgerichtete Personalpolitik. Die Bewertung der Beziehung zu den Investoren erstreckt sich auf die Qualität der Entscheidungsgremien, die diesbezüglichen Unternehmenspraktiken sowie die Wirtschaftsethik.

and the definition of their strategy. For example, an evaluation of labour relations throws light on working conditions, training, and the retention and diversity policies applied. An evaluation of investor relations provides information about the quality of the established governance bodies, the practices of the company in this area, as well as the business ethics.

Die Unternehmen wenden Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung an.

The companies apply good governance practices.

Den einzelnen Unternehmen wird auf der Grundlage dieser ESG-Analyse ein Score zugewiesen.

On the basis of this ESG analysis, each company is given a score.

Der Teilfonds beabsichtigt, einen CO₂-Fußabdruck zu erreichen, der mindestens 30 % unterhalb des CO₂-Fußabdrucks des Referenzindex liegt.

The sub-fund aims to achieve a carbon footprint which is at least 30% lower than that of the benchmark.

Das analysierte Anlageuniversum wird über den beschriebenen ESG-Ansatz um mindestens 20 % verringert, und zwar zunächst über die Herausnahme von Emittenten, die hinsichtlich der ESG-Faktoren ein bedeutendes Risiko darstellen.

The described ESG approach reduces the analysed investment universe by at least 20%, as it immediately excludes issuers from the analysed investment universe if they present significant ESG risks.

Staatliche Emittenten:

Sovereign issuers:

Länder werden danach bewertet, wie sie die vier wesentlichen Dimensionen der Nachhaltigkeit verwalten, d. h. ihr humanes, natürliches, soziales und ökonomisches Kapital.

Countries are evaluated according to how they manage the 4 fundamental sustainability dimensions: human capital, natural capital, social capital and economic capital.

Den einzelnen Ländern wird auf der Grundlage dieser ESG-Analyse ein Score zugewiesen.

On the basis of this ESG analysis, each country is given a score.

Das Ziel des auf lange Sicht positiven Einflusses auf die Bereiche Umwelt und Soziales wird über einen von Candriam berechneten ESG-Score verfolgt. Zur Erfüllung dieses Nachhaltigkeitsziels beabsichtigt der Teilfonds einen ESG-Score – einschließlich privater und staatlicher Emittenten –, dessen gewichteter Durchschnitt über dem des Referenzindex liegt.

The objective of having a positive environmental and social impact in the long term is evaluated with an ESG score calculated by Candriam. To achieve this sustainable objective, the aim is for the sub-fund, including private and sovereign issuers, to achieve a weighted average ESG score which is higher than the benchmark's weighted average ESG score.

Der Teilfonds beabsichtigt, mindestens 10 % seines Vermögens in sogenannte grüne Anleihen (d. h. Anleihen, die dazu beitragen, den Klimawandel einzudämmen bzw. sich an diesen anzupassen) zu investieren.

The sub-fund aims to invest 10% of its assets in green bonds (bonds designed to help mitigate and adapt to climate change).

Dieser Anteil an grünen Anleihen dürfte entsprechend der Entwicklung des Marktes für grüne Anleihen und der Diversifizierung der Emittenten bis Ende 2025 auf 20 % des Vermögens anwachsen.

The proportion of green bonds is expected to increase to 20% by the end of 2025 as the green bond markets grow and the issuers diversify.

Die zulässigen grünen Anleihen können von staatlichen, halbstaatlichen oder privaten Emittenten (d. h. Unternehmen) begeben werden.

Examples of eligible green bonds include sovereign, quasi-sovereign or corporate issues.

Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

Authorised transactions involving financial derivatives:

Der Teilfonds kann unter Einhaltung der geltenden

The sub-fund may also, provided the legal rules in force are

7 Informationen über den Teilfonds

7.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

gesetzlichen Vorschriften auch Derivate einsetzen, wie etwa Optionen, Futures, Zinsswaps (auf feste oder variable Zinssätze, Inflationsraten etc.), Kredit- oder Währungsswaps oder Devisentermingeschäfte. Dies ist sowohl zu Anlage- als auch zu Absicherungszwecken möglich. Die Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass solche abgeleiteten Produkte größeren Schwankungen unterworfen sind als die ihnen zugrunde liegenden Produkte.

Auch wenn im Hinblick auf die Zusammensetzung des Portfolios die allgemeinen rechtlichen oder satzungsgemäßen Bestimmungen und Beschränkungen eingehalten werden müssen, kann es bei bestimmten Anlagekategorien und/oder geografischen Gebieten aufgrund bestehender Einschränkungen zu einer Risikokonzentration kommen.

Merkmale der Anleihen und Schuldverschreibungen:

Die fest oder variabel verzinslichen Wertpapiere, in die der Teilfonds investiert, bestehen in der Regel aus Wertpapieren von Emittenten mit guter Bonität (des Investment-Grade-Bereichs mit einem Rating von mindestens BBB- und/oder Baa3). Die Anlagen erfolgen überwiegend in Wertpapieren, die von Staaten, dem öffentlichen oder dem privaten Sektor oder von supranationalen Einrichtungen emittiert wurden.

Je nach erwarteter Zinssatzentwicklung kann der Fondsmanager für den Teilfonds eine Gesamtduration von 2 bis 10 Jahren wählen.

Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung des Währungsrisikos:

Der Teilfonds beabsichtigt keine systematische Absicherung des Währungsrisikos.

Die Anlagepolitik verfolgt das Ziel, die Risiken des Portfolios zu streuen. Wie sich jedoch der Nettoinventarwert entwickelt, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) ungewiss. Aufgrund dieser Risiken kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen werden.

Der Teilfonds hat eine Ausnahmeregelung erhalten, nach der er bis zu 100 % seiner Vermögenswerte in verschiedenen Emissionen von Wertpapieren anlegen kann, die von einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums, seinen Gebietskörperschaften, einem Nicht-Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums oder einer internationalen Einrichtung öffentlich-rechtlichen Charakters, der mindestens ein Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums angehört, begeben oder garantiert sind. Unter Berücksichtigung der Entwicklung an den Finanzmärkten kann der Teilfonds gegebenenfalls dazu veranlasst werden, von dieser Ausnahmeregelung Gebrauch zu machen.

Ein Teilfonds darf nicht mehr als 10 % seines Vermögens in OGAW oder andere OGA des offenen Typs anlegen. Der Teilfonds kann auch in Anteile eines anderen Wertpapierfonds oder eines anderen Fonds investieren, der direkt oder indirekt von der Verwaltungsgesellschaft oder

7 Information about the subfund

7.1 Management report of the sub-fund (continued)

observed, use derivative products such as options, futures, interest rate swaps (fixed and variable rates, inflation etc.), credit and currency swaps and forward exchange transactions for both investment and hedging purposes. Investors should be aware that these types of derivative products are more volatile than the underlying products.

Although the composition of the portfolio must observe the general rules and restrictions imposed by the law or the articles of incorporation, the fact remains that a concentration of risks may occur in asset classes and/or in geographical areas that are more restricted.

Characteristics of bonds and debt securities:

In principle, the issuers of fixed or variable-income securities will have a good rating (investment grade: at least BBB- and/or Baa3). Investments will be made primarily in securities issued by governments, the public sector, the private sector and/or supranational institutions.

The asset manager may change the overall duration of the fund within a range of 2 to 10 years according to the manager's expectations regarding interest rate trends.

Description of the general strategy to hedge foreign exchange risk:

The sub-fund does not intend to systematically hedge against foreign exchange risk exposure.

The investment policy seeks to ensure the diversification of the portfolio risks. Net asset value trends are however uncertain since the net asset value is subject to the different types of risk listed below. There may therefore be high volatility in its price.

The sub-fund has obtained dispensation authorising it to invest up to 100% of its assets in various transferable securities issued or guaranteed by a member state of the European Economic Area, by its local authorities, by a non-member state of the European Economic Area or by public international bodies to which one or more member states of the European Economic Area belong. If necessary, in view of expected trends on the financial markets, the sub-fund may be prompted to make use of this dispensation.

The sub-fund may invest no more than 10% of its assets in UCITS or other open-ended UCIs. The sub-fund may invest in the units of another securities fund or of another fund managed directly or indirectly by the Management Company or by a company with which the Management Company is

7 Informationen über den Teilfonds

7.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

einer Gesellschaft verwaltet wird, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Kontrolle oder durch eine direkte oder indirekte Beteiligung von mehr als 10 % des Kapitals oder der Stimmen verbunden ist. Im Zusammenhang mit solchen Anlagen dürfen für den Zielfonds aus dem Vermögen der SICAV keine Ausgabe- oder Rücknahmegebühr und auch keine Verwaltungsgebühr erhoben werden.

7.1.6. Index(es) und Benchmark(s)

FTSE Non-JPY Non-MBS WorldBIG Index

7.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Im 2. Quartal 2020 bewegten sich die Märkte in den positiven Bereich und die Bedingungen normalisierten sich. Zurückzuführen war dies auf die doppelte Unterstützung durch geld- und fiskalpolitische Maßnahmen. Parallel nahmen bestimmte Lockerungen in ganz Europa Fahrt auf. Die allmählich wieder einsetzende Wirtschaftsaktivität in Kombination mit einer massiven Unterstützung durch die Fiskal- und Geldpolitik hat die Ängste vor einer Rezession betäubt und zu einer Rückkehr der Liquidität an den globalen Märkten beigetragen. Vor diesem Hintergrund lieferten sich Aktien die stärkste Rallye innerhalb eines Quartals seit 1998, gefolgt von einer kräftigen Performance der Spreads von Anleihen der Kategorien Investment Grade und High Yield. Die Zinsen der Kernländer bewegten sich indessen innerhalb ihrer Spannen. Die Primärmärkte für Anleihen legten im letzten Monat eine besondere Aktivität einen Tag und konnten der enormen Nachfrage der Anleger, die begierig darauf waren, ihre hohen Barmittelbeträge noch vor der Sommerpause zu investieren, kaum gerecht werden.

Der Fonds (I-Anteil) verzeichnete eine Performance von +0,45 % und blieb damit hinter seiner Benchmark zurück (+1,97 %).

Im 3. Quartal setzte sich die förderliche Dynamik für Risikoanlagen ähnlich wie im vorhergehenden Quartal weiter fort. Diese profitierten nach wie vor von der bedingungslosen Unterstützung durch die Zentralbanken weltweit. Außerdem verlieh die Einigung der EU-Mitgliedstaaten auf einen 750 Mrd. Euro schweren gesamteuropäischen Wiederaufbaufonds der Risikobereitschaft Auftrieb. Das trug zu der starken Performance der Spreads von Randländern bei. Die Unternehmensergebnisse für das zweite Quartal leisteten ebenfalls einen Beitrag zu dieser positiven Marktstimmung. Auch wenn die von den Unternehmen veröffentlichten Ergebnisse für das 2. Quartal deutlich unter dem Niveau für das 1. Quartal lagen, fielen sie dennoch bei europäischen und US-amerikanischen Unternehmen gleichermaßen besser als erwartet aus. In einem auffälligen Bereich nahmen die Unterschiede zwischen Europa und den USA jedoch weiter zu. Denn während US-Aktienindizes von einem großen Run auf amerikanische Technologieunternehmen profitierten, spiegelte sich in den europäischen Indizes die Angst vor einer zweiten Infektionswelle in den Sommermonaten wider. Die wichtigen Nachrichten stammten von dem jährlichen Symposium der US-Notenbank in Jackson Hole, bei dem

7 Information about the subfund

7.1 Management report of the sub-fund (continued)

linked by common management or control or by a direct or indirect holding of more than 10% of the capital or votes. No issue or redemption fee for target funds nor any management fee may be deducted from the assets of the SICAV on account of such investments.

7.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

FTSE Non-JPY Non-MBS WorldBIG Index

7.1.7. Policy followed during the year

The second quarter of 2020 saw markets move into positive territory and normal conditions thanks to the double support of monetary and fiscal measures, while certain decontainment policies accelerated throughout Europe. The gradual reopening of economies, coupled with ultra-supportive fiscal and monetary policies, has anaesthetized fears of a recession and contributed to the return of liquidity in global markets. Against that backdrop, equities delivered their best quarterly run since 1998, followed by strong performances from HY and IG Credit spreads, while core rates remained range-bound. Primary markets for debt proved particularly active last month, barely satisfying the thirst of investors, eager to invest their piles of cash before the summer recess.

The fund (I share) posted a performance of +0.45%, underperforming its benchmark (+1.97%).

The 3rd quarter saw a continuation of the previous quarter's supportive momentum for risky assets, still benefitting from the unconditional support of Central Banks worldwide. Additionally, an agreement amongst EU members on a EUR 750bn pan-European recovery fund further boosted risk-on sentiment, contributing to the strong performance of Peripheral spreads. Corporate results for the second quarter also contributed to this positive market sentiment. Although companies posted Q2 results well below the levels attained in Q1, they were nevertheless better than expected for Europeans and US companies alike. One striking area of divergence between Europe and the US continued to increase nevertheless, with US Stock indices benefitting from a strong run from US Tech companies, while European indices were reflecting fears of a second wave of infections during the summer months. The most important news came from the annual Jackson Hole Central Bank meeting, during which Chairman J. Powell formally announced that the FOMC would adopt Average Inflation Targeting ("AIT"). This announcement weighed heavily on inflation break-evens, further depressing US real rates and leading to a depreciation of the US Dollar. Although global financial conditions eased

7 Informationen über den Teilfonds

7.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Fed-Chef Jerome Powell offiziell bekannt gab, dass sich der Offenmarktausschuss künftig nach den Zielen für die durchschnittliche Inflation ausrichte („Average Inflation Targeting“ (AIT)). Durch diese Ankündigung wurden die Breakeven-Inflationsraten stark belastet, was die US-Realzinsen weiter nach unten trieb und zu einer Abwertung des US-Dollars führte. Obwohl sich die finanziellen Bedingungen in den vergangenen Monaten insgesamt etwas entspannten, blieben die Märkte in Alarmbereitschaft, da die Aussichten für die Wirtschaft von den Unsicherheiten im Zusammenhang mit Covid-19, den Brexit-Verhandlungen und den bevorstehenden Wahlen in den USA und Deutschland abhingen.

Der Fonds verzeichnete im 3. Quartal 2020 eine negative Wertentwicklung und wies damit eine leichte Underperformance aus.

Im 4. Quartal wurden die Finanzmärkte durch neuerlichen Optimismus angetrieben. Die Unternehmen berichteten für das 3. Quartal Ergebnisse, die sehr viel besser als erwartet ausfielen, und bestätigten ihre Jahresziele (die einigen Fällen sogar nach oben korrigiert wurden). In den USA schienen mit dem großen Sieg von Joe Biden in Verbindung mit überaus ermutigenden ersten Ergebnissen bei den COVID-19-Impfstoffen von Pfizer und Moderna ebenfalls optimale Rahmenbedingungen zu bestehen. Für die Marktteilnehmer war dies unwiderstehlich, auch wenn sprunghaft steigende Infektionen in Europa zu einer zweiten Welle von Lockdown-Maßnahmen führten. Parallel leisteten die Zentralbanken weiterhin außerordentlich großzügige Unterstützung und ermutigten Anleger, angesichts anhaltender Niedrigzinsen auf die Jagd nach Anlageklassen mit höheren Risiken zu gehen. So entschloss sich beispielsweise die Bank of England zu einer Aufstockung ihres Ankaufprogramms, während die EZB keinen Hehl aus ihrer Absicht machte, bei ihrer Sitzung im Dezember noch weitere Lockerungen bekannt zu geben.

Der Fonds erzielte in diesem Quartal eine Performance, die hinter der Benchmark zurückblieb.

Nicht überraschend setzte sich im Januar 2021 der starke Trend weiter fort, der die Finanzmärkte in den Vormonaten gekennzeichnet hatte. Trotz verschiedener Pannen in Europa beim Start der COVID-19-Impfkampagnen blieb der Optimismus von daher ungebrochen. Demgegenüber stärkten rasche Fortschritte beim Impfen in den USA und in Großbritannien Hoffnungen, man könne schnell, noch vor dem Sommer, wieder zur Normalität zurückkehren.

Der Optimismus der Märkte wurde durch die Unternehmensergebnisse für das 4. Quartal 2020 weiter zementiert, denn knapp 80 % der US-Firmen berichteten Zahlen, die besser als erwartet ausfielen. Im Februar beschlossen die Märkte, die lockere Haltung der Zentralbanken auf die Probe zu stellen, insbesondere in den USA. Begünstigt durch eine robuste Wirtschaft, die sich in steigenden Einkaufsmanagerindizes und in deutlich höheren Inflationserwartungen widerspiegelte, führten Marktteilnehmer höhere und steilere US-Zinsen herbei, als das Konjunkturprogramm von Joe Biden kurz vor der

7 Information about the subfund

7.1 Management report of the sub-fund (continued)

in recent months, markets remained on high alert as the economic outlook hinges on the uncertainty from covid-19, Brexit negotiations, and the coming elections in the U.S. and Germany.

The Fund posted a negative performance, delivering a slight underperformance over the 3rd quarter of 2021.

The 4th quarter saw financial markets being driven by a fresh round of optimism. Companies reported much-better-than-expected Q3 results, confirming (and even revising higher, in some cases) their yearly targets. In the US, the stars also seemed to perfectly align, with the large victory of Joe Biden, coupled with the very encouraging preliminary results of Pfizer's and Moderna's respective COVID-19 vaccines, proved irresistible to market participants, despite a surge of infections in Europe leading to a second wave of containment measures. In the meantime, central bank support remains extraordinarily ample and keeps encouraging investors to chase riskier asset classes, in a context of lingering low rates. As an example, the Bank of England decided to step up its purchase programme, while the ECB is making no bones about its intentions to announce even more accommodations at its December meeting

Over the quarter, the fund delivered below benchmark performance.

Without surprises, January 2021 continued the strong trend that characterized financial markets for the past months. Optimism remained thus unscathed, despite some mishaps in Europe with respect to the COVID-19 vaccination rollout. Otherwise, rapid progress in the US and UK in this front strengthened hopes for a quick return to normality before summer.

Corporate results for Q4 2020 further cemented the market's optimism, as nearly 80% of US companies reported better figures than expected. In February, markets decided to put the accommodative stance of Central banks to the test, especially in the United States. Buoyed by a resilient economy, as reflected by rising PMI surveys, as well as by markedly higher inflation expectations, markets participants steered US rates higher and steeper as the Biden's fiscal plan was about to be signed into law. However, this significant move has had little impact on other markets, with Equity markets continuing to push higher and spreads on IG and HY indices ending tighter

7 Informationen über den Teilfonds

7.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Verabschiedung stand. Diese wesentliche Bewegung hatte allerdings kaum Auswirkungen auf andere Märkte, denn an den Aktienmärkten ging es weiter aufwärts und die Verengung der Spreads bei IG- und HY-Indizes setzte sich seit Jahresanfang weiter fort. Darüber hinaus bekräftigte die Fed ihren Kurs bei den Anleihenankäufen im Umfang von 120 Mrd. US-Dollar bis „wesentliche Fortschritte bei den Zielen für maximale Beschäftigung und Preisstabilität erreicht sind“. Aufgrund der Verlautbarungen der Zentralbanken, der Impfkampagnen und der Erholung von Wirtschaftsindikatoren verzeichneten Risikoanlagen eine gute Entwicklung. Dabei wurden die aktuelle Zunahme der Covid-Infektionen und neue Lockdown-Maßnahmen in Europa außer Acht gelassen.

Im 1. Quartal 2021 entsprach die Performance des Fonds weitgehend der Benchmark (-1,2 % ggü. -1,1 %). Insgesamt verzeichnete der Fonds im Geschäftsjahr eine Performance von -3,94 % und blieb damit hinter der Benchmark zurück (-1,19 %).

Wir weisen darauf hin, dass im Geschäftsjahr keine Überschreitung der Anlagepolitik zu verzeichnen war.

7.1.8. Künftige Politik

Wir werden unseren selektiven Ansatz bei der Wertpapierauswahl fortsetzen, den Verlauf der Pandemie mithilfe hochfrequenter Daten genau beobachten und die Entwicklung und Auswirkungen der globalen geld- und fiskalpolitischen Konjunkturpakete auf die Märkte bewerten, so dass wir unsere Engagements entsprechend anpassen können. Mittelfristig bevorzugen wir weiterhin Übergewichtungen in europäischen Investment-Grade- und Hochzinsanleihen sowie in europäischen Randländern, weil sie nach wie vor von den Anleihenankäufen der EZB, dem europäischen Wiederaufbaufonds und unterstützenden fiskalpolitischen Maßnahmen profitieren. Gestützt auf unsere interne Bottom-up-Analyse von Emittenten werden wir nach wie vor hochliquide Papiere von Unternehmen mit soliden internen Kreditratings und robusten Bilanzen anvisieren. Wir meinen, dass an Spread-Produkten weiter starkes Interesse besteht, während das Angebot auf Nettobasis negativ bleibt, was Compression Trades zugutekommt, vor allem im High-Yield-Segment. Schließlich halten wir 2021 fortlaufend Ausschau nach Potenzialen bei ESG-Emissionen, weil Unternehmen ESG-Faktoren immer stärker Rechnung tragen. Gleichzeitig scheint bei Anlegern ein verstärktes Interesse an Neuemissionsaufschlägen bei gesellschaftlichen Projekten mit ökologischen oder sozialen Vorteilen zu bestehen. Diese Verlagerung hin zum ESG-Bewusstsein wird auch durch die Europäische Zentralbank beschleunigt, die vor kurzem die mögliche Aufnahme von Klimarisiken in ihre systemische Risikobewertung erörterte.

7 Information about the subfund

7.1 Management report of the sub-fund (continued)

YTD. In addition the FED maintained its guidance on asset purchases of \$120 billion until “substantial progress has been made on maximum employment and price stability goals”. On the back of Central bank communication, vaccine rollout, and the rebound in economic indicators, risky assets performed well, thereby looking beyond the current rise in Covid cases and new lockdown measures in Europe.

Over the 1st quarter of 2021, the fund was broadly in line with the benchmark (-1.2% vs -1.1%). Over the year, the Fund delivered a performance of -3.94%, below the benchmark (-1.19%)

We inform you that no exceedance of the investment policy was recorded during the financial year.

7.1.8. Future policy

We will continue to be selective in our investments and are constantly monitoring the evolution of the pandemic with high-frequency data and assessing the evolution and impact of global monetary and fiscal stimulus on markets in order to adapt our exposures accordingly. On a medium-term perspective, we continue to favor overweights on the European investment grade & High Yield credit asset classes and on European Peripheral countries, as they continue to benefit from the ECB's asset purchases, the European recovery fund and supportive fiscal policies. Through our in-house, bottom-up analysis of issuers, we continue to target highly-liquid assets of high-quality companies with strong internal credit ratings and strong balance sheet. We believe that the appetite for spread products will stay strong, while supply will remain negative on a net basis, favoring compression trades especially in the High Yield segment. Finally, we are continuously looking for opportunities in ESG issuances in 2021, as companies are increasingly adopting ESG considerations, while investors seem eager to lock in new issuance premiums linked to societal projects with environmental or social benefits. This shift towards ESG-awareness will also be accelerated by the European Central Bank, which recently discussed the possible inclusion of climate risk within its systemic risk assessment.

7 Informationen über den Teilfonds

7 Information about the subfund

7.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

7.1 Management report of the sub-fund (continued)

7.1.9. Risikoklasse

Der synthetische Risiko- und Renditeindikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 auf Basis der Volatilität (Höchst- und Tiefstwerte) für einen vorhergehenden Zeitraum von fünf Jahren berechnet. Dieser Indikator ist in seiner aktuellen Version in den wesentlichen Anlegerinformationen enthalten. Er bewertet die Fonds anhand einer Skala von 1 bis 7. Je höher die Platzierung des Fonds auf der Skala, desto höher können sowohl Rendite als auch Verlust ausfallen. Der unterste Wert bedeutet nicht, dass der Fonds keinerlei Risiko aufweist, sondern dass er im Vergleich zu höheren Werten im Prinzip eine geringere aber auch besser vorhersehbare Rendite bietet.

Die wichtigsten Grenzen des Indikators sind folgende : Der Risikoindikator wird auf der Grundlage von historischen Daten berechnet, die nichts über die zukünftige Entwicklung aussagen. Daher kann sich der Grad des Risikos im Laufe der Zeit ändern. Auch wenn sich der Fonds in der Kategorie mit dem geringsten Risiko befindet, kann der Anleger dem Verlustrisiko unterliegen, da keine Kategorie von diesem Risiko vollkommen ausgenommen ist.

Der Teilfonds ist in Klasse 3

7.1.9. Risk Class

The synthetic risk and return indicator is calculated in accordance with Regulation 583/2010 and based on volatility (increases or decreases of its value) over a previous period of five years. This most recent indicator is included in the key investor information. It classifies the fund in risk categories on a scale from 1 to 7. The higher up the fund is on the scale, and the greater is the risk category and the higher the possible returns. Although the lowest category does not mean that the fund involves no risk at all compared to the higher categories, in theory this product offers a yield that is lower but also more predictable.

The main limits of the indicator are the following : the risk indicator is calculated from the past data, which is by no means indicative of future performance. As a result, the degree of risk may change over time. Even when the fund is in the lowest risk category, the investor may suffer losses since no category is fully risk free.

The compartment falls under class 3

Candriam Sustainable World Bonds

7.2. Bilanz

7.2. Balance Sheet

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
TOTAL NETTOAKTIVA		TOTAL NET ASSETS		8 308 766,15	10 295 295,19
I.	Anlagevermögen	I.	Fixed Assets	0,00	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	II.	Transferable securities, negotiable and other financial instruments	7 186 168,49	9 778 366,33
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	6 378 208,62	9 190 702,33
a.	Schuldverschreibungen	a.	Bonds	6 378 208,62	9 190 702,33
a.1.	Schuldverschreibungen	a.1.	Bonds	6 378 208,62	9 190 702,33
B.	Auf Instrumente des Geldmarktes	B.	On money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	0,00	0,00
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Antellezahl	E.	UCI with variable number of shares	807 026,46	498 769,18
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	933,41	88 894,82
a.	auf Schuldverschreibungen	a.	On bonds	(22 034,00)	76 641,12
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	(22 034,00)	76 641,12
j.	auf Devisen	j.	On foreign currencies	22 967,41	12 253,70
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	22 967,41	12 253,70
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	III.	Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	IV.	Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)	124,13	59 450,69
A.	Forderungen	A.	Receivables	20 048,06	140 224,64
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	390,99	98,15
d.	Sonstige	d.	Others	19 657,07	140 126,49
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(19 923,93)	(80 773,95)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(19 923,93)	(2 860,20)
e.	Sonstige (-)	e.	Others (-)	0,00	(77 913,75)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	1 084 913,58	404 904,95
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	1 084 913,58	404 904,95
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	37 559,95	52 573,22
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	486,00	204,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	46 786,58	63 578,63
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(9 712,63)	(11 209,41)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY		8 308 766,15	10 295 295,19
A.	Kapital	A.	Capital	2 057 117,17	3 590 969,89
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	88 482,90	45 077,88
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	6 646 727,74	5 954 827,80
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	(483 561,66)	704 419,62

Candriam Sustainable World Bonds

7.3. Eventualverbindlichkeiten

7.3. Off balance sheet items

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	16 079,30	36 516,89
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	16 079,30	36 516,89
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Liquid assets/Deposits	16 079,30	36 516,89
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	II.	Securities underlying option contracts and warrants (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	4 303 546,75	12 597 837,37
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	2 825 435,10	6 976 301,38
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	1 478 111,65	5 621 535,99
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	IV.	Notional amounts of swap contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	V.	Notional amounts of other financial derivatives(+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	VI.	Uncalled amounts on shares	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VII.	Commitments to call resulting from transfersdisposals	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VIII.	Commitments to buy resulting from transfersdisposals	0,00	0,00
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	IX.	Financial instruments loaned	0,00	0,00
A.	Aktien	A.	Shares	0,00	0,00
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

Candriam Sustainable World Bonds

7.4. Gewinn- und Verlustrechnung

7.4. Income statement

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	(482 408,95)	677 562,43
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	(349 426,14)	474 035,00
a.	Schuldverschreibungen	a.	Bonds	(352 652,02)	478 814,33
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	68 192,53	30 383,65
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	(420 844,55)	448 430,68
b.	Andere Forderungspapiere	b.	Other debt securities	3 225,88	(4 779,33)
b.1.	Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten nachgeordneten Finanzinstrumente	b.1.	On other debt securities with "embedded" financial derivatives	3 225,88	(4 779,33)
b.1.1.	Realisiertes Resultat	b.1.1.	Realized result	445,69	6 035,12
b.1.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.1.2.	Non realized result	2 780,19	(10 814,45)
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	0,00	0,00
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	8 508,66	3 221,62
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	2 135,58	(588,90)
b.	Nicht Realisiertes Resultat	b.	Non realized result	6 373,08	3 810,52
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	(74 067,97)	137 661,60
a.	auf Schuldverschreibungen	a.	On bonds	(74 067,98)	137 661,60
ii.	Terminverträge	ii.	Futures contracts	(74 067,98)	137 661,60
ii.1.	Realisiertes Resultat	ii.1.	Realized result	24 607,14	70 967,12
ii.2.	Nicht Realisiertes Resultat	ii.2.	Non realized result	(98 675,12)	66 694,48
I.	auf Finanzindizes	I.	On financial indexes	0,01	0,00
ii.	Terminverträge	ii.	Futures contracts	0,01	0,00
ii.1.	Realisiertes Resultat	ii.1.	Realized result	0,01	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	H.	Foreign exchange positions and transactions	(67 423,50)	62 644,21
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	(67 423,50)	62 644,21
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	(78 137,21)	74 769,91
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.2.	Non realized result	10 713,71	(12 125,70)
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	108 484,12	130 729,09
A.	Dividenden	A.	Dividends	0,00	0,00
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	110 903,86	131 820,02
a.	Bewegliche Effekten und Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities and money market instruments	110 535,04	129 138,68
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	368,82	2 681,34
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(2 419,74)	(1 090,93)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	0,00	0,00
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	III.	Other income	0,02	88,20
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermulung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00
B.	Sonstige	B.	Others	0,02	88,20
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(109 636,85)	(103 960,10)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(1 213,70)	(1 036,39)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	0,00	0,00
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depository fees payable (-)	(7 906,62)	(7 682,45)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(61 072,07)	(57 924,68)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(47 157,70)	(46 272,98)
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	a.2.	Financial management - Class C	(42 824,58)	(42 682,25)
a.5.	Finanzverwaltung - Klasse I	a.5.	Financial management - Class I	(7,19)	(7,30)
a.11.	Finanzverwaltung - Klasse R	a.11.	Financial management - Class R	(1 553,63)	(624,43)
a.12.	Finanzverwaltung - Klasse R2	a.12.	Financial management - Class R2	(2 772,30)	(2 959,00)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(13 914,37)	(11 651,70)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	b.1.	Administrative and accounting management - General	(3 916,67)	(2 400,00)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	b.2.	Administrative and accounting management - Class C	(7 545,57)	(7 108,08)
b.5.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse I	b.5.	Administrative and accounting management - Class I	(1,11)	(1,13)
b.11.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R	b.11.	Administrative and accounting management - Class R	(549,86)	(209,20)
b.12.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R2	b.12.	Administrative and accounting management - Class R2	(1 901,16)	(1 933,29)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(11 066,69)	(6 718,61)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(6 579,52)	(10 285,00)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(272,73)	0,00

Candriam Sustainable World Bonds

7.4 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

7.4 Composition of the assets and key figures (continued)

H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(10 739,11)	(9 301,58)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(8 556,49)	(8 727,90)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(2 229,92)	(2 283,49)
	Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr) Zwischensumme II+III+IV		Income and expenses for the financial year (half year) Sub total II+III+IV	(1 152,71)	26 857,19
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	(483 561,66)	704 419,62
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (HalbJahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	(483 561,66)	704 419,62

Candriam Sustainable World Bonds

7.5. Ergebniszuteilung

7.5. Allocation of the result

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
I.	Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	I.	Profit (loss) for the financial year	6 251 648,98	6 704 325,30
a.	Gewinnvortrag (Verlustvortrag) des vergangenen Geschäftsjahres	a.	Profit (loss) carried forward from the previous financial year	6 646 727,74	5 954 827,80
b.	Zu verwendender Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	b.	Profit (loss) for the financial year to be distributed	(483 561,66)	704 419,62
c.	Erhaltene (gezahlte) Ergebnisbeteiligungen	c.	Share in profits received (paid)	88 482,90	45 077,88
II.	Entnahme aus dem Kapital (Zuführungen zum Kapital)	II.	(Allocation to capital) Deduction from capital	0,00	0,00
III.	(Gewinnvortrag) Verlustvortrag	III.	(Profit) loss carried forward	(6.223.473,58)	(6 646 727,74)
IV.	(Dividendenausschüttung)	IV.	(Dividends distributed)	(28.175,40)	(57 597,56)

Candriam Sustainable World Bonds

7.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

7.6. Composition of the assets and key figures

7.6.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 März 2021 (ausgedrückt in EUR)

7.6.1. Assets composition as at 31 March 2021 (expressed in EUR)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente - Transferable securities, negotiable and other financial instruments								
Amtlich notierte Wertpapiere – Transferable securities admitted to an official stock exchange listing								
Schuldverschreibungen und andere Forderungen – Bonds and other debt securities								
Land – State								
Österreich – Austria								
AUSTRIA 3.65% 11-20.4.22 144A		100 000,00	EUR	104,41	104 405,00		1,45%	1,26%
Total: Österreich – Total: Austria					104 405,00		1,45%	1,26%
Australien – Australia								
AUSTRALIA 3.25% 12-21.4.29		125 000,00	AUD	113,67	92 077,81		1,28%	1,11%
AUSTRALIA 3.25% 13-21.04.25		99 000,00	AUD	110,99	71 204,94		0,99%	0,86%
Total: Australien – Total: Australia					163 282,75		2,27%	1,97%
Belgien – Belgium								
BELGIUM 1.25% 18-22.04.33 REGS		100 000,00	EUR	113,99	113 988,00		1,59%	1,37%
BELGIUM 4.5% 11-28.3.26 OLO64		65 000,00	EUR	125,34	81 471,65		1,13%	0,98%
BELGIUM OLO 2.25% 13- 22.6.2023		110 000,00	EUR	106,50	117 145,60		1,63%	1,41%
Total: Belgien – Total: Belgium					312 605,25		4,35%	3,76%
Kanada – Canada								
CANADA 5.75% 98-01.06.29		50 000,00	CAD	133,57	45 211,62		0,63%	0,54%
CANADA 5% 04-01.06.37		36 000,00	CAD	145,04	35 346,73		0,49%	0,43%
Total: Kanada – Total: Canada					80 558,35		1,12%	0,97%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)								
BUNDESUBL-1 0.0% 20- 15.08.30		300 000,00	EUR	103,64	310 908,00		4,33%	3,74%
GERMANY 0% 16-15.08.26		121 000,00	EUR	103,41	125 126,10		1,74%	1,51%
GERMANY 1.5% 13-15.5.23		182 000,00	EUR	104,70	190 548,54		2,65%	2,29%
Total: Deutschland (Bundesrepublik) – Total: Germany (Federal Republic)					626 582,64		8,72%	7,54%
Spanien – Spain								
SPAIN 1.95% 16-30.04.26		98 000,00	EUR	111,32	109 094,58		1,52%	1,31%
SPANISH GOV 3.8% 14- 30.04.24		65 000,00	EUR	113,15	73 548,15		1,02%	0,89%
SPANISH GOV 5.15% 13- 31.10.44		55 000,00	EUR	184,89	101 691,15		1,42%	1,22%
Total: Spanien – Total: Spain					284 333,88		3,96%	3,42%
Finnland – Finland								
FINLAND 0.5% 16-15.04.26		24 000,00	EUR	105,26	25 262,88		0,35%	0,30%
Total: Finnland – Total: Finland					25 262,88		0,35%	0,30%

Candriam Sustainable World Bonds

7.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

7.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettvermögen % net assets
Frankreich – France								
FRANCE 0% 16-25.05.22 /OAT		200 000,00	EUR	100,74	201 482,00		2,80%	2,42%
FRANCE 1.75% 16-25.06.39 OAT		110 000,00	EUR	123,33	135 665,20		1,89%	1,63%
FRANCE 2.25% 13-25.05.24 /OAT		157 000,00	EUR	109,10	171 293,28		2,38%	2,06%
FRANCE O.A. 0.50% 25.6.44 /OAT		125 000,00	EUR	97,85	122 310,00		1,70%	1,47%
Total: Frankreich – Total: France					630 750,48		8,78%	7,59%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom								
GREAT BRIT. 1.875% 07- 22.11.22		25 000,00	GBP	109,21	45 956,08		0,64%	0,55%
UK 1.25% 17-22.07.27		40 000,00	GBP	104,38	49 012,75		0,68%	0,59%
UK 1.75% 16-07.09.37		58 000,00	GBP	107,20	72 991,94		1,02%	0,88%
UK 1% 18-22.04.24		50 000,00	GBP	102,54	60 185,93		0,84%	0,72%
UK 3.25% 12-22.1.44/RPI		132 500,00	GBP	136,53	212 355,74		2,96%	2,56%
UK 6% 98-07.12.28		46 000,00	GBP	139,58	75 374,82		1,05%	0,91%
UK T BILL 0.625% 19-07.06.25		40 000,00	GBP	101,43	47 628,47		0,66%	0,57%
Total: Vereinigtes Königreich – Total: United Kingdom					563 505,73		7,84%	6,78%
Irland – Ireland								
IRELAND 5.4% 09-13.03.25		50 000,00	EUR	123,63	61 816,00		0,86%	0,74%
Total: Irland – Total: Ireland					61 816,00		0,86%	0,74%
Italien – Italy								
ITALY 1.50% 20-30.04.45 /BTP		120 000,00	EUR	100,36	120 427,20		1,68%	1,45%
ITALY 3.75% 14-01.09.24 /BTP		112 000,00	EUR	113,49	127 104,32		1,77%	1,53%
ITALY 4.75% 13-01.09.28		150 000,00	EUR	131,93	197 896,50		2,75%	2,38%
Total: Italien – Total: Italy					445 428,02		6,20%	5,36%
Niederlande – Netherlands								
NETHER GOVE 0.5% 19- 15.1.40		100 000,00	EUR	106,08	106 078,00		1,48%	1,28%
Total: Niederlande – Total: Netherlands					106 078,00		1,48%	1,28%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America								
USA 0.25% 20-15.04.23 /TBO		100 000,00	USD	100,13	85 197,66		1,19%	1,03%
USA 0.25% 20-15.06.23 /TBO		200 000,00	USD	100,10	170 342,15		2,37%	2,05%
USA 1.375% 19-15.10.22 /TBO		200 000,00	USD	101,89	173 386,58		2,41%	2,09%
USA 1.5% 15-31.01.22 /TBO		200 000,00	USD	101,20	172 203,38		2,40%	2,07%
USA 1.5% 16-15.08.26 /TBO		100 000,00	USD	102,34	87 078,84		1,21%	1,05%
USA 1.625% 12-15.11.22 TBO		140 000,00	USD	102,39	121 961,55		1,70%	1,47%
USA 1.625% 16-15.05.26 /TBO		65 000,00	USD	103,21	57 080,84		0,79%	0,69%
USA 1.625% 19-15.08.29 /TBO		25 000,00	USD	100,28	21 330,99		0,30%	0,26%
USA 2.25% 16-15.08.46 /TBO		112 000,00	USD	96,98	92 421,09		1,29%	1,11%
USA 2.375% 19-15.05.29 /TBO		160 000,00	USD	106,19	144 558,83		2,01%	1,74%
USA 2.5% 15-15.02.45 /TBO		130 000,00	USD	102,00	112 822,26		1,57%	1,36%
USA 2.75% 12-15.08.42 TBO		140 000,00	USD	107,17	127 661,55		1,78%	1,54%
USA 2% 16-15.11.26 /TBO		35 000,00	USD	104,85	31 224,41		0,43%	0,38%
USA 3.5% 09-15.02.39 TBO		70 000,00	USD	119,72	71 303,60		0,99%	0,86%
Total: Vereinigte Staaten von Amerika – Total: United States of America					1 468 573,73		20,44%	17,67%
Total: Land – Total: State					4 873 182,71		67,81%	58,65%
Finanzinstitut – Financial institution								
Frankreich – France								
BNPP 2.25% 16-11.01.27		153 000,00	EUR	108,83	166 511,43		2,32%	2,00%

Candriam Sustainable World Bonds

7.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

7.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
Total: Frankreich – Total: France					166 511,43		2,32%	2,00%
Italien – Italy								
INTESA SAN 3.5% 14-17.01.22		100 000,00	EUR	102,96	102 959,00		1,43%	1,24%
INTESA SAN 5.25% 14-12.01.24		100 000,00	USD	111,14	94 559,77		1,32%	1,14%
Total: Italien – Total: Italy					197 518,77		2,75%	2,38%
Total: Finanzinstitut – Total: Financial institution					364 030,20		5,07%	4,38%
Internationale Institutionen – International institution								
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
EIB 1% 16-14.04.32		65 000,00	EUR	111,01	72 157,80		1,00%	0,87%
ESM 0.875% 16-18.07.42		60 000,00	EUR	108,13	64 876,80		0,90%	0,78%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					137 034,60		1,91%	1,65%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America								
IADB 2% 16-02.06.26		383 000,00	USD	104,50	340 525,55		4,74%	4,10%
IADB 3.875% 11-28.10.41		300 000,00	USD	120,61	307 859,27		4,28%	3,71%
Total: Vereinigte Staaten von Amerika – Total: United States of America					648 384,82		9,02%	7,80%
Total: Internationale Institutionen – Total: International institution					785 419,42		10,93%	9,45%
Privates Unternehmen – Private corporation								
Portugal – Portugal								
BRISA C ROD 2% 16-22.03.23		100 000,00	EUR	103,98	103 983,00		1,45%	1,25%
Total: Portugal – Total: Portugal					103 983,00		1,45%	1,25%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America								
ALPHABET 1.998% 16-15.08.26		100 000,00	USD	103,87	88 374,88		1,23%	1,06%
AMGEN 3.125% 15-01.05.25		100 000,00	USD	107,06	91 088,23		1,27%	1,10%
AT&T INC 2.55% 20-01.12.33		90 000,00	USD	94,19	72 130,18		1,00%	0,87%
Total: Vereinigte Staaten von Amerika – Total: United States of America					251 593,29		3,50%	3,03%
Total: Privates Unternehmen – Total: Private corporation					355 576,29		4,95%	4,28%
Total Schuldverschreibungen und andere Forderungen – Total Bonds and other debt securities					6 378 208,62		88,76%	76,76%
Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing					6 378 208,62		88,76%	76,76%
Sonstige Wertpapiere – Other transferable securities								
Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl – UCI with variable number of shares								
Schuldverschreibungen und andere Forderungen – Bonds and other debt securities								
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
CAND SUS BD EC -I- EUR/CAP	3	320,00	EUR	1 138,71	364 387,20	0,03%	5,07%	4,39%
CAND SUS BD EM-Z-USD/CAP	3	108,00	USD	1 251,73	115 023,26	0,01%	1,60%	1,38%
CAN SUS BD GL -C- EUR/CAP	2	3 200,00	EUR	102,38	327 616,00	0,13%	4,56%	3,94%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					807 026,46		11,23%	9,71%
Total: Schuldverschreibungen und andere Forderungen – Total: Bonds and other debt securities					807 026,46		11,23%	9,71%
Total Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl – Total UCI with variable number of shares					807 026,46		11,23%	9,71%
Total Sonstige Wertpapiere – Total Other transferable securities					807 026,46		11,23%	9,71%
Nachgeordnete Finanzinstrumente – Financial derivatives								
Devisentermingeschäfte – Foreign exchange								
Käufe – Purchases	07/04/2021	1 230 715,00	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	07/04/2021	1 023 042,49	EUR	0,00	23 955,73		0,33%	0,29%

Candriam Sustainable World Bonds

7.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

7.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
Käufe – Purchases	07/04/2021	136 331,59	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	07/04/2021	118 135,00	GBP	0,00	(2 331,90)		(0,03%)	(0,03%)
Verkäufe - Verkäufe	07/04/2021	415 000,00	JPY	0,00	34,43		0,00%	0,00%
Käufe – Purchases	07/04/2021	3 229,70	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe – Purchases	07/04/2021	38 436,74	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	07/04/2021	59 500,00	AUD	0,00	(118,27)		(0,00%)	(0,00%)
Käufe – Purchases	07/04/2021	37 400,00	SGD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	07/04/2021	23 334,46	EUR	0,00	345,10		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	07/04/2021	32 620,72	EUR	0,00	(712,22)		(0,01%)	(0,01%)
Käufe – Purchases	07/04/2021	148 000,00	PLN	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe – Purchases	07/04/2021	906,24	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	07/04/2021	1 000,00	CHF	0,00	2,15		0,00%	0,00%
Käufe – Purchases	07/04/2021	118 000,00	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	07/04/2021	11 491,27	EUR	0,00	268,68		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	07/04/2021	18 583,27	EUR	0,00	(193,97)		(0,00%)	(0,00%)
Käufe – Purchases	07/04/2021	188 400,00	SEK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	07/04/2021	27 696,25	EUR	0,00	1,16		0,00%	0,00%
Käufe – Purchases	07/04/2021	206 000,00	DKK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe – Purchases	07/04/2021	10 000,00	CAD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	07/04/2021	6 569,19	EUR	0,00	199,64		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	07/04/2021	39 115,88	EUR	0,00	1 516,88		0,02%	0,02%
Käufe – Purchases	07/04/2021	978 000,00	MXN	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Total Devisentermingeschäfte – Total Foreign exchange					22 967,41		0,32%	0,28%
Futures – Futures								
Schuldverschreibungen – Bonds								
10Y TREASURY NOTES USA		(1,00)	USD	130,94	2 911,84		0,04%	0,04%
2Y TREASURY NOTES USA		2,00	USD	110,36	(372,25)		(0,01%)	(0,00%)
30Y TREASURY NOTES USA		1,00	USD	181,22	(6 774,09)		(0,09%)	(0,08%)
5Y TREASURY NOTES USA		6,00	USD	123,40	(8 200,89)		(0,11%)	(0,10%)
TREASURY BONDS USA		1,00	USD	154,59	(5 131,67)		(0,07%)	(0,06%)
USA 6% 96-15.02.26 TBO		1,00	USD	143,69	(4 466,94)		(0,06%)	(0,05%)
Total: Schuldverschreibungen – Total: Bonds					(22 034,00)		(0,31%)	(0,27%)
Total Futures – Total Futures					(22 034,00)		(0,31%)	(0,27%)
Total Nachgeordnete Finanzinstrumente – Total Financial derivatives					933,41		0,01%	0,01%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments					7 186 168,49		100,00%	86,49%
II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets								
Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets								
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			TRY		0,84			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			NZD		14,12			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CHF		2 004,07			0,02%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			JPY		12,40			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			NOK		85,70			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			HUF		273,50			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			USD		398 613,13			4,80%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CAD		8 546,85			0,10%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			PLN		209,86			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			EUR		588 086,38			7,08%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			DKK		60,45			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			MXN		2 924,47			0,04%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SEK		265,31			0,00%
Current accounts blocked – Current accounts blocked			USD		16 079,30			0,19%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			GBP		58 269,82			0,70%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			ZAR		2 009,11			0,02%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			AUD		7 458,27			0,09%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld Flüssige Mittel und Festgeld – Total - deposit and liquid assets deposit and					1 084 913,58			13,06%

Candriam Sustainable World Bonds

7.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

7.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
liquid assets								
Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets					1 084 913,58			13,06%
III.	Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables				124,13			0,00%
IV.	Sonstige – Others				37 559,95			0,45%
V.	Nettovermögen, insgesamt – Total net assets				8 308 766,15			100,00%

(2) ICB's ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EEG - UCI's registered on the Financial Services and Markets Authority's list of Undertakings for Collective Investment/UCI's which meets the conditions of the Directive 2009/65/EC.

(3) OGA, welche nicht auf der Liste der Organismen für gemeinsame Anlagen der Aufsichtsbehörde der Finanzdienste und -märkte registriert sind /welche der Bedingungen der Richtlinie 2009/65/ EWG entsprechen. - UCI's not registered on the Financial Services and Markets Authority's list of Undertakings for Collective Investment/UCI's which meets the conditions of the Directive 2009/65/EC.

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Place Rogier 11 - 1210 Brussels provides the financial services.

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2021 (als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 31/03/2021 (percentage of portfolio)

Öffentlicher Sektor, gemeinnützige Organisationen – Public, non-profit institutions	67,75%
Investmentfonds und Vorsorgeeinrichtungen – Investment trusts / funds and provisioning inst.	11,23%
Supranationale Organisationen – Supranational organisations	10,93%
Banken und andere Kreditinstitute – Banks & other credit institutions	5,07%
Transport und Verkehr – Traffic & Transportation	1,45%
Biotechnologie – Biotechnology	1,27%
Internet, Software und IT-Dienstleistungen – Internet, software & IT services	1,23%
Telekommunikation – Telecommunication	1,00%
Total Devisentermingeschäfte – Total foreign exchange	0,32%
Sonstige – Non-classifiable / non-classified institutions	(0,24%)
Total: - Total:	100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2021 (als Prozentsatz des Portfolios)

Geographic breakdown of investments as at 31/03/2021 (percentage of portfolio)

Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America	32,65%
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)	13,14%
Frankreich – France	11,09%
Italien – Italy	8,95%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)	8,72%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom	7,84%
Belgien – Belgium	4,35%
Spanien – Spain	3,96%
Australien – Australia	2,27%
Niederlande – Netherlands	1,48%
Österreich – Austria	1,45%
Portugal – Portugal	1,45%
Kanada – Canada	1,12%
Irland – Ireland	0,86%
Finnland – Finland	0,35%
Total Devisentermingeschäfte – Total foreign exchange	0,32%
Total: - Total:	100,00%

Candriam Sustainable World Bonds

7.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

7.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2021
(als Prozentsatz des Portfolios)

EUR - EUR	53,23%
USD - USD	35,57%
GBP - GBP	7,81%
AUD - AUD	2,27%
CAD - CAD	1,12%
JPY - JPY	0,00%
CHF - CHF	0,00%
MXN - MXN	0,00%
DKK - DKK	0,00%
NOK - NOK	0,00%
SGD - SGD	0,00%
PLN - PLN	0,00%
SEK - SEK	0,00%
Total: – Total:	100,00%

Currency breakdown of investments as at 31/03/2021
(percentage of portfolio)

7.6.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds
(in der Währung des Teilfonds)

7.6.2. Change in the composition of assets of the subfund
(in the currency of the subfund)

	1. Halbjahr 1st semester	2. Halbjahr 2nd semester	Zeitraum Period
Käufe – Purchases	1 747 666,31	1 029 837,70	2 777 504,01
Verkäufe - Verkäufe	880 222,13	3 459 169,31	4 339 391,44
Total 1 - Total 1	2 627 888,44	4 489 007,01	7 116 895,45
Zeichnungen - Subscriptions	1 094 199,96	426 325,35	1 520 525,31
Rückzahlungen - Redemptions	507 639,65	2 452 965,05	2 960 604,70
Total 2 - Total 2	1 601 839,61	2 879 290,40	4 481 130,01
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	10 673 424,10	9 723 986,66	10 198 705,38
Rotationsprozentsatz - Rotation Percentage	9,61%	16,55%	25,84%
Verbesserter Rotationsprozentsatz - Corrected Rotation Percentage	9,83%	17,79%	27,50%

*Eine Zahl nahe bei 0 % weist darauf hin, dass die Geschäfte mit - je nach Fall - beweglichen Effekten oder Vermögenswerten, mit Ausnahme von Einlagen und Barmitteln, während eines festgelegten Zeitraumes ausschließlich nach den Zeichnungen und Rückerstat
Die detaillierte Liste der während des Geschäftsjahres stattgefundenen Transaktionen ist auf Anfrage kostenfrei bei der Belfius Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.*

*A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage ind
A detailed listed of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Place Rogier 11 - 1210 Brussels provides the financial services.*

7.6.3. Aufstellung der Verbindlichkeiten für Derivate-Positionen zum 31/03/2021
(in der Währung des Teilfonds)

7.6.3. Table of liabilities relating to the positions on financial derivatives as at 31/03/2021
(in the currency of the subfund)

Bezeichnung Description	Währung Currency	Der Währung In currency	In EUR in EUR	Lot-size Lot-size
Futures – Futures				
10Y TREASURY NOTES USA 21/06/2021	USD	(134 359,79)	(114 319,56)	1 000
2Y TREASURY NOTES USA 30/06/2021	USD	441 890,63	375 981,14	2 000
30Y TREASURY NOTES USA 21/06/2021	USD	189 180,34	160 963,45	1 000
5Y TREASURY NOTES USA 30/06/2021	USD	750 029,14	638 159,74	1 000
TREASURY BONDS USA 21/06/2021	USD	160 625,00	136 667,23	1 000
USA 6% 96-15.02.26 TBO 21/06/2021	USD	148 937,49	126 722,96	1 000

Candriam Sustainable World Bonds

7.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

7.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Nominalwert Nominal value	Valutadatum Value date	Fälligkeits- datum Due date	Währung Currency	Verbindlichkeit in der Währung des Instruments Liabilities in the currency of the instrument	Verbindlichkeit in der Währung des Teilfonds Liabilities in the currency of the subfund
Devisentermingeschäfte – Foreign exchange						
Käufe – Purchases	1 230 715,00	02/03/2021	07/04/2021	USD	1 230 715,00	1 047 149,66
Verkäufe - Verkäufe	23 334,46	02/03/2021	07/04/2021	EUR	23 334,46	23 334,46
Käufe – Purchases	148 000,00	02/03/2021	07/04/2021	PLN	148 000,00	31 912,11
Verkäufe - Verkäufe	32 620,72	02/03/2021	07/04/2021	EUR	32 620,72	32 620,72
Käufe – Purchases	906,24	02/03/2021	07/04/2021	EUR	906,24	906,24
Verkäufe - Verkäufe	1 000,00	02/03/2021	07/04/2021	CHF	1 000,00	904,05
Käufe – Purchases	118 000,00	02/03/2021	07/04/2021	NOK	118 000,00	11 761,45
Verkäufe - Verkäufe	11 491,27	02/03/2021	07/04/2021	EUR	11 491,27	11 491,27
Käufe – Purchases	188 400,00	02/03/2021	07/04/2021	SEK	188 400,00	18 390,84
Verkäufe - Verkäufe	18 583,27	02/03/2021	07/04/2021	EUR	18 583,27	18 583,27
Käufe – Purchases	206 000,00	02/03/2021	07/04/2021	DKK	206 000,00	27 698,44
Verkäufe - Verkäufe	1 023 042,49	02/03/2021	07/04/2021	EUR	1 023 042,49	1 023 042,49
Verkäufe - Verkäufe	27 696,25	02/03/2021	07/04/2021	EUR	27 696,25	27 696,25
Käufe – Purchases	10 000,00	02/03/2021	07/04/2021	CAD	10 000,00	6 769,68
Verkäufe - Verkäufe	6 569,19	02/03/2021	07/04/2021	EUR	6 569,19	6 569,19
Käufe – Purchases	978 000,00	02/03/2021	07/04/2021	MXN	978 000,00	40 670,25
Verkäufe - Verkäufe	39 115,88	02/03/2021	07/04/2021	EUR	39 115,88	39 115,88
Käufe – Purchases	136 331,59	02/03/2021	07/04/2021	EUR	136 331,59	136 331,59
Verkäufe - Verkäufe	118 135,00	02/03/2021	07/04/2021	GBP	118 135,00	138 680,22
Käufe – Purchases	3 229,70	02/03/2021	07/04/2021	EUR	3 229,70	3 229,70
Verkäufe - Verkäufe	415 000,00	02/03/2021	07/04/2021	JPY	415 000,00	3 195,49
Käufe – Purchases	38 436,74	02/03/2021	07/04/2021	EUR	38 436,74	38 436,74
Verkäufe - Verkäufe	59 500,00	02/03/2021	07/04/2021	AUD	59 500,00	38 558,82
Käufe – Purchases	37 400,00	02/03/2021	07/04/2021	SGD	37 400,00	23 683,88

7.6.4. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögen

7.6.4. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/03/2021

Evolution of the number of shares outstanding as at 31/03/2021

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
31/03/2019	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	152,94	307,48	737,68
		Thesaurierung / Capitalisation	380,58	146,95	1 467,55
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	186,51	1,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	13 238,00	968,13
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse R / Class R	Ausschüttung / Distribution	8 281,53	2 174,47	12 379,17
		Thesaurierung / Capitalisation	600,00	600,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00	
	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00	
	Total / Total			15 553,53	
31/03/2020	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	427,14	154,87	1 009,95
		Thesaurierung / Capitalisation	244,02	245,79	1 465,78
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	1,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	3 537,88	156,48	4 349,52
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	510,00	11 869,17
	Klasse R / Class R	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00	
	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00	
	Total / Total			18 695,42	
31/03/2021	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	314,96	237,83	1 087,08
		Thesaurierung / Capitalisation	118,98	662,00	922,76
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	1,00	0,00
Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00	

Candriam Sustainable World Bonds

7.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

7.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	2 629,14	795,06	6 183,61
Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	11 869,17
	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Thesaurierung / Capitalisation			
	Ausschüttung / Distribution			
	Total / Total			20 062,62

Anteilkäufe und -verkäufe durch den OGA
(in der Währung des Teilfonds)

Payable and receivable amounts for the UCI
(in the currency of the subfund)

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
31/03/2019	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	343 920,51	443 360,44
		Thesaurierung / Capitalisation	1 209 044,06	466 381,28
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	605 871,66
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	33,54	1 441 816,78
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	992 471,90	327 630,99
		Thesaurierung / Capitalisation	90 002,66	96 096,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation		
31/03/2020	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	1 038 995,96	379 152,31
		Thesaurierung / Capitalisation	851 666,27	853 278,32
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	1,50
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	419 496,38	19 164,96
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	83 252,40
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation		
31/03/2021	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	782 527,78	568 484,51
		Thesaurierung / Capitalisation	423 602,90	2 291 538,38
	Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	3 655,12
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	314 394,70	96 926,69
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation		

Nettovermögen am Ende des Zeitraumes
(in der Währung des Teilfonds)

Net asset value at the end of the period
(in the currency of the subfund)

Zeitraum Period				pro Anteile for one share	
31/03/2019	8 676 932,72	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	2 350,50	
			Thesaurierung / Capitalisation	3 325,36	
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	3 508,77	
		Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
		Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	113,66	
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	157,47		
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00		
		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00	
			Thesaurierung / Capitalisation		
31/03/2020	10 295 295,19	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	2 492,07	
			Thesaurierung / Capitalisation	3 582,18	
			Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	3 804,87
			Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	122,81
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	167,64	
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00		

Candriam Sustainable World Bonds

7.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

7.6 Composition of the assets and key figures (continued)

		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution Thesaurierung / Capitalisation	0,00 0,00
31/03/2021	8 308 766,15	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution Thesaurierung / Capitalisation	2 347,55 3 415,71
		Klasse I / Class I	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	117,41
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution Thesaurierung / Capitalisation	158,30 0,00
		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution Thesaurierung / Capitalisation	0,00 0,00
		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00

7.6.5. Leistung

(ausgedrückt in %)

7.6.5. Performances

(expressed in percent)

Klasse/ Class	CAP/DIS	1 jahr/ 1 year	3 jahr/ 3 year	5 jahr/ 5 year	10 jahr/ 10 year	seit dem Start/ Since the start
C	CAP	(4,65%)	3,30%	0,95%	3,66%	2,73%
R	CAP	(4,40%)	4,01%	1,44%	-	2,51%
R2	DIS	(4,26%)	3,76%	-	-	2,65%

Stabdiagramm

Diagram in sticks

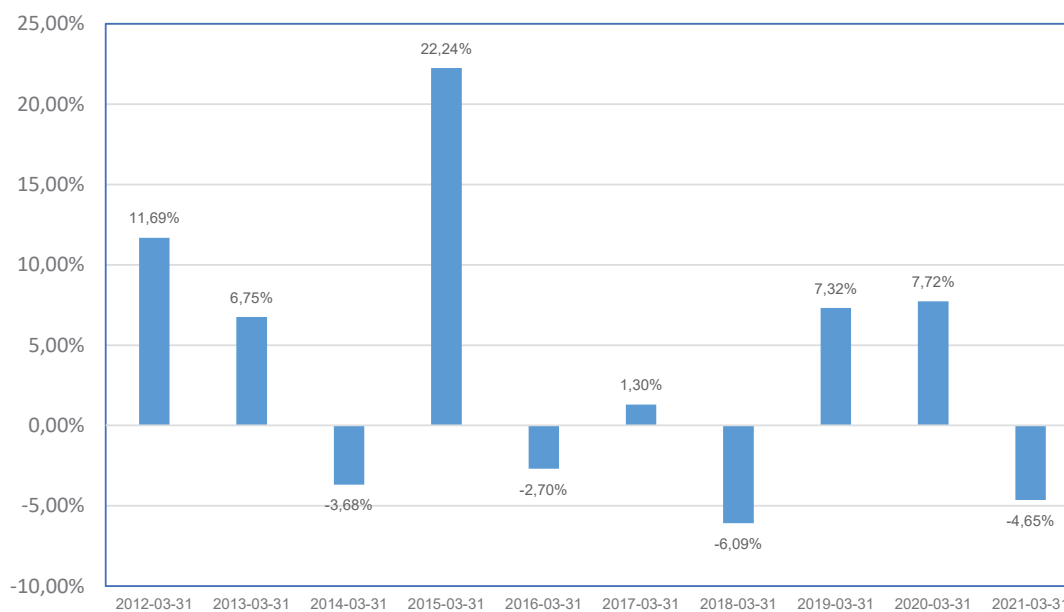
Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2005

Year of creation : 2005

Jahresleistung 31 März 2021 / Annual Performance 31 March 2021

■ Candriam Sustainable World Bonds CAP (EUR) / CAP (EUR)



Candriam Sustainable World Bonds

7.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

7.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse I (CAP) / Class I (CAP)

Erstellungsdatum : 2009

Year of creation : 2009

Da diese Klasse weniger als ein Jahr besteht oder nicht aktiv ist, kann das Balkendiagramm nicht angezeigt werden.
As this class is less than a year old or not active, it is not possible to provide a bar graph.

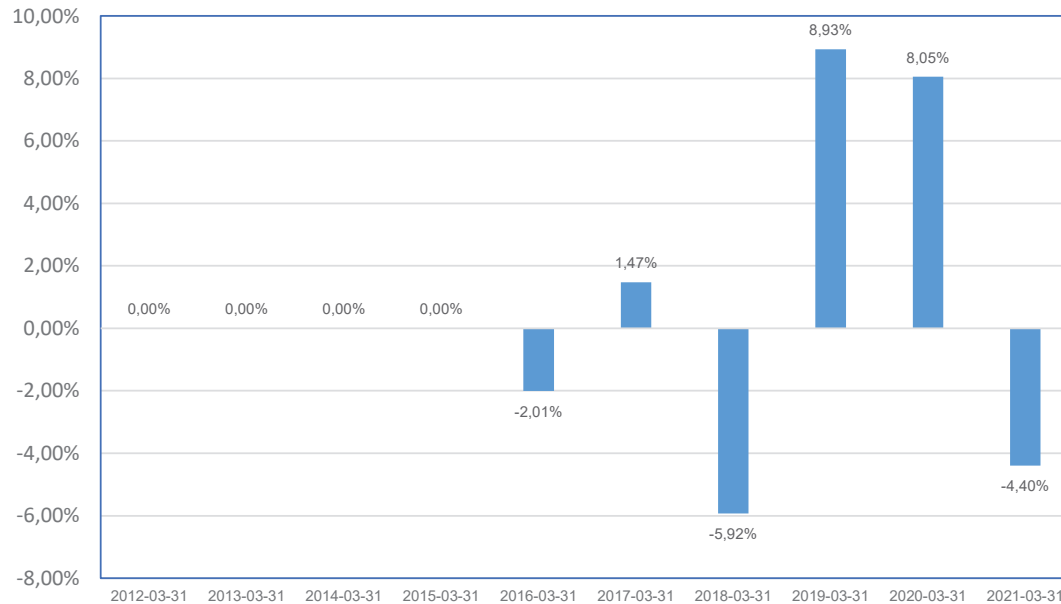
Klasse R (CAP) / Class R (CAP)

Erstellungsdatum : 2013

Year of creation : 2013

Jahresleistung 31 März 2021 / Annual Performance 31 March 2021

■ Candriam Sustainable World Bonds CAP (EUR) / CAP (EUR)



Candriam Sustainable World Bonds

7.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

7.6 Composition of the assets and key figures (continued)

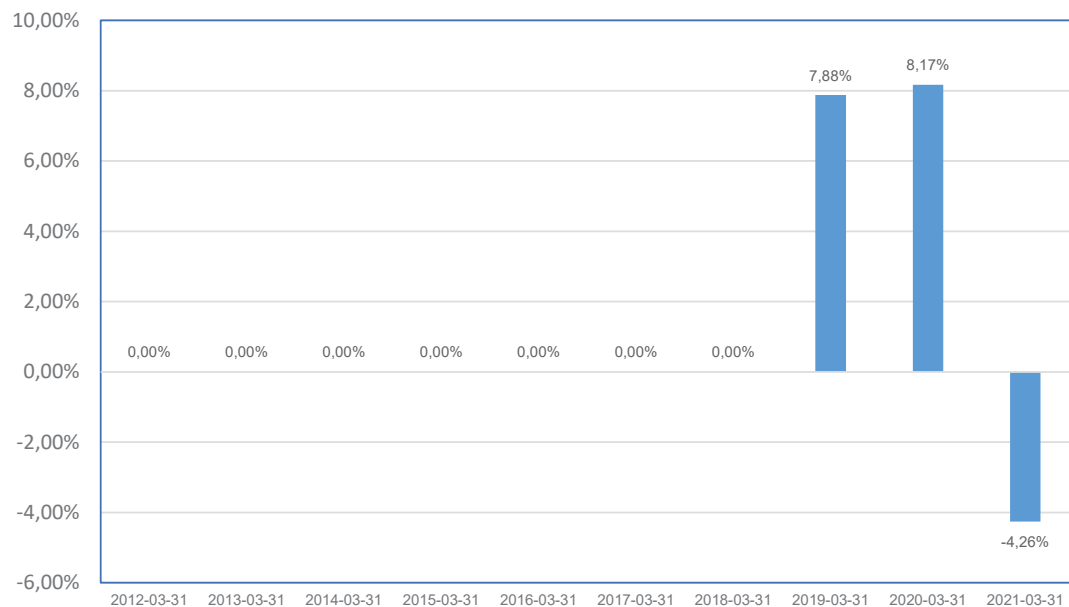
Klasse R2 (DIS) / Class R2 (DIS)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Jahresleistung 31 März 2021 / Annual Performance 31 March 2021

■ Candriam Sustainable World Bonds DIS (EUR) / DIS (EUR)



Klasse Z (CAP) / Class Z (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Da diese Klasse weniger als ein Jahr besteht oder nicht aktiv ist, kann das Balkendiagramm nicht angezeigt werden.
As this class is less than a year old or not active, it is not possible to provide a bar graph.

Hierbei handelt es sich um Renditen, die auf historischen Daten basieren. Sie stellen keinerlei Garantie für zukünftige Renditen dar und lassen mögliche Restrukturierungen sowie Gebühren und Kosten, die mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen verbunden sind, unberücksichtigt.
These figures are historical yield data, which cannot provide any guarantee as to future yield and which do not take account of restructurings, nor of commissions and costs related to issues and redemptions of shares.

7.6.6. Kosten (ausgedrückt in %)

7.6.6. Ongoing charges (expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges			
Klasse C / Class C	BE0945477181		1,15%
Klasse C / Class C	BE0945478197		1,16%
Klasse I / Class I	BE0948752929		-
Klasse R / Class R	BE6253608184		0,87%

Candriam Sustainable World Bonds

7.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

7.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse R2 / Class R2	BE6286583131	-
Klasse R2 / Class R2	BE6286584147	0,75%
Klasse Z / Class Z	BE6286586167	-
Klasse Z / Class Z	BE6286585151	-

Die nach der Verordnung 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 in Umsetzung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rats über die wesentlichen Anlegerinformationen und die Bedingungen, die bei der Vorlage der wesentlichen Anlegerinformationen oder des Prospekts auf anderen dauerhaften Medien als Papier oder mithilfe einer Website (nachfolgend die "Verordnung 583/2010") zu erfüllen sind, berechneten laufenden Kosten werden in die wesentlichen Anlegerinformationen aufgenommen. Die Bezeichnung "laufende Kosten" beinhaltet alle Zahlungen, die vom Kapital des Fonds abgezogen werden, wenn ein solcher Abzug der Verordnung, der Satzung oder dem Prospekt zufolge gefordert oder zulässig ist. Sie beinhaltet jedoch nicht die Performancegebühren, die Ausgabeaufschläge oder die Rücknahmegebühren, die von dem Anleger direkt gezahlt werden, noch die Transaktionskosten, mit Ausnahme der von der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, den Verwaltungsratsmitgliedern der SICAV oder einem Anlageberater in Rechnung gestellten Transaktionskosten. Die Kosten in Verbindung mit einer Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen an zugrunde liegenden OGA zählen ebenfalls zu den laufenden Kosten. Sie beinhalten jedoch nicht die Kreditzinsen oder die Kosten in Verbindung mit dem Engagement in derivative Produkte (z.B. Nachschussforderungen). Sie basieren auf den Kosten des vorhergehenden Geschäftsjahres und werden in Prozent des Nettovermögens des betreffenden Berichtszeitraums ausgedrückt. In bestimmten Fällen können sie auch in der Form eines in Rechnung zu stellenden Maximalbetrags, basierend auf der Basis einer anderen 1-Jahres-Periode oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

The ongoing charges, as calculated in accordance with Regulation no. 583/2010 of the Commission of 1 July 2010 implementing Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the European Council, as regards key investor information and conditions to fulfil when providing key investor information or a prospectus on a durable medium other than paper or by means of a website (hereinafter « Regulation 583/2010 »), are shown in the key investor information. The concept of « ongoing charges » includes all payments deducted from the fund's assets where such deduction is required or permitted by the regulations, the articles of association or the prospectus. However, they do not include any performance fees, entry or exit charges directly paid by the investor, transaction fees, except those which would be charged by the custodian bank, the management company, the administrative agent, the SICAV's managers or any other investment advisor. Fees linked to the subscription or redemption of underlying UCI units are also included into the ongoing charges. Moreover, they do not include interest on loans and charges linked to holding derivative products (e.g. the margin calls). They are based on the costs for the previous financial year and are a percentage of the average net assets for the period concerned. In some cases, they may be expressed as a maximum amount to be charged or calculated on the basis of another one-year period, or they may be based on an estimate.

Vereinbarungen über Gebührenteilung:

Die Rückabtretung von Provisionen wirkt sich nicht auf den Betrag der Verwaltungsprovision aus, die die Sparte der Verwaltungsgesellschaft auszahlt.

Diese Verwaltungsprovision unterliegt den in der Satzung festgelegten Begrenzungen. Diese Begrenzungen dürfen ausschließlich mit der Zustimmung der Generalversammlung abgeändert werden.

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgien die Verwaltungsprovision in Höhe von 69,70 % zurückabgetreten.

Existence of fee-sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company.

This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 69,70 %.

7.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 März 2021

7.7.1. Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse C)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,60%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,13%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse I)

Die Vergütungen

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,20%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,07%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,02%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

Die Klasse I ist den institutionellen Anlegern vorbehalten, die im Artikel 5, § 3, 1 und 2, 2^o des Gesetzes vom 20. Juli 2004 bezüglich gewisser Formen der Kollektivverwaltung von Anlagevermögensportefeuilles mit einer Mindestanzahl von 250.000 Euro näher bezeichnet werden. Sie kennzeichnet sich durch eine Struktur wiederkehrender Provisionen und Kosten, die von der Sparte getragen werden, die niedriger als die der Klasse C ausfällt.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse R)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,40%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,13%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

7.7. Notes to the financial statements as at 31 March 2021

7.7.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class C)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.60%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.13%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.06%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class I)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.20%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.07%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.02%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question.

Category I is reserved for institutional investors referred to by Article 5, §3, para. 1 and para. 2, 2^o of the law of 20 July 2004 on certain forms of collective management of investment portfolios for which the minimum initial subscription is EUR 250,000. Its structure - for handling the recurring fees and charges incurred by the subfund - is lower than the Class C structure.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class R)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.40%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.13%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.06%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

Candriam Sustainable World Bonds

7.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 März 2021 ((Fortsetzung))

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse R2)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,15%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,13%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Z)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,07%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,02%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

7.7 Notes to the financial statements as at 31 March 2021 ((continued))

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class R2)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.15%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.13%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.06%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Z)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.07%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.02%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question.

Candriam Sustainable World Bonds

7.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 März 2021 ((Fortsetzung))

7.7 Notes to the financial statements as at 31 March 2021 ((continued))

7.7.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
2 694,71 EUR
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse I)
0,57 EUR
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R)
167,26 EUR
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R2)
218,80 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
625,42 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse I)
0,08 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R)
78,38 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R2)
203,48 EUR
 - Vermittlungsvergütung
1 466,67 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
293,18 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse I)
0,04 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R)
36,75 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R2)
95,39 EUR
 - Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
581,70 EUR
 - Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
3 250,20 EUR
- Für eine Gesamtzahl von
9 712,63 EUR

7.7.3. Entlohnung Wirtschaftsprüfer

Auf Grund des Artikels 3:65 §§ 2 und 4 des Gesetzbuches der Gesellschaften und Vereinigungen: Angabe der Gebühren des Wirtschaftsprüfers. Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MWST: 3 700

7.7.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

- The Management fee (Class C)
2 694,71 EUR
 - The Management fee (Class I)
0,57 EUR
 - The Management fee (Class R)
167,26 EUR
 - The Management fee (Class R2)
218,80 EUR
 - The Administrative fee (Class C)
625,42 EUR
 - The Administrative fee (Class I)
0,08 EUR
 - The Administrative fee (Class R)
78,38 EUR
 - The Administration fee (Class R2)
203,48 EUR
 - The Administrative fee (general)
1 466,67 EUR
 - The Custody agent fee (Class C)
293,18 EUR
 - The Custody agent fee (Class I)
0,04 EUR
 - The Custody agent fee (Class R)
36,75 EUR
 - The Custody agent fee (Class R2)
95,39 EUR
 - interest payable on current accounts and loans
581,70 EUR
 - a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)
3 250,20 EUR
- For a total of
9 712,63 EUR

7.7.3. Payment for auditors

Pursuant to article 3:65 §§ 2 and 4 of the Code of Companies and Associations : mention of the commissioner's emoluments. Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT : 3 700

8. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

8.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

8.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds Medium wurde am 01. April 1996 mit einem Nettoinventarwert pro Aktie von 2,48 EUR lanciert (der Teilfonds Medium wurde am 01. Juli 2000 durch die Einlage der Guthaben des Teilfonds BACOB Stimulus Dynamic, einem Teilfonds von BACOB Investments, aktiviert).

Die Aktien der Klasse Y werden vertrieben seit 26. Oktober 2011.

Die Aktien der Klasse R werden vertrieben seit 1. Oktober 2018.

Am 30.04.2020 (Datum des Nettoinventarwerts) werden Anleger in Anteile der Klasse N zu Anlegern in Anteilen der Klasse C, und Anteile der Klasse N werden dauerhaft nicht mehr existieren.

8.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Luxembourg, route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen

8.1.3. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Place Rogier 11, 1210 Brüssel

8.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

8.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Ziel des Teilfonds

Das Ziel dieses Teilfonds liegt darin, seinen Anteilhabern die Möglichkeit zu bieten, an der Entwicklung der Finanzmärkte teilzuhaben, sowie seinen Referenzindex zu übertreffen. Hierzu investiert der Teilfonds in ein Portfolio, das sich in erster Linie aus Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) zusammensetzt, die der Fondsmanager auf der Grundlage der erwarteten Rentabilität sowie nach Gesichtspunkten der sozialen Verantwortung und Nachhaltigkeit auswählt und die insbesondere über Aktien und Anleihen aus verschiedenen Ländern und Sektoren eine möglichst große Diversifizierung bieten. Der Teilfonds konzentriert sich in erster Linie auf eine ausgewogene Anlage zwischen Rentenfonds und Aktienfonds.

Der Teilfonds beabsichtigt, die Bereiche Umwelt und Soziales auf lange Sicht positiv zu beeinflussen. Hierzu investiert er mindestens 80 % seines Vermögens in OGA mit einem nachhaltigen Investitionsziel.

8. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

8.1. Management report of the sub-fund

8.1.1. Launch date of the sub-fund and subscription price of the shares

The Medium subfund was launched on 1st April 1996 (since 1st July 2000 the Medium subfund has included assets transferred from the BACOB Stimulus Dynamic subfund, a BACOB Investments subfund) with a net asset value per share of 2.48 EUR.

The shares of Class Y are commercialised from 26th October 2011.

The shares of Class R are commercialised from 1st October 2018.

On 30/04/2020 (NAV date), Class N investors will become Class C investors and Class N shares will permanently cease to exist.

8.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Luxembourg, route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen

8.1.3. Distributor

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

8.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

8.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

Subfund objectives

The objective of the sub-fund is to enable shareholders to benefit from trends on the financial markets and to outperform the benchmark through a portfolio principally made up of Undertakings for Collective Investment (UCIs) selected by the Management Company on the basis of their expected return and socially responsible or sustainability criteria, which aim to offer a broad diversification (notably via equities and bonds of different countries and sectors). The sub-fund will focus on a balance between investments in bond UCI and investments in equity UCI.

The sub-fund aims to have a positive environmental and social impact in the long term by investing at least 80% in UCIs which have sustainable investment as their objective.

8 Informationen über den Teilfonds

8.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Anlagepolitik des Teilfonds

Zulässige Anlagekategorien:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird überwiegend in Anteile von offenen Investmentfonds investiert.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlagekategorien investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind, zum Beispiel in Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumenten, Einlagen und/oder flüssigen Mitteln.

Besondere Anlagestrategie:

Der Teilfonds investiert überwiegend in Anteile von belgischen oder ausländischen Investmentfonds, die ihrerseits im Wesentlichen in folgenden Werten anlegen:

- Anleihen und/oder ähnlichen Wertpapieren, wie zum Beispiel Investment-Grade-Anleihen, inflationsgebundenen Anleihen etc.,
- Aktien und/oder aktienähnlichen Wertpapieren,
- und/oder flüssigen Mitteln und Geldmarktinstrumenten.

Der in Aktienfonds investierte Anteil am Vermögen kann sowohl einen geringeren als auch einen überwiegenden Anteil ausmachen, und kann je nachdem, welche Entwicklung der Fondsmanager an den Finanzmärkten erwartet, auch stark reduziert werden, um das Risiko für den Anleger zu reduzieren.

Darüber hinaus kann der Teilfonds einen Teil seines Nettovermögens in OGA investieren, die selbst eine jeweils spezifische Anlagestrategie verfolgen (wie z. B. Rohstoffe oder sonstige Anlagemöglichkeiten). Diese Anlagen erfolgen jedoch stets nur auf ergänzender Basis.

Die gehaltenen OGA sowie die Finanzinstrumente, aus denen sie sich zusammensetzen, können auf verschiedene Währungen lauten, die, je nachdem, welche Entwicklung der Fondsmanager an den Finanzmärkten erwartet, nicht unbedingt gegenüber dem Wechselkursrisiko abgesichert sein müssen. Die Finanzinstrumente dieser OGA können von Emittenten aus verschiedenen Regionen der Welt ausgehen werden, einschließlich Schwellenländern.

Informationen zur Nachhaltigkeit der Investitionen:

Dieser Teilfonds ist gemäß Art. 9 der SFDR-Verordnung eingestuft, d. h. er verfolgt ein nachhaltiges Investitionsziel. Die Analyse der ESG-Kriterien fließt in die Auswahl und Allokation der Basiswerte ein und erstreckt sich auf das gesamte Portfolio mit Ausnahme von Einlagen, flüssigen Mitteln und Derivativen auf Indizes. Die Gegenparteien von Derivaten können bei der ESG-Analyse unberücksichtigt bleiben.

ESG-Analyse

Um sein Ziel zu erfüllen, investiert der Teilfonds mindestens 80 % seines Portfolios in OGA mit einem nachhaltigen Investitionsziel. Die OGA mit einem nachhaltigen Investitionsziel können verschiedene ESG-Ziele zum Thema haben, wie beispielsweise den Klimawandel, die

8 Information about the subfund

8.1 Management report of the sub-fund (continued)

Fund policy

Authorised asset classes:

The assets of this sub-fund will be invested principally in units in UCIs of the open-ended type.

The sub-fund's assets may also be invested secondarily in the other asset classes mentioned in the articles of incorporation appended to this document. Thus, for example, on an ancillary basis, the assets may be invested in equities, bonds, money market instruments, deposits and/or cash.

Specific strategy:

The sub-fund will invest principally in units in Belgian or foreign UCIs, which themselves invest essentially in:

- bonds and/or equivalent securities, such as investment grade bonds, inflation indexed bonds, etc.,
- equities and/or securities equivalent to equities,
- and/or cash and money market instruments.

The quota of assets invested in equity UCIs may be the majority, or the minority and it could be very low, according to the manager's expectations of the trend of the financial markets and in order to reduce the risk for the investor.

In addition, the sub-fund may invest part of its net assets in UCIs which follow specific strategies (such as, for instance, commodities or other opportunities). Nevertheless, these investments will always be a minority.

Both the UCIs held and their constituent financial instruments may be denominated in any currency and may or may not be hedged against foreign exchange risk, depending on the asset manager's expectations in terms of market trends. The financial instruments of these UCIs may be issued by issuers in different regions of the world, including the emerging countries.

Information relating to the sustainability of investments:

This sub-fund is classified according to Article 9 of the SFDR Regulation, which means that it has sustainable investment as its objective.

The analysis of ESG aspects is integrated in the selection and allocation of the underlying assets and covers the entirety of the portfolio, apart from deposits, cash and index derivatives. The counterparties of derivatives might not be covered by the ESG analysis.

ESG analysis

In order to achieve its objective, the sub-fund invests at least 80% of the portfolio in UCIs which have sustainable investment as their objective. The UCIs which have sustainable investment as their objective may have ESG objectives of several kinds, for example climate change,

8 Informationen über den Teilfonds

8.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Geschlechtervielfalt oder die Kreislaufwirtschaft oder – im Falle von staatlichen Emittenten – die Förderung demokratischer Veränderungen und nachhaltiger Umweltschutzpraktiken.

ESG-Analyse für Anlagen in zugrunde liegende OGA mit einem nachhaltigen Investitionsziel, die von Candriam verwaltet werden

Private Emittenten:

Die Unternehmen werden aus zwei unterschiedlichen, aber miteinander verbundenen Blickwinkeln bewertet:

- die Analyse der Geschäftstätigkeiten (Produkte und Dienstleistungen) eines jeden Unternehmens zur Bewertung der Art und Weise, wie die Geschäftstätigkeiten der Unternehmen die großen langfristigen Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung angehen, darunter insbesondere den Klimawandel über die Auswirkungen der CO₂-Emissionen der Produkte/Dienstleistungen, das Ressourcen- und Abfallmanagement, wie beispielsweise die Nutzung von Wasserressourcen, die Abfallerzeugung und deren Toxizitätsgrad sowie deren Recyclingpotenzial; und
- die Analyse der wichtigsten Stakeholder jedes Unternehmens zur Bewertung der Art und Weise, wie Unternehmen die Interessen ihrer Stakeholder (Kunden, Angestellte, Lieferanten, Anleger, die Gesellschaft und die Umwelt) in ihre Strategien, ihre Geschäfte und in die Definition ihrer Strategie einfließen lassen. So umfasst die Bewertung der Beziehungen zu den Mitarbeitern unter anderem deren Arbeitsbedingungen, deren Bildungsgrad, die Grundsätze für eine Mitarbeiterbindung sowie eine auf Vielfalt ausgerichtete Personalpolitik. Die Bewertung der Beziehung zu den Investoren erstreckt sich auf die Qualität der Entscheidungsgremien, die diesbezüglichen Unternehmenspraktiken sowie die Wirtschaftsethik.

Die Unternehmen wenden Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung an.

Den einzelnen Unternehmen wird auf der Grundlage dieser ESG-Analyse ein Score zugewiesen.

Die OGA mit einem nachhaltigen Investitionsziel können verschiedene ESG-Ziele zum Thema haben, wie beispielsweise den Klimawandel, die Geschlechtervielfalt oder die Kreislaufwirtschaft oder – im Falle von staatlichen Emittenten – die Förderung demokratischer Veränderungen und nachhaltiger Umweltschutzpraktiken.

Insbesondere kann ein Teilfonds eines OGA oder ein OGA beabsichtigen, einen CO₂-Fußabdruck zu erreichen, der mindestens 30 % unterhalb des CO₂-Fußabdrucks des Referenzindex liegt.

Staatliche Emittenten:

Länder werden danach bewertet, wie sie die vier wesentlichen Dimensionen der Nachhaltigkeit verwalten, d. h. ihr humanes, natürliches, soziales und ökonomisches Kapital.

Den einzelnen Ländern wird auf der Grundlage dieser ESG-Analyse ein Score zugewiesen.

8 Information about the subfund

8.1 Management report of the sub-fund (continued)

gender and sexual diversity, the circular economy, or - for countries - the promotion of democratic changes and sustainable environmental practices.

ESG analysis for the investments of underlying UCIs managed by Candriam which have sustainable investment as their objective

Private issuers:

The companies are evaluated from two distinct but related perspectives:

- an analysis of each company's activities (products and services) to assess how its activities respond to the serious long-term challenges of sustainable development, in particular climate change in terms of the impact of carbon emissions from products/services, resource management and waste management for example the use of water resources, the generation of waste and its level of toxicity and potential for recycling, and
- an analysis of the management of the essential stakeholders of each company, to assess how the companies integrate the interests of their stakeholders (customers, employees, suppliers, investors, society and the environment) into their strategies, their operations and the definition of their strategy. For example, an evaluation of labour relations throws light on working conditions, training, and the retention and diversity policies applied. An evaluation of investor relations provides information about the quality of the established governance bodies, the practices of the company in this area, as well as the business ethics.

The companies apply good governance practices.

On the basis of this ESG analysis, each company is given a score.

The UCIs which have sustainable investment as their objective may have ESG objectives of several kinds, for example climate change, gender and sexual diversity, the circular economy, or - for countries - the promotion of democratic changes and sustainable environmental practices.

Specifically, a UCI sub-fund or a UCI may aim to achieve a carbon footprint which is at least 30% lower than that of the benchmark.

Sovereign issuers:

Countries are evaluated according to how they manage the 4 fundamental sustainability dimensions: human capital, natural capital, social capital and economic capital.

On the basis of this ESG analysis, each country is given a score.

8 Informationen über den Teilfonds

8.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Das Ziel des auf lange Sicht positiven Einflusses auf die Bereiche Umwelt und Soziales wird über einen von Candriam berechneten ESG-Score verfolgt. Zur Erfüllung dieses Nachhaltigkeitsziels beabsichtigt der Teilfonds einen ESG-Score – einschließlich privater und staatlicher Emittenten –, dessen gewichteter Durchschnitt über dem des Referenzindex liegt.

Das analysierte Anlageuniversum wird auf der Grundlage des gewählten ESG-Ansatzes um mindestens 20 % verringert, und zwar zunächst über die Herausnahme von Emittenten, die hinsichtlich der ESG-Faktoren ein bedeutendes Risiko darstellen.

Nicht von Candriam verwaltete OGA oder OGA, deren Verwaltung externen Fondsmanagern übertragen wurde, können andere ESG-Richtlinien verfolgen. Um die beschriebenen ESG-Kriterien auf Ebene der einzelnen Teilfonds vollumfänglich berücksichtigen zu können, richtet sich die Verwaltungsgesellschaft bei der Auswahl dieser OGA nach bestimmten Kriterien.

Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

Der Teilfonds kann unter Einhaltung der geltenden gesetzlichen Vorschriften auch Derivate einsetzen, wie etwa Optionen, Futures, Zinsswaps (auf feste oder variable Zinssätze, Inflationsraten etc.), Kredit- oder Währungsswaps oder Devisentermingeschäfte. Dies ist sowohl zu Anlage- als auch zu Absicherungszwecken möglich. Die Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass solche abgeleiteten Produkte größeren Schwankungen unterworfen sind als die ihnen zugrunde liegenden Produkte.

Auch wenn im Hinblick auf die Zusammensetzung des Portfolios die allgemeinen rechtlichen oder satzungsmäßigen Bestimmungen und Beschränkungen eingehalten werden müssen, kann es bei Anlagen in bestimmten geografischen Gebieten aufgrund bestehender Einschränkungen zu einer Konzentration des Risikos kommen.

Merkmale der Anleihen und Schuldverschreibungen:

Die fest oder variabel verzinslichen Wertpapiere der OGA-Positionen werden hauptsächlich von Emittenten mit guter Bonität (d. h. des Investment-Grade-Bereichs mit einem Rating zum Zeitpunkt des Erwerbs von mindestens BBB- und/oder Baa3), insbesondere von Staaten, supranationalen Einrichtungen, dem öffentlichen und/oder dem privatwirtschaftlichen Sektor, ausgegeben. Der Teilfonds kann jedoch ergänzend in OGA investieren, die spekulative Schuldtitel halten, deren Einstufung zum Zeitpunkt des Erwerbs geringer ist als BBB- und/oder Baa3.

Je nach erwarteter Zinssatzentwicklung kann der Fondsmanager für den Teilfonds eine Gesamtduration von 0 bis 10 Jahren wählen.

Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung des Währungsrisikos:

Der Teilfonds beabsichtigt keine systematische Absicherung des Währungsrisikos.
Die Anlagepolitik verfolgt das Ziel, die Risiken des Portfolios

8 Information about the subfund

8.1 Management report of the sub-fund (continued)

The objective of having a positive environmental and social impact in the long term is evaluated with an ESG score calculated by Candriam. To achieve this sustainable objective, the aim is for the sub-fund, including private and sovereign issuers, to achieve a weighted average ESG score which is higher than the benchmark's weighted average ESG score.

The applied ESG approach reduces the analysed investment universe by at least 20%, as it immediately excludes issuers from the analysed investment universe if they present significant ESG risks.

UCIs that are not managed by Candriam or whose management is delegated to third-party asset managers may have different ESG policies. The management company takes certain criteria into account when it selects such UCIs in order to respect the described ESG aspects at the global level in each sub-fund.

Authorised transactions involving financial derivatives:

The sub-fund may also, provided the legal rules in force are observed, use derivative products such as options, futures, interest rate swaps (fixed and variable rates, inflation etc.), credit and currency swaps and forward exchange transactions for both investment and hedging purposes. Investors should be aware that these types of derivative products are more volatile than the underlying products.

Although the composition of the portfolio must observe the general rules and restrictions imposed by the law or the articles of incorporation, the fact remains that a concentration of risks may occur in geographical areas that are more restricted.

Characteristics of bonds and debt securities:

The fixed or variable income securities of the UCIs in position will be issued principally by reputedly good quality issuers (investment grade: minimum BBB- and/or Baa3 at purchase) principally those of governments, supranational institutions, the public sector and/or the private sector. The sub-fund may, however, hold UCIs investing in speculative bonds (rated below BBB- and/or Baa3 on purchase) on an ancillary basis.

The manager may change the overall duration of the sub-fund within a range of 0 to 10 years according to the manager's expectations regarding interest rate trends.

Description of the general strategy to hedge foreign exchange risk:

The sub-fund does not intend to systematically hedge against foreign exchange risk exposure.
The investment policy seeks to ensure the diversification of

8 Informationen über den Teilfonds

8.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

zu streuen. Wie sich jedoch der Nettoinventarwert entwickelt, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) ungewiss. Aufgrund dieser Risiken kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen werden.

8.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

50% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-10 Year Index + 20% MSCI Europe + 20% MSCI USA + 7.5% MSCI Emerging Markets + 2.5% MSCI Japan

8.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Das Jahr 2020 begannen wir mit einer positiven Einschätzung von Aktien, da wir mit positiven, wenn auch geringeren Renditen als 2019 rechneten. Die USA befanden sich in einem Wahljahr, in Europa besserte sich das Wachstum, die Zentralbanken legten eine lockere Geldpolitik zugrunde, und der Risikoaufschlag bei Aktien im Verhältnis zu Anleihen war attraktiv. Nach einer ersten kräftigen Erholung gingen wir Ende Januar zu einer neutralen Positionierung bei Aktien über. Kurze Zeit danach machten erste Berichte über einen Virus aus Wuhan in China die Runde. Rasch entwickelte sich das Corona-Virus zu einer weltweiten Pandemie. Im Februar reduzierten wir unsere Aktiengewichtung noch weiter. Hintergrund war die wachsende Unsicherheit aufgrund des Lockdowns in Italien, dem ersten in Europa betroffenen Land. Nach ersten Anzeichen, dass die Märkte die Talsohle erreicht hatten, begannen wir kurz vor Ende März damit, unsere Aktiengewichtung zu erhöhen. Anschließend blieben wir bei einer vorsichtigen Haltung. Die Finanzmärkte gaben sich in Bezug auf die Strategien der Zentralbanken für den Ausstieg aus der Krise und den genauen Fahrplan für eine mögliche Erholung allzu selbstgefällig. Im April und Mai setzten wir eine auf zwei Säulen beruhende Strategie um: Investitionen in die „Gewinner“ der Corona-Krise, d. h., Technologie und Gesundheit, und Vermögenswerte, die infolge der heftigen Korrektur auf historischen Tiefständen gehandelt wurden, d. h., Banken und so genannte „substanzorientierte“ Sektoren. Außerdem ergänzten wir erstklassige Anleihen aufgrund der Ankaufprogramme der Zentralbanken in den USA und in Europa. Im Juni fingen wir an, die Position in Aktien aus der Eurozone zu verstärken. Im weiteren Verlauf des Monats bevorzugten wir erneut Aktien aus der Eurozone gegenüber US-Aktien.

Im Juli und August intensivierten wir unsere regionale Selektivität. Wir waren fest von einer strukturellen Reduzierung des Risikoaufschlags der Eurozone überzeugt. Dies äußerte sich in einer Übergewichtung von Aktien aus dieser Region. Wir verringerten unser Engagement in amerikanischen Aktien, weil das Covid-19-Management, wirtschaftliche Spannungen, soziale Unruhen und eine etwaige Fiskalklippe Unsicherheiten auslösten, während sich das Land in einem Wahljahr befand. Bei britischen Aktien nahmen wir eine opportunistischere Haltung ein und gingen zu einer neutralen Positionierung über, da die Region von einer kurzfristigen Erholung der Wirtschaftsaktivität und Gewinnzuwächsen profitieren konnte. Wir ergänzten chinesische Aktien (A-Shares), sofern möglich, und wurden so in Schwellenländern Übergewichtet.

8 Information about the subfund

8.1 Management report of the sub-fund (continued)

the portfolio risks. Net asset value trends are however uncertain since the net asset value is subject to the different types of risk listed below. There may therefore be high volatility in its price.

8.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

50% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-10 Year Index + 20% MSCI Europe + 20% MSCI USA + 7.5% MSCI Emerging Markets + 2.5% MSCI Japan

8.1.7. Policy followed during the year

We started the year 2020 with a positive outlook on equities, anticipating positive but lower returns than in 2019. The US was in an election year, Europe saw growth improving, central banks were accommodative, and the equity risk premium relative to bonds was attractive. At the end of January, after a strong initial rebound, we went neutral on equities. Shortly after, the first echoes of a virus from Wuhan, China, began to circulate. Rapidly the coronavirus became a global pandemic. In February, we further reduced our equity weighting in a context of increasing uncertainty marked by the Italian lockdown, the most seriously affected country in Europe. We started to increase our equities weight again as soon as we saw the first signs that markets had bottomed, shortly before the end of March. We then maintained a cautious attitude. Financial markets seemed too complacent about central bank crisis exit strategies and the exact timing of a possible recovery. In April and May, we implemented a 2-pillar strategy: invest in the health crisis “winners”, namely tech, the health sector and assets that were trading at historically low levels following the severe correction, i.e. banks and the so-called “value” sectors. We also included top grade bonds due to central bank asset purchasing programmes in the United States and Europe. In June, we started to further build on our equity positions in the euro zone. Later in the month, we again opted for euro zone equities over US equities.

In July and August, we focused on our regional preference. We had a strong belief that there would be a structural reduction in the eurozone’s risk premium. This led us to go overweight on euro zone equities. We reduced our exposure to US equities because the way Covid-19 was being managed, economic tensions, social unrest and a possible fiscal cliff triggered uncertainty while the country was in an election year. We became more opportunistic on British equities and went neutral because the region could benefit from a short-term economic catch-up and boost in profits. We added Chinese A-Shares – where possible – and are now overweight on emerging markets.

8 Informationen über den Teilfonds

8.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Als am Ende des dritten Quartals die Volatilität zunahm, hielten wir an einem aktiven Ansatz fest. Wir blieben aufgrund verschiedener Triebkräfte - Epidemie, Wahlen, Wirtschaft -, die am Markt Turbulenzen auslösen konnten, bei unseren Überzeugungen. Zu Beginn des letzten Quartals 2020 bereiteten wir uns darauf vor, dass die Unsicherheiten bis Ende Oktober einen Höchststand erreichten. Dazu verstärkten wir Themen und Länder, die sich nach der Corona-Krise am robustesten präsentierten, d. h., Deutschland und China. Wir nahmen bei Anleihen aus Schwellenländern, die wir Anfang des Jahres ergänzt hatten, Gewinne mit. Wir begannen, uns für eine Aufstockung staatlicher Ausgaben und den Grünen Deal in Europa sowie für einen in Aussicht gestellten Impfstoff zu positionieren. Anfang November, als sich mit der Wahl von Joe Biden die großen Unsicherheiten legten und schließlich die kurz bevorstehende Zulassung eines Impfstoffs bekannt gegeben wurde, erhöhten wir unser Engagement in Aktien und gingen zu einer Übergewichtung über. Wir bevorzugten Unternehmen, die durch Corona stark beeinflusst worden waren, wie Small und Mid Caps in Europa und den USA, sowie Banken aus den beiden Ländern. Außerdem ergänzten wir eine Position in britischen Aktien, vorzugsweise Small und Mid Caps. Im Dezember blieben wir in Aktien Übergewichtet, weil wir darauf vertrauten, dass auf ein Jahr der Rezession ein Jahr der Erholung folgt.

Im ersten Quartal 2021 wiesen die Börsenmärkte trotz einer höheren Volatilität und steigender amerikanischer Renditen weltweit eine leicht positive Performance auf, während sich der Aufschwung fortsetzte. In Anbetracht steigender Renditen, die durch die Wachstumserwartungen angetrieben wurden, blieben die Zentralbanken bei ihrer expansiven Haltung und verpflichteten sich, die Zinsen bis 2022 niedrig zu halten. Im Januar sorgten die weitere Rotation hin zu „substanzorientierten“ Werten sowie der Anstieg von Zinsen und Rohstoffpreisen für ein günstiges weltweites Umfeld. Wir verminderten unser Engagement im amerikanischen Technologiesektor. Im Februar erhöhten wir unsere Positionierung in Großbritannien und im Pfund Sterling, weil die verbesserte Impfkampagne überzeugende Argumente für eine Erholung der Wirtschaftsaktivität und eine Aufwertung der Währung herbeiführte. Im März blieben wir in Aktien Übergewichtet und richteten das Portfolio für Reflationsgeschäfte aus. Wir reduzierten unser Engagement im Technologiesektor und im japanischen Yen, die sich beide in einer Phase mit schnellerem Wachstum tendenziell unterdurchschnittlich entwickeln. Wir beschlossen, öffentliche Anleihen aus Europa statt aus Amerika anzukaufen, weil wir uns hiervon eine bessere relative Performance versprochen.

Ende März waren wir in Aktien aus Europa und Schwellenländern, in amerikanischen Small und Mid Caps, in europäischen Small Caps und in globalen Banken Übergewichtet. In Staatsanleihen waren wir untergewichtet. Im Anleihensegment bevorzugten wir nach wie vor Anleihen aus Schwellenländern, die eine attraktivere Rendite bieten.

Wir weisen darauf hin, dass im Geschäftsjahr keine Überschreitung der Anlagepolitik zu verzeichnen war.

8 Information about the subfund

8.1 Management report of the sub-fund (continued)

At the end of the third quarter we maintained an active stance when volatility rose. We kept our convictions in light of a range of different drivers: the epidemic, US elections and the economy which could tip the market. Early in the last quarter 2020, we prepared for a spike in uncertainty by the end of October by strengthening positions on the most resilient themes and countries after the health crisis, namely Germany and China. We took profits on emerging-market debt positions added earlier in the year. We started to position ourselves for increased government spending and the Green deal in Europe, as well as for an impending vaccine announcement. At the start of November, with major uncertainties being lifted with the election of Joe Biden and finally the announcement of a vaccine being submitted for approval, we increased our exposure to equities and went overweight. We picked stocks that had been heavily impacted by Covid, such as small and mid caps in Europe and the United States and bank stocks in both countries. We also added exposure to UK stocks, mainly in small and mid caps. In December, we were confident we were moving from a recession year to a recovery year and remained overweight on equities.

In the first quarter 2021, global stock markets turned in a slightly positive performance despite high volatility and rising American yields even though the economic recovery was continuing. In a rising yields environment driven by growth expectations, the central banks remained doveish and committed to maintaining low rates until 2022. In January, the global context was favourable to the pursuit of the turnover towards value stocks, to an increase in rates and commodities prices. We cut our exposure to the US tech sector. In February, we increased our exposure to the UK and to the pound since the improved deployment of the vaccine was a compelling argument in favour of a rebound in economic activity and a rise in the currency. In March we stayed overweight on equities and steered the portfolio towards deflation operations. We reduced our exposure to tech and the yen which tend to under-perform in a rapid growth phase. We decided to buy European sovereign debt over US treasuries as we expected a better relative performance.

At the end of March, we were overweight on European and emerging equities, overweight on US small and mid caps, on European small caps and on global banks. We were underweight on sovereign bonds. Within bonds, we always had a preference for emerging debt which offers a more attractive return.

We inform you that no exceedance of the investment policy was recorded during the financial year.

8 Informationen über den Teilfonds

8 Information about the subfund

8.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

8.1 Management report of the sub-fund (continued)

8.1.8. Künftige Politik

Im Jahr 2021 dürfte der Weg frei für eine gesündere Zukunft werden. Die Impfkampagnen und die politische Unterstützung werden das Wirtschaftswachstum ankurbeln. Um die Corona-Krise hinter uns zu lassen, müssen neue Herausforderungen rasch in Angriff genommen werden. Auf dem Weg zur konjunkturellen Erholung geben wir Aktien den Vorzug vor Anleihen und rechnen damit, dass sich die Rotation hin zu „substanzorientierten“ Sektoren fortsetzt. Widerstandsfähigkeit zeigt sich im Wesentlichen über einen mittelfristigen Horizont. Deswegen halten wir an unseren Positionen in Sektoren fest, die auf längere Sicht von veränderten Konsumgewohnheiten und Lebensweisen profitieren werden.

8.1.9. Risikoklasse

Der synthetische Risiko- und Renditeindikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 auf Basis der Volatilität (Höchst- und Tiefstwerte) für einen vorhergehenden Zeitraum von fünf Jahren berechnet. Dieser Indikator ist in seiner aktuellen Version in den wesentlichen Anlegerinformationen enthalten. Er bewertet die Fonds anhand einer Skala von 1 bis 7. Je höher die Platzierung des Fonds auf der Skala, desto höher können sowohl Rendite als auch Verlust ausfallen. Der unterste Wert bedeutet nicht, dass der Fonds keinerlei Risiko aufweist, sondern dass er im Vergleich zu höheren Werten im Prinzip eine geringere aber auch besser vorhersehbare Rendite bietet.

Die wichtigsten Grenzen des Indikators sind folgende: Der Risikoindikator wird auf der Grundlage von historischen Daten berechnet, die nichts über die zukünftige Entwicklung aussagen. Daher kann sich der Grad des Risikos im Laufe der Zeit ändern. Auch wenn sich der Fonds in der Kategorie mit dem geringsten Risiko befindet, kann der Anleger dem Verlustrisiko unterliegen, da keine Kategorie von diesem Risiko vollkommen ausgenommen ist.

Der Teilfonds ist in Klasse 4

8.1.8. Future policy

2021 should pave the way for a healthier future. Vaccine deployment and political support will boost economic growth. To emerge from the health crisis, new challenges will need to be addressed rapidly. With respect to the recovery, we prefer equities to bonds and anticipate a continuation of the sector rotation towards “value” stocks. Since resilience is critical in the medium term, we will also maintain our exposure to sectors that will benefit from long-term changes in consumption and lifestyles.

8.1.9. Risk Class

The synthetic risk and return indicator is calculated in accordance with Regulation 583/2010 and based on volatility (increases or decreases of its value) over a previous period of five years. This most recent indicator is included in the key investor information. It classifies the fund in risk categories on a scale from 1 to 7. The higher up the fund is on the scale, and the greater is the risk category and the higher the possible returns. Although the lowest category does not mean that the fund involves no risk at all compared to the higher categories, in theory this product offers a yield that is lower but also more predictable.

The main limits of the indicator are the following: the risk indicator is calculated from the past data, which is by no means indicative of future performance. As a result, the degree of risk may change over time. Even when the fund is in the lowest risk category, the investor may suffer losses since no category is fully risk free.

The compartment falls under class 4

Candriam Sustainable Medium

8.2. Bilanz

8.2. Balance Sheet

		31/03/2021		31/03/2020	
		EUR		EUR	
TOTAL NETTOAKTIVA		1 617 926 504,38		619 556 850,51	
I.	Anlagevermögen	I.	Fixed Assets	0,00	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	II.	Transferable securities, negotiable and other financial instruments	1 595 742 865,80	597 869 013,80
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Auf Instrumente des Geldmarktes	B.	On money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	0,00	0,00
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	1 597 727 565,26	597 365 799,93
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	(1 984 699,46)	503 213,87
a.	auf Schuldverschreibungen	a.	On bonds	829 109,44	410 769,10
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	829 109,44	410 769,10
j.	auf Devisen	j.	On foreign currencies	(2 813 808,90)	92 444,77
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	(2 813 808,90)	92 444,77
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	III.	Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	IV.	Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)	11 840 092,43	6 820 982,93
A.	Forderungen	A.	Receivables	35 043 410,53	23 587 235,57
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	31 793 410,53	22 330 722,65
c.	Collateral	c.	Collateral	3 250 000,00	990 000,00
d.	Sonstige	d.	Others	0,00	266 512,92
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(23 203 318,10)	(16 766 252,64)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(21 532 281,27)	(15 579 469,08)
d.	Collateral (-)	d.	Collateral (-)	(300 000,00)	(660 000,00)
e.	Sonstige (-)	e.	Others (-)	(1 371 036,83)	(526 783,56)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	12 784 881,14	15 866 574,76
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	12 784 881,14	15 866 574,76
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(2 441 334,99)	(999 720,98)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	314,43	12 021,25
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(2 441 649,42)	(1 011 742,23)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY		1 617 926 504,38	619 556 850,51
A.	Kapital	A.	Capital	1 232 277 269,97	546 949 768,06
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	120 045 795,14	17 982 260,84
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	68 346 096,11	115 772 516,08
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	197 257 343,16	(61 147 694,47)

Candriam Sustainable Medium

8.3. Eventualverbindlichkeiten

8.3. Off balance sheet items

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	2 537 316,18	580 652,19
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	2 537 316,18	580 652,19
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Liquid assets/Deposits	2 537 316,18	580 652,19
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	II.	Securities underlying option contracts and warrants (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	861 446 861,45	194 962 390,67
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	362 909 892,67	97 214 481,98
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	498 536 968,78	97 747 908,69
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	IV.	Notional amounts of swap contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	V.	Notional amounts of other financial derivatives(+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	VI.	Uncalled amounts on shares	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VII.	Commitments to call resulting from transfersdisposals	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VIII.	Commitments to buy resulting from transfersdisposals	0,00	0,00
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	IX.	Financial instruments loaned	0,00	0,00
A.	Aktien	A.	Shares	0,00	0,00
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

Candriam Sustainable Medium

8.4. Gewinn- und Verlustrechnung

8.4. Income statement

		31/03/2021	31/03/2020
		EUR	EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	212 995 792,48	(54 215 896,49)
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	0,00	0,00
D.	Sonstige Wertpapiere	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteelezzahl	208 829 634,31	(54 334 189,99)
a.	Realisiertes Resultat	25 482 019,81	128 581,35
b.	Nicht Realisiertes Resultat	183 347 614,50	(54 462 771,34)
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	1 532 739,10	222 152,06
a.	auf Schuldverschreibungen	1 555 112,54	(1 032 693,62)
ii.	Terminverträge	1 555 112,54	(1 032 693,62)
ii.1.	Realisiertes Resultat	1 136 772,20	(1 729 455,79)
ii.2.	Nicht Realisiertes Resultat	418 340,34	696 762,17
I.	auf Finanzindizes	(22 373,44)	1 254 845,68
ii.	Terminverträge	(22 373,44)	1 254 845,68
ii.1.	Realisiertes Resultat	(22 373,44)	1 254 845,68
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	2 633 419,07	(103 858,56)
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	2 633 419,07	(103 858,56)
b.1.	Realisiertes Resultat	5 539 672,74	(576 923,92)
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	(2 906 253,67)	473 065,36
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	835 794,95	(15 220,78)
A.	Dividenden	930 863,18	0,00
B.	Zinsen (+/-)	3 280,35	34 796,36
b.	Einlagen und Barmittel	0,00	36 424,42
c.	Sicherheiten (+/-)	3 280,35	(1 628,06)
C.	Einlagen und Barmittel	(98 343,89)	(50 012,01)
D.	Swap-Verträge (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	(4,69)	(5,13)
a.	belgische	(4,69)	(5,13)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	0,02	0,00
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	0,00	0,00
B.	Sonstige	0,02	0,00
IV.	Betriebliche Aufwendungen	(16 574 244,29)	(6 916 577,20)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	(45 425,32)	(7 258,12)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	0,00	0,00
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	(527 558,45)	(179 538,58)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	(4 203 442,77)	(1 746 066,24)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	(4 203 442,77)	(1 746 066,24)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	(3 916,67)	(2 400,00)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	(4 124 797,37)	(1 642 298,74)
b.9.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse N	(11,11)	(113,27)
b.14.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse Y	(74 717,62)	(101 254,23)
E.	Verwaltungskosten (-)	(51 793,73)	(41 310,58)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	(164 081,34)	(20 669,33)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	(272,73)	0,00
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	(9 924 583,16)	(4 115 345,00)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	(1 302 377,83)	(588 994,58)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	(354 708,96)	(217 394,77)
	Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr) Zwischensumme II+III+IV	(15 738 449,32)	(6 931 797,98)
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	197 257 343,16	(61 147 694,47)
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (HalbJahr)	197 257 343,16	(61 147 694,47)

Candriam Sustainable Medium

8.5. Ergebniszuteilung

8.5. Allocation of the result

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
I.	Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	I.	Profit (loss) for the financial year	385 649 234,41	72 607 082,45
a.	Gewinnvortrag (Verlustvortrag) des vergangenen Geschäftsjahres	a.	Profit (loss) carried forward from the previous financial year	68 346 096,11	115 772 516,08
b.	Zu verwendender Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	b.	Profit (loss) for the financial year to be distributed	197 257 343,16	(61 147 694,47)
c.	Erhaltene (gezahlte) Ergebnisbeteiligungen	c.	Share in profits received (paid)	120 045 795,14	17 982 260,84
II.	Entnahme aus dem Kapital (Zuführungen zum Kapital)	II.	(Allocation to capital) Deduction from capital	0,00	0,00
III.	(Gewinnvortrag) Verlustvortrag	III.	(Profit) loss carried forward	(374.854.233,95)	(68 346 096,11)
IV.	(Dividendenausschüttung)	IV.	(Dividends distributed)	(10.795.000,46)	(4 260 986,34)

Candriam Sustainable Medium

8.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

8.6. Composition of the assets and key figures

8.6.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 März 2021 (ausgedrückt in EUR)

8.6.1. Assets composition as at 31 March 2021 (expressed in EUR)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögens % net assets
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente - Transferable securities, negotiable and other financial instruments								
Amtlich notierte Wertpapiere – Transferable securities admitted to an official stock exchange listing								
Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl – UCI with variable number of shares								
Aktien – Shares								
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
CAN SUS EQ PAC -SHS -Z- JPY/CAP	3	2 407,00	JPY	181 030,00	3 350 006,62	0,02%	0,21%	0,21%
IND FS S EMU EQ ETF EUR/CAP	3	326 829,00	EUR	29,54	9 652 894,52	36,33%	0,60%	0,60%
IND FSUS E EQ-UCITS ETF- EUR/CAP	3	2 266 615,00	EUR	30,90	70 038 403,50	28,79%	4,39%	4,33%
IND F SUS J EQ-UCITS ETF- EUR/CAP	3	579 832,00	EUR	31,86	18 470 548,36	13,42%	1,16%	1,14%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					101 511 853,00		6,36%	6,27%
Total: Aktien – Total: Shares					101 511 853,00		6,36%	6,27%
Schuldverschreibungen und andere Forderungen – Bonds and other debt securities								
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
IND F S COR-UCITS ETF DIS- EUR/DIS	3	303 144,00	EUR	25,52	7 736 234,88	8,66%	0,48%	0,48%
IND FSUS SOV-UCITS ETF DIS- EUR/DIS	3	2 850 428,00	EUR	26,78	76 334 461,84	34,97%	4,78%	4,72%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					84 070 696,72		5,27%	5,20%
Total: Schuldverschreibungen und andere Forderungen – Total: Bonds and other debt securities					84 070 696,72		5,27%	5,20%
Total Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl – Total UCI with variable number of shares					185 582 549,72		11,63%	11,47%
Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing					185 582 549,72		11,63%	11,47%
Sonstige Wertpapiere – Other transferable securities								
Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl – UCI with variable number of shares								
Aktien – Shares								
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
CAND EQ CIR ECO-Z-CAP	3	19 277,00	USD	1 507,43	24 708 752,27	12,98%	1,55%	1,53%
CAND SRI EQ W SHS -Z- EUR/CAP	3	444 094,00	EUR	270,27	120 025 285,38	16,29%	7,52%	7,42%
CAN SUS EQ EMU -Z- /CAP	3	139 626,00	EUR	188,05	26 256 669,30	5,33%	1,65%	1,62%
CAN SUS EQ EM -Z-CAP-EUR	3	50 249,00	EUR	2 922,48	146 851 697,52	9,29%	9,20%	9,08%
CAN SUS EQ EUR -Z- CAP/EUR	3	141 843,00	EUR	1 524,41	216 226 887,63	18,98%	13,55%	13,36%
CAN SUS EQ NAM -Z- USD/CAP	3	115 049,00	USD	1 837,34	179 740 767,54	16,53%	11,26%	11,11%
CAN SUS EQTY CL -Z- USD/CAP	3	16 390,00	USD	1 799,59	25 079 954,17	2,21%	1,57%	1,55%
CA SU EU EQ F F-Z- CAPITAL	3	5 592,00	EUR	2 179,19	12 186 030,48	11,45%	0,76%	0,75%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					751 076 044,29		47,07%	46,42%

Candriam Sustainable Medium

8.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

8.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
Total: Aktien – Total: Shares					751 076 044,29		47,07%	46,42%
Geld – Monetary								
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
CAN SUS MM EUR -Z- EUR /CAP	3	8 224,00	EUR	1 056,29	8 686 928,96	1,58%	0,54%	0,54%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					8 686 928,96		0,54%	0,54%
Total: Geld – Total: Monetary					8 686 928,96		0,54%	0,54%
Schuldverschreibungen und andere Forderungen – Bonds and other debt securities								
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
CAND SUS BD EC -Z- EUR/CAP	3	152 680,00	EUR	1 087,21	165 995 222,80	15,01%	10,40%	10,26%
CAND SUS BD EM-Z-USD/CAP	3	45 120,00	USD	1 257,82	48 257 164,58	4,33%	3,02%	2,98%
CAND SUS BD EST-Z- CAP	3	159 978,00	EUR	1 009,12	161 436 999,36	17,06%	10,12%	9,98%
CAN SUS BD EUR-Z- DIS	3	140 903,00	EUR	1 075,26	151 507 359,78	23,50%	9,49%	9,36%
CAN SUS BDG HY -Z- CAP	3	13 867,00	EUR	1 164,12	16 142 852,04	1,69%	1,01%	1,00%
CAN SUS BD GL -Z- CAP	3	102 751,00	EUR	1 061,23	109 042 443,73	43,06%	6,83%	6,74%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					652 382 042,29		40,88%	40,32%
Total: Schuldverschreibungen und andere Forderungen – Total: Bonds and other debt securities					652 382 042,29		40,88%	40,32%
Total Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl – Total UCI with variable number of shares					1 412 145 015,54		88,49%	87,28%
Total Sonstige Wertpapiere – Total Other transferable securities					1 412 145 015,54		88,49%	87,28%
Nachgeordnete Finanzinstrumente – Financial derivatives								
Devisentermingeschäfte – Foreign exchange								
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	6 459 000,00	AUD	0,00	(77 006,75)		(0,00%)	(0,00%)
Käufe – Purchases	14/07/2021	4 091 992,87	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe – Purchases	14/07/2021	257 129 000,00	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	24 681 482,56	EUR	0,00	890 258,87		0,06%	0,06%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	20 028 000,00	CAD	0,00	(641 113,45)		(0,04%)	(0,04%)
Käufe – Purchases	14/07/2021	12 878 754,70	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	135 962 000,00	USD	0,00	(3 954 854,54)		(0,25%)	(0,24%)
Käufe – Purchases	14/07/2021	111 422 434,46	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe – Purchases	14/07/2021	11 033 000,00	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	12 300 807,31	EUR	0,00	640 901,69		0,04%	0,04%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	13 763 924,94	EUR	0,00	(351 762,66)		(0,02%)	(0,02%)
Käufe – Purchases	14/07/2021	1 746 482 000,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	3 531 000,00	EUR	0,00	130 331,35		0,01%	0,01%
Käufe – Purchases	14/07/2021	4 314 864,35	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe – Purchases	14/07/2021	41 059 000,00	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	4 812 305,38	USD	0,00	(57,31)		(0,00%)	(0,00%)
Käufe – Purchases	14/07/2021	5 125 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	6 246 600,61	USD	0,00	(175 850,18)		(0,01%)	(0,01%)
Käufe – Purchases	14/07/2021	2 647 000,00	SEK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	319 760,56	USD	0,00	(13 709,61)		(0,00%)	(0,00%)
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	4 332 510,72	USD	0,00	(61 344,06)		(0,00%)	(0,00%)
Käufe – Purchases	14/07/2021	5 601 000,00	AUD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe – Purchases	14/07/2021	198 331 000,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	1 915 016,86	USD	0,00	(102 089,04)		(0,01%)	(0,01%)
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	5 446 810,57	USD	0,00	38 574,30		0,00%	0,00%
Käufe – Purchases	14/07/2021	3 973 000,00	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	641 439,14	USD	0,00	(32 889,89)		(0,00%)	(0,00%)
Käufe – Purchases	14/07/2021	567 000,00	CHF	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe – Purchases	14/07/2021	5 497 000,00	CAD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	4 323 052,93	USD	0,00	42 195,20		0,00%	0,00%

Candriam Sustainable Medium

8.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

8.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
Käufe – Purchases	14/07/2021	1 376 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	1 660 770,49	USD	0,00	(33 297,90)		(0,00%)	(0,00%)
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	13 528 000,00	EUR	0,00	404 850,34		0,03%	0,03%
Käufe – Purchases	14/07/2021	11 877 962,78	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe – Purchases	14/07/2021	977 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	1 189 676,58	USD	0,00	(32 554,73)		(0,00%)	(0,00%)
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	2 706 000,00	USD	0,00	(126 674,82)		(0,01%)	(0,01%)
Käufe – Purchases	14/07/2021	282 534 731,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe – Purchases	14/07/2021	4 345 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	5 291 796,79	USD	0,00	(145 598,97)		(0,01%)	(0,01%)
Käufe – Purchases	14/07/2021	17 430 680,65	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	1 686 000,00	EUR	0,00	47 498,98		0,00%	0,00%
Käufe – Purchases	14/07/2021	742 329,95	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	843 000,00	EUR	0,00	27 753,03		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	6 941 609,35	USD	0,00	(193 629,22)		(0,01%)	(0,01%)
Käufe – Purchases	14/07/2021	5 697 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe – Purchases	14/07/2021	1 221 000,00	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	10 096 778,06	SEK	0,00	53 356,46		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	2 032 000,00	CHF	0,00	102 984,91		0,01%	0,01%
Käufe – Purchases	14/07/2021	2 281 599,19	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	932 493,17	CHF	0,00	47 230,29		0,00%	0,00%
Käufe – Purchases	14/07/2021	1 047 000,00	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe – Purchases	14/07/2021	2 096 465,98	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	1 498 000,00	GBP	0,00	21 821,45		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	1 180 000,00	EUR	0,00	23 264,02		0,00%	0,00%
Käufe – Purchases	14/07/2021	12 099 061,56	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	1 622 000,00	EUR	0,00	(8 080,20)		(0,00%)	(0,00%)
Käufe – Purchases	14/07/2021	210 158 647,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	1 495 000,00	EUR	0,00	10 195,78		0,00%	0,00%
Käufe – Purchases	14/07/2021	1 283 201,86	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe – Purchases	14/07/2021	1 783 164,24	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	1 495 000,00	EUR	0,00	18 084,68		0,00%	0,00%
Käufe – Purchases	14/07/2021	34 985 000,00	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	3 803 569 200,00	JPY	0,00	477 035,18		0,03%	0,03%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	776 000,00	GBP	0,00	(10 210,37)		(0,00%)	(0,00%)
Käufe – Purchases	14/07/2021	997 786,23	CHF	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	605 000,00	EUR	0,00	(1 488,57)		(0,00%)	(0,00%)
Käufe – Purchases	14/07/2021	78 587 019,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe – Purchases	14/07/2021	16 141 465,68	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	13 496 000,00	EUR	0,00	200 665,65		0,01%	0,01%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	2 237 762,19	USD	0,00	(30 892,96)		(0,00%)	(0,00%)
Käufe – Purchases	14/07/2021	1 868 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	1 246 000,00	EUR	0,00	(926,85)		(0,00%)	(0,00%)
Käufe – Purchases	14/07/2021	12 519 460,74	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	1 308 397,06	USD	0,00	(13 253,65)		(0,00%)	(0,00%)
Käufe – Purchases	14/07/2021	1 097 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe – Purchases	14/07/2021	11 317 194,03	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	1 323 000,00	USD	0,00	2 898,76		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	7 180 116,89	USD	0,00	11 413,37		0,00%	0,00%
Käufe – Purchases	14/07/2021	6 104 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	13 120 009,73	USD	0,00	2 162,52		0,00%	0,00%
Käufe – Purchases	14/07/2021	11 135 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Total Devisentermingeschäfte – Total Foreign exchange					(2 813 808,90)		(0,18%)	(0,17%)
Futures – Futures								
Schuldverschreibungen – Bonds								
10Y BTP ITALIAN BOND		161,00	EUR	149,75	180 892,53		0,01%	0,01%

Candriam Sustainable Medium

8.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

8.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
10Y TREASURY NOTES USA		(523,00)	USD	131,42	339 683,97		0,02%	0,02%
EURO BOBL		157,00	EUR	135,27	48 670,00		0,00%	0,00%
EURO BUND		(324,00)	EUR	171,83	(137 877,06)		(0,01%)	(0,01%)
EURO-BUXL-FUTURES		(157,00)	EUR	207,48	411 340,00		0,03%	0,03%
EURO SCHATZ		(272,00)	EUR	112,14	(13 600,00)		(0,00%)	(0,00%)
Total: Schuldverschreibungen – Total: Bonds					829 109,44		0,05%	0,05%
Total Futures – Total Futures					829 109,44		0,05%	0,05%
Total Nachgeordnete Finanzinstrumente – Total Financial derivatives					(1 984 699,46)		(0,12%)	(0,12%)
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments					1 595 742 865,80		100,00%	98,63%
II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets								
Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets								
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			EUR		3 520 840,43			0,22%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CAD		3 311,88			0,00%
Sperrkonto – Blocked account JP Morgan			USD		622 592,58			0,04%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			USD		5 644 202,85			0,35%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			GBP		12 662,70			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			NOK		83 522,87			0,01%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SEK		337 126,56			0,02%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			JPY		594 047,99			0,04%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			AUD		2 355,27			0,00%
Sperrkonto – Blocked account JP Morgan			EUR		1 914 723,60			0,12%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CHF		49 494,41			0,00%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld Flüssige Mittel und Festgeld – Total - deposit and liquid assets deposit and liquid assets					12 784 881,14			0,79%
Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets					12 784 881,14			0,79%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables					11 840 092,43			0,73%
IV. Sonstige – Others					(2 441 334,99)			(0,15%)
V. Nettovermögen, insgesamt – Total net assets					1 617 926 504,38			100,00%

(3) OGA, welche nicht auf der Liste der Organismen für gemeinsame Anlagen der Aufsichtsbehörde der Finanzdienste und -märkte registriert sind / welche der Bedingungen der Richtlinie 2009/65/ EWG entsprechen. - UCI's not registered on the Financial Services and Markets Authority's list of Undertakings for Collective Investment/UCI's which meets the conditions of the Directive 2009/65/EC.

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Place Rogier 11 - 1210 Brussels provides the financial services.

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2021
(als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 31/03/2021
(percentage of portfolio)

Investmentfonds und Vorsorgeeinrichtungen – Investment trusts / funds and provisioning inst.	100,12%
Sonstige – Non-classifiable / non-classified institutions	0,05%
Total Devisentermingeschäfte – Total foreign exchange	(0,18%)
Total: - Total:	100,00%

Candriam Sustainable Medium

8.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

8.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2021 (als Prozentsatz des Portfolios)

Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)	100,12%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)	0,03%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America	0,02%
Total Devisentermingeschäfte – Total foreign exchange	(0,18%)
Total: - Total:	100,00%

Geographic breakdown of investments as at 31/03/2021 (percentage of portfolio)

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2021 (als Prozentsatz des Portfolios)

EUR - EUR	82,66%
USD - USD	17,13%
JPY - JPY	0,24%
CHF - CHF	0,01%
SEK - SEK	0,00%
GBP - GBP	0,00%
NOK - NOK	0,00%
AUD - AUD	(0,00%)
CAD - CAD	(0,04%)
Total: - Total:	100,00%

Currency breakdown of investments as at 31/03/2021 (percentage of portfolio)

8.6.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds (in der Währung des Teilfonds)

8.6.2. Change in the composition of assets of the subfund (in the currency of the subfund)

	1. Halbjahr 1st semester	2. Halbjahr 2nd semester	Zeitraum Period
Käufe – Purchases	386 730 187,81	859 324 624,35	1 246 054 812,16
Verkäufe - Verkäufe	144 710 893,83	309 811 787,31	454 522 681,14
Total 1 - Total 1	531 441 081,64	1 169 136 411,66	1 700 577 493,30
Zeichnungen - Subscriptions	272 080 899,81	653 899 285,59	925 980 185,40
Rückzahlungen - Redemptions	37 696 074,89	82 152 983,93	119 849 058,82
Total 2 - Total 2	309 776 974,70	736 052 269,52	1 045 829 244,22
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	781 307 727,08	1 226 113 939,83	1 003 710 833,45
Rotationsprozentsatz - Rotation Percentage	28,37%	35,32%	65,23%
Verbesserter Rotationsprozentsatz - Corrected Rotation Percentage	28,43%	35,61%	65,68%

Eine Zahl nahe bei 0 % weist darauf hin, dass die Geschäfte mit - je nach Fall - beweglichen Effekten oder Vermögenswerten, mit Ausnahme von Einlagen und Barmitteln, während eines festgelegten Zeitraumes ausschließlich nach den Zeichnungen und Rückerstat
Die detaillierte Liste der während des Geschäftsjahres stattgefundenen Transaktionen ist auf Anfrage kostenfrei bei der Belfius Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage ind
A detailed listed of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Place Rogier 11 - 1210 Brussels provides the financial services.

8.6.3. Erhöhte Rotation

Die Umschlagshäufigkeit spiegelt die Entwicklungen der im Portfolio realisierten Investitionen vor dem Hintergrund des oben angenommenen Marktumfelds wider sowie die Bewegungen bezüglich der Zeichnungen und Rücknahmen im Fonds im betreffenden Zeitraum.

8.6.3. Increased rotation

The turnover rate reflects changes to the investments within the portfolio in the light of the market environment summarised above, as well as the subscription and redemption flows in the fund, over the period concerned.

Candriam Sustainable Medium

8.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

8.6 Composition of the assets and key figures (continued)

8.6.4. Aufstellung der Verbindlichkeiten für Derivate-Positionen zum 31/03/2021 (in der Währung des Teilfonds)

8.6.4. Table of liabilities relating to the positions on financial derivatives as at 31/03/2021 (in the currency of the subfund)

Bezeichnung Description	Währung Currency	Der Währung In currency	In EUR in EUR	Lot-size Lot-size
Futures – Futures				
10Y BTP ITALIAN BOND 08/06/2021	EUR	23 928 857,47	23 928 857,48	1 000
10Y TREASURY NOTES USA 21/06/2021	USD	(69 133 125,96)	(58 784 172,28)	1 000
EURO BOBL 08/06/2021	EUR	21 188 720,00	21 188 720,00	1 000
EURO BUND 08/06/2021	EUR	(55 535 042,94)	(55 535 043,10)	1 000
EURO-BUXL-FUTURES 08/06/2021	EUR	(32 985 700,00)	(32 985 700,00)	1 000
EURO SCHATZ 08/06/2021	EUR	(30 488 480,00)	(30 488 480,00)	1 000

Bezeichnung Description	Nominalwert Nominal value	Valutadatum Value date	Fälligkeits- datum Due date	Währung Currency	Verbindlichkeit in der Währung des Instruments Liabilities in the currency of the instrument	Verbindlichkeit in der Währung des Teilfonds Liabilities in the currency of the subfund
Devisentermingeschäfte – Foreign exchange						
Verkäufe - Verkäufe	24 681 482,56	12/01/2021	14/07/2021	EUR	24 681 482,56	24 681 482,56
Käufe – Purchases	12 878 754,70	12/01/2021	14/07/2021	EUR	12 878 754,70	12 878 754,70
Verkäufe - Verkäufe	20 028 000,00	12/01/2021	14/07/2021	CAD	20 028 000,00	13 545 879,60
Käufe – Purchases	111 422 434,46	12/01/2021	14/07/2021	EUR	111 422 434,46	111 422 434,46
Verkäufe - Verkäufe	135 962 000,00	12/01/2021	14/07/2021	USD	135 962 000,00	115 609 030,23
Käufe – Purchases	11 033 000,00	12/01/2021	14/07/2021	GBP	11 033 000,00	12 966 036,77
Verkäufe - Verkäufe	12 300 807,31	12/01/2021	14/07/2021	EUR	12 300 807,31	12 300 807,31
Käufe – Purchases	1 746 482 000,00	12/01/2021	14/07/2021	JPY	1 746 482 000,00	13 427 128,26
Verkäufe - Verkäufe	13 763 924,94	12/01/2021	14/07/2021	EUR	13 763 924,94	13 763 924,94
Kaufe – Purchases	4 314 864,35	25/01/2021	14/07/2021	USD	4 314 864,35	3 668 946,35
Verkaufe - Verkaufe	3 531 000,00	25/01/2021	14/07/2021	EUR	3 531 000,00	3 531 000,00
Kaufe – Purchases	41 059 000,00	26/01/2021	14/07/2021	NOK	41 059 000,00	4 092 388,81
Verkaufe - Verkaufe	4 812 305,38	26/01/2021	14/07/2021	USD	4 812 305,38	4 091 922,43
Kaufe – Purchases	5 125 000,00	26/01/2021	14/07/2021	EUR	5 125 000,00	5 125 000,00
Verkaufe - Verkaufe	6 246 600,61	26/01/2021	14/07/2021	USD	6 246 600,61	5 311 509,38
Kaufe – Purchases	2 647 000,00	26/01/2021	14/07/2021	SEK	2 647 000,00	257 983,75
Verkaufe - Verkaufe	319 760,56	26/01/2021	14/07/2021	USD	319 760,56	271 893,68
Kaufe – Purchases	5 601 000,00	26/01/2021	14/07/2021	AUD	5 601 000,00	3 620 968,75
Verkaufe - Verkaufe	4 332 510,72	26/01/2021	14/07/2021	USD	4 332 510,72	3 683 951,13
Kaufe – Purchases	198 331 000,00	26/01/2021	14/07/2021	JPY	198 331 000,00	1 524 788,56
Verkaufe - Verkaufe	1 915 016,86	26/01/2021	14/07/2021	USD	1 915 016,86	1 628 346,47
Kaufe – Purchases	3 973 000,00	26/01/2021	14/07/2021	GBP	3 973 000,00	4 669 089,47
Verkaufe - Verkaufe	5 446 810,57	26/01/2021	14/07/2021	USD	5 446 810,57	4 631 444,73
Kaufe – Purchases	567 000,00	26/01/2021	14/07/2021	CHF	567 000,00	511 128,77
Verkaufe - Verkaufe	641 439,14	26/01/2021	14/07/2021	USD	641 439,14	545 418,26
Kaufe – Purchases	5 497 000,00	26/01/2021	14/07/2021	CAD	5 497 000,00	3 717 879,98
Verkaufe - Verkaufe	4 323 052,93	26/01/2021	14/07/2021	USD	4 323 052,93	3 675 909,13
Kaufe – Purchases	1 376 000,00	08/02/2021	14/07/2021	EUR	1 376 000,00	1 376 000,00
Verkaufe - Verkaufe	1 660 770,49	08/02/2021	14/07/2021	USD	1 660 770,49	1 412 159,77
Kaufe – Purchases	11 877 962,78	10/02/2021	14/07/2021	GBP	11 877 962,78	13 959 041,25
Verkaufe - Verkaufe	13 528 000,00	10/02/2021	14/07/2021	EUR	13 528 000,00	13 528 000,00
Kaufe – Purchases	977 000,00	10/02/2021	14/07/2021	EUR	977 000,00	977 000,00
Verkaufe - Verkaufe	1 189 676,58	10/02/2021	14/07/2021	USD	1 189 676,58	1 011 586,74
Kaufe – Purchases	282 534 731,00	10/02/2021	14/07/2021	JPY	282 534 731,00	2 172 155,26
Verkaufe - Verkaufe	2 706 000,00	10/02/2021	14/07/2021	USD	2 706 000,00	2 300 922,58
Kaufe – Purchases	4 345 000,00	11/02/2021	14/07/2021	EUR	4 345 000,00	4 345 000,00
Verkaufe - Verkaufe	5 291 796,79	11/02/2021	14/07/2021	USD	5 291 796,79	4 499 635,89
Kaufe – Purchases	17 430 680,65	12/02/2021	14/07/2021	NOK	17 430 680,65	1 737 332,19
Verkaufe - Verkaufe	1 686 000,00	12/02/2021	14/07/2021	EUR	1 686 000,00	1 686 000,00
Kaufe – Purchases	742 329,95	12/02/2021	14/07/2021	GBP	742 329,95	872 389,87
Verkaufe - Verkaufe	843 000,00	12/02/2021	14/07/2021	EUR	843 000,00	843 000,00
Kaufe – Purchases	5 697 000,00	16/02/2021	14/07/2021	EUR	5 697 000,00	5 697 000,00
Verkäufe - Verkäufe	6 941 609,35	16/02/2021	14/07/2021	USD	6 941 609,35	5 902 478,09
Käufe – Purchases	1 221 000,00	19/02/2021	14/07/2021	USD	1 221 000,00	1 038 221,16

Candriam Sustainable Medium

8.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

8.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Verkäufe - Verkäufe	10 096 778,06	19/02/2021	14/07/2021	SEK	10 096 778,06	984 059,18
Käufe - Purchases	2 281 599,19	19/02/2021	14/07/2021	USD	2 281 599,19	1 940 052,88
Verkäufe - Verkäufe	2 032 000,00	19/02/2021	14/07/2021	CHF	2 032 000,00	1 831 770,12
Käufe - Purchases	1 047 000,00	19/02/2021	14/07/2021	USD	1 047 000,00	890 268,27
Verkäufe - Verkäufe	932 493,17	19/02/2021	14/07/2021	CHF	932 493,17	840 606,85
Käufe - Purchases	2 096 465,98	19/02/2021	14/07/2021	USD	2 096 465,98	1 782 633,37
Verkäufe - Verkäufe	1 498 000,00	19/02/2021	14/07/2021	GBP	1 498 000,00	1 760 457,09
Käufe - Purchases	12 099 061,56	03/03/2021	14/07/2021	NOK	12 099 061,56	1 205 924,75
Verkäufe - Verkäufe	1 180 000,00	03/03/2021	14/07/2021	EUR	1 180 000,00	1 180 000,00
Käufe - Purchases	210 158 647,00	03/03/2021	14/07/2021	JPY	210 158 647,00	1 615 720,69
Verkäufe - Verkäufe	1 622 000,00	03/03/2021	14/07/2021	EUR	1 622 000,00	1 622 000,00
Käufe - Purchases	1 283 201,86	10/03/2021	14/07/2021	GBP	1 283 201,86	1 508 025,24
Verkäufe - Verkäufe	1 495 000,00	10/03/2021	14/07/2021	EUR	1 495 000,00	1 495 000,00
Käufe - Purchases	1 783 164,24	10/03/2021	14/07/2021	USD	1 783 164,24	1 516 231,66
Verkäufe - Verkäufe	1 495 000,00	10/03/2021	14/07/2021	EUR	1 495 000,00	1 495 000,00
Käufe - Purchases	34 985 000,00	10/03/2021	14/07/2021	USD	34 985 000,00	29 747 884,87
Käufe - Purchases	4 091 992,87	12/01/2021	14/07/2021	EUR	4 091 992,87	4 091 992,87
Verkäufe - Verkäufe	3 803 569 200,00	10/03/2021	14/07/2021	JPY	3 803 569 200,00	29 242 220,35
Käufe - Purchases	997 786,23	11/03/2021	14/07/2021	CHF	997 786,23	899 466,04
Verkäufe - Verkäufe	776 000,00	11/03/2021	14/07/2021	GBP	776 000,00	911 959,08
Käufe - Purchases	78 587 019,00	11/03/2021	14/07/2021	JPY	78 587 019,00	604 184,86
Verkäufe - Verkäufe	605 000,00	11/03/2021	14/07/2021	EUR	605 000,00	605 000,00
Käufe - Purchases	16 141 465,68	15/03/2021	14/07/2021	USD	16 141 465,68	13 725 152,57
Verkäufe - Verkäufe	13 496 000,00	15/03/2021	14/07/2021	EUR	13 496 000,00	13 496 000,00
Käufe - Purchases	1 868 000,00	18/03/2021	14/07/2021	EUR	1 868 000,00	1 868 000,00
Verkäufe - Verkäufe	2 237 762,19	18/03/2021	14/07/2021	USD	2 237 762,19	1 902 778,11
Käufe - Purchases	12 519 460,74	18/03/2021	14/07/2021	NOK	12 519 460,74	1 247 826,32
Verkäufe - Verkäufe	6 459 000,00	12/01/2021	14/07/2021	AUD	6 459 000,00	4 175 653,84
Verkäufe - Verkäufe	1 246 000,00	18/03/2021	14/07/2021	EUR	1 246 000,00	1 246 000,00
Käufe - Purchases	1 097 000,00	23/03/2021	14/07/2021	EUR	1 097 000,00	1 097 000,00
Verkäufe - Verkäufe	1 308 397,06	23/03/2021	14/07/2021	USD	1 308 397,06	1 112 535,24
Käufe - Purchases	11 317 194,03	30/03/2021	14/07/2021	NOK	11 317 194,03	1 127 995,28
Verkäufe - Verkäufe	1 323 000,00	30/03/2021	14/07/2021	USD	1 323 000,00	1 124 952,17
Käufe - Purchases	6 104 000,00	30/03/2021	14/07/2021	EUR	6 104 000,00	6 104 000,00
Verkäufe - Verkäufe	7 180 116,89	30/03/2021	14/07/2021	USD	7 180 116,89	6 105 281,99
Käufe - Purchases	11 135 000,00	01/04/2021	14/07/2021	EUR	11 135 000,00	11 135 000,00
Verkäufe - Verkäufe	13 120 009,73	01/04/2021	14/07/2021	USD	13 120 009,73	11 155 996,54
Käufe - Purchases	257 129 000,00	12/01/2021	14/07/2021	NOK	257 129 000,00	25 628 287,17

8.6.5. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

8.6.5. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/03/2021

Evolution of the number of shares outstanding as at 31/03/2021

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
31/03/2019	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	3 823 652,99	1 361 048,19	22 855 457,91
		Ausschüttung / Distribution	4 357 767,48	739 473,02	9 908 591,08
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	170,00	1 914,48	1 945,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	24 823,79	116 968,75	544 809,00
	Total / Total				33 310 802,98
31/03/2020	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	27 214 349,85	2 346 325,79	47 723 481,97
		Ausschüttung / Distribution	46 688 730,12	3 334 991,99	53 262 329,21
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	705,32	242,00	2 408,32
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	10 429,93	179 415,95	375 822,98
	Total / Total				101 364 042,48
31/03/2021	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	44 245 524,47	4 786 082,75	87 182 923,68
		Ausschüttung / Distribution	92 805 510,43	11 130 333,87	134 937 505,77
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	2 408,32	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	14 434,44	295 196,28	95 061,14
	Total / Total				222 215 490,60

Candriam Sustainable Medium

8.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

8.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Anteilkäufe und -verkäufe durch den OGA (in der Währung des Teilfonds)

Payable and receivable amounts for the UCI (in the currency of the subfund)

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
31/03/2019	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	26 771 611,42	9 469 097,99
		Ausschüttung / Distribution	25 008 387,06	4 226 983,81
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	1 133,04	12 537,40
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
31/03/2020	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	1 015 421,77	4 712 744,26
		Ausschüttung / Distribution	202 050 110,30	17 033 217,30
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	280 086 329,47	19 744 569,16
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	5 000,00	1 610,10
31/03/2021	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	450 879,98	7 609 171,77
		Ausschüttung / Distribution	344 355 852,64	37 219 090,17
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	580 999 339,59	68 805 865,10
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	624 993,26	13 824 103,59

Nettovermögen am Ende des Zeitraumes (in der Währung des Teilfonds)

Net asset value at the end of the period (in the currency of the subfund)

Zeitraum Period				pro Anteile for one share
31/03/2019	243 557 620,63	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	7,13
			Ausschüttung / Distribution	5,84
		Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	6,64
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	41,60
31/03/2020	619 556 850,51	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	6,67
			Ausschüttung / Distribution	5,38
		Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	6,17
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	38,82
31/03/2021	1 617 926 504,38	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	8,29
			Ausschüttung / Distribution	6,60
		Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	48,16

8.6.6. Leistung

(ausgedrückt in %)

8.6.6. Performances

(expressed in percent)

Klasse/ Class	CAP/DIS	1 jahr/ 1 year	3 jahr/ 3 year	5 jahr/ 5 year	10 jahr/ 10 year	seit dem Start/ Since the start
C	CAP	24,29%	6,13%	4,95%	4,75%	2,69%
Y	CAP	24,05%	5,92%	4,73%	-	5,38%

Candriam Sustainable Medium

8.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

8.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Stabdiagramm

Diagram in sticks

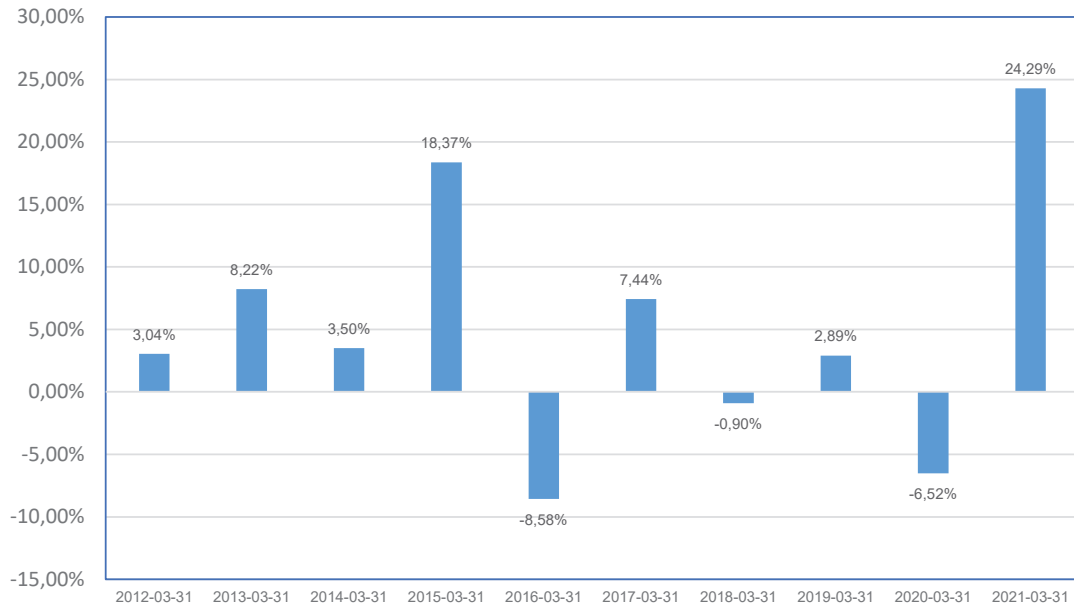
Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2000

Year of creation : 2000

Jahresleistung 31 März 2021 / Annual Performance 31 March 2021

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



Klasse R2 (CAP) / Class R2 (CAP)

Erstellungsdatum : 2018

Year of creation : 2018

Da diese Klasse weniger als ein Jahr besteht oder nicht aktiv ist, kann das Balkendiagramm nicht angezeigt werden.
As this class is less than a year old or not active, it is not possible to provide a bar graph.

Candriam Sustainable Medium

8.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

8.6 Composition of the assets and key figures (continued)

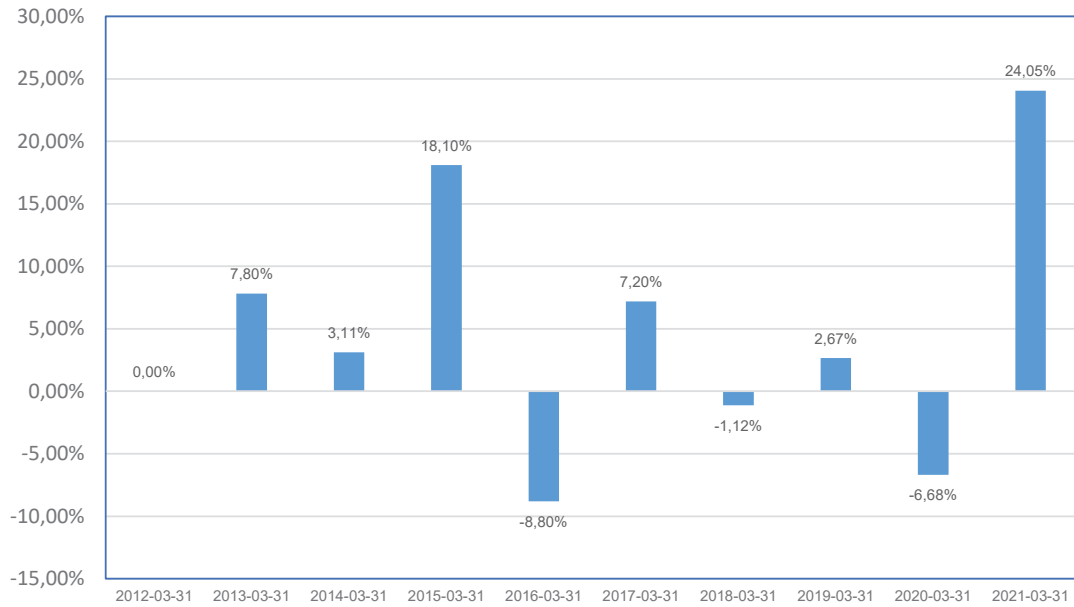
Klasse Y (CAP) / Class Y (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung 31 März 2021 / Annual Performance 31 March 2021

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



Hierbei handelt es sich um Renditen, die auf historischen Daten basieren. Sie stellen keinerlei Garantie für zukünftige Renditen dar und lassen mögliche Restrukturierungen sowie Gebühren und Kosten, die mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen verbunden sind, unberücksichtigt.

These figures are historical yield data, which cannot provide any guarantee as to future yield and which do not take account of restructurings, nor of commissions and costs related to issues and redemptions of shares.

Candriam Sustainable Medium

8.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

8.6 Composition of the assets and key figures (continued)

8.6.7. Kosten
(ausgedrückt in %)

8.6.7. Ongoing charges
(expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE0159411405	1,76%
Klasse C / Class C	BE0945316512	1,77%
Klasse R2 / Class R2	BE6306034644	-
Klasse Y / Class Y	BE6226291555	2,04%

Die nach der Verordnung 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 in Umsetzung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rats über die wesentlichen Anlegerinformationen und die Bedingungen, die bei der Vorlage der wesentlichen Anlegerinformationen oder des Prospekts auf anderen dauerhaften Medien als Papier oder mithilfe einer Website (nachfolgend die "Verordnung 583/2010") zu erfüllen sind, berechneten laufenden Kosten werden in die wesentlichen Anlegerinformationen aufgenommen. Die Bezeichnung "laufende Kosten" beinhaltet alle Zahlungen, die vom Kapital des Fonds abgezogen werden, wenn ein solcher Abzug der Verordnung, der Satzung oder dem Prospekt zufolge gefordert oder zulässig ist. Sie beinhaltet jedoch nicht die Performancegebühren, die Ausgabeaufschläge oder die Rücknahmegebühren, die von dem Anleger direkt gezahlt werden, noch die Transaktionskosten, mit Ausnahme der von der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, den Verwaltungsratsmitgliedern der SICAV oder einem Anlageberater in Rechnung gestellten Transaktionskosten. Die Kosten in Verbindung mit einer Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen an zugrunde liegenden OGA zählen ebenfalls zu den laufenden Kosten. Sie beinhalten jedoch nicht die Kreditzinsen oder die Kosten in Verbindung mit dem Engagement in derivative Produkte (z.B. Nachschussforderungen). Sie basieren auf den Kosten des vorhergehenden Geschäftsjahres und werden in Prozent des Nettovermögens des betreffenden Berichtszeitraums ausgedrückt. In bestimmten Fällen können sie auch in der Form eines in Rechnung zu stellenden Maximalbetrags, basierend auf der Basis einer anderen 1-Jahres-Periode oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

The ongoing charges, as calculated in accordance with Regulation no. 583/2010 of the Commission of 1 July 2010 implementing Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the European Council, as regards key investor information and conditions to fulfil when providing key investor information or a prospectus on a durable medium other than paper or by means of a website (hereinafter « Regulation 583/2010 »), are shown in the key investor information. The concept of « ongoing charges » includes all payments deducted from the fund's assets where such deduction is required or permitted by the regulations, the articles of association or the prospectus. However, they do not include any performance fees, entry or exit charges directly paid by the investor, transaction fees, except those which would be charged by the custodian bank, the management company, the administrative agent, the SICAV's managers or any other investment advisor. Fees linked to the subscription or redemption of underlying UCI units are also included into the ongoing charges. Moreover, they do not include interest on loans and charges linked to holding derivative products (e.g. the margin calls). They are based on the costs for the previous financial year and are a percentage of the average net assets for the period concerned. In some cases, they may be expressed as a maximum amount to be charged or calculated on the basis of another one-year period, or they may be based on an estimate.

Vereinbarungen über Gebührenteilung:

Die Rückabtretung von Provisionen wirkt sich nicht auf den Betrag der Verwaltungsprovision aus, die die Sparte der Verwaltungsgesellschaft auszahlt.

Diese Verwaltungsprovision unterliegt den in der Satzung festgelegten Begrenzungen. Diese Begrenzungen dürfen ausschließlich mit der Zustimmung der Generalversammlung abgeändert werden.

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgien die Verwaltungsprovision in Höhe von 69,70 % zurückabgetreten.

Existence of fee-sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company.

This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 69,70 %.

8.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 März 2021

8.7.1. Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse C)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,45%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,03%
- für die Vertrieb zum maximalen Jahreszinssatz von 0,95%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Y)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,55%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,03%
- für die Vertrieb zum maximalen Jahreszinssatz von 1,10%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse R)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,45%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,03%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

8.7. Notes to the financial statements as at 31 March 2021

8.7.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class C)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.45%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.03%
- of the Marketing fee at a maximum annual rate of 0.95%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Y)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.55%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.03%
- of the Marketing fee at a maximum annual rate of 1.10%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class R)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.45%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.03%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question.

Candriam Sustainable Medium

8.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 März 2021 ((Fortsetzung))

8.7 Notes to the financial statements as at 31 March 2021 ((continued))

8.7.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
571 811,59 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse Y)
2 529,64 EUR
 - Vermittlungsvergütung
1 466,67 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
38 940,16 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse Y)
138,23 EUR
 - die Vertrieb (Anteilklasse C)
1 233 105,31 EUR
 - die Vertrieb (Anteilklasse Y)
5 068,48 EUR
 - Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
15 600,10 EUR
 - Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
572 989,24 EUR
- Für eine Gesamtzahl von
2 441 649,42 EUR

8.7.3. Entlohnung Wirtschaftsprüfer

Auf Grund des Artikels 3:65 §§ 2 und 4 des Gesetzbuches der Gesellschaften und Vereinigungen: Angabe der Gebühren des Wirtschaftsprüfers. Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MWSt: 3 700

8.7.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

- The Administrative fee (Class C)
571 811,59 EUR
 - The Administrative fee (Class Y)
2 529,64 EUR
 - The Administrative fee (general)
1 466,67 EUR
 - The Custody agent fee (Class C)
38 940,16 EUR
 - The Custody agent fee (Class Y)
138,23 EUR
 - Marketing fee (Class C)
1 233 105,31 EUR
 - Marketing fee (Class Y)
5 068,48 EUR
 - interest payable on current accounts and loans
15 600,10 EUR
 - a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)
572 989,24 EUR
- For a total of
2 441 649,42 EUR

8.7.3. Payment for auditors

Pursuant to article 3:65 §§ 2 and 4 of the Code of Companies and Associations : mention of the commissioner's emoluments. Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT : 3 700

9. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

9.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

9.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Infolge der Fusion des Teilfonds Accent Social mit dem Teilfonds World Large Caps am 26. Februar 2007 ist der Teilfonds Accent Social - der am 14. April 1998 (der Teilfonds Accent Social wurde am 01. Juli 2000 durch Einlage der Guthaben des Teilfonds BACOB Stimulus Job Quality, einem Teilfonds von BACOB Investments, aktiviert) mit einem Vermögenswert von 247,89 EUR pro Aktie lanciert worden. Dieser Teilfonds hat seinen Namen geändert und ist zum Teilfonds World geworden.

Die Aktien der Klasse I werden vertrieben seit 26. Oktober 2011.

Die Aktien der Klasse R2 werden vertrieben seit 1. September 2016.

Die Aktien der Klasse Z werden vertrieben seit 1. September 2016.

Am 30.04.2020 (Datum des Nettoinventarwerts) werden Anleger in Anteile der Klasse N zu Anlegern in Anteilen der Klasse C, und Anteile der Klasse N werden dauerhaft nicht mehr existieren

9.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brüssel

9.1.3. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Place Rogier 11, 1210 Brüssel

9.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

9.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Ziel des Teilfonds

Das Ziel dieses Teilfonds liegt darin, seinen Anteilhabern die Möglichkeit zu bieten, an der Entwicklung der weltweiten Aktienmärkte teilzuhaben, und seinen Referenzindex zu übertreffen. Hierzu investiert der Teilfonds in Wertpapiere, die der Fondsmanager auf der Grundlage der erwarteten Rentabilität sowie nach Gesichtspunkten der sozialen Verantwortung und Nachhaltigkeit auswählt, mit einem besonderen Augenmerk auf den sozialen Kriterien.

Der Teilfonds beabsichtigt, über spezifische Ziele sowie über die Berücksichtigung von Klimaindikatoren bei der Analyse der Beteiligungspapiere einen Beitrag zur Reduktion der Treibhausgasemissionen zu leisten und die Bereiche Umwelt und Soziales auf lange Sicht positiv zu beeinflussen.

9. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

9.1. Management report of the sub-fund

9.1.1. Launch date of the sub-fund and subscription price of the shares

Following the merger of the Accent Social sub fund into the World Large Caps subfund on 26th February 2007, the Accent Social subfund which was launched on 14th April 1998 (the Accent Social subfund was activated on 1st July 2000 when assets were brought in from the BACOB subfund Stimulus Job Quality, a BACOB Investment subfund) with an asset value per share set at 247.89 EUR – has changed name and become the World subfund.

The shares of Class I are commercialized from 26th October 2011.

The shares of Class R2 are commercialised from 1st September 2016.

The shares of Class Z are commercialised from 1st September 2016.

On 30/04/2020 (NAV date), Class N investors will become Class C investors and Class N shares will permanently cease to exist.

9.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brussels

9.1.3. Distributor

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

9.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

9.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

Subfund objectives

The aim of the sub-fund is to enable shareholders to benefit from global equity market trends and to outperform the benchmark by investing in the stocks of companies selected by the asset manager on the basis of their expected return and according to socially responsible or sustainable criteria, with special attention given to social criteria.

The sub-fund aims to contribute to a reduction in greenhouse gas emissions by means of specific objectives and by using climate-related indicators in the analysis of equity securities, and aims to have a positive environmental and social impact in the long term.

9 Informationen über den Teilfonds

9.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Anlagepolitik des Teilfonds

Zulässige Anlagekategorien:

Das Teilfondsvermögen wird überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere, wie beispielsweise Anlagezertifikate oder Optionsscheine, investiert.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlagekategorien investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind, so zum Beispiel in Geldmarktinstrumente, Einlagen und/oder flüssige Mittel. Sofern der Teilfonds in Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen investiert, dürfen diese 10 % des Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

Besondere Anlagestrategie:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen mit Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in einem Mitgliedsland der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) investiert.

Informationen zur Nachhaltigkeit der Investitionen:

Dieser Teilfonds ist gemäß Art. 9 der SFDR-Verordnung eingestuft, d. h. er verfolgt ein nachhaltiges Investitionsziel.

Die Analyse der ESG-Kriterien fließt in die Auswahl, Analyse und Gesamtbewertung der Unternehmen ein.

Die ESG-Analyse erstreckt sich auf das gesamte Portfolio mit Ausnahme von Einlagen, flüssigen Mitteln und Derivativen auf Indizes. Die Gegenparteien von Derivaten können bei der ESG-Analyse unberücksichtigt bleiben.

ESG-Analyse

Die Unternehmen werden aus zwei unterschiedlichen, aber miteinander verbundenen Blickwinkeln bewertet:

- die Analyse der Geschäftstätigkeiten (Produkte und Dienstleistungen) eines jeden Unternehmens zur Bewertung der Art und Weise, wie die Geschäftstätigkeiten der Unternehmen die großen langfristigen Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung angehen, darunter insbesondere den Klimawandel über die Auswirkungen der CO₂-Emissionen der Produkte/Dienstleistungen, das Ressourcen- und Abfallmanagement, wie beispielsweise die Nutzung von Wasserressourcen, die Abfallerzeugung und deren Toxizitätsgrad sowie deren Recyclingpotenzial; und
- die Analyse der wichtigsten Stakeholder jedes Unternehmens zur Bewertung der Art und Weise, wie Unternehmen die Interessen ihrer Stakeholder (Kunden, Angestellte, Lieferanten, Anleger, die Gesellschaft und die Umwelt) in ihre Strategien, ihre Geschäfte und in die Definition ihrer Strategie einfließen lassen. So umfasst

9 Information about the subfund

9.1 Management report of the sub-fund (continued)

Fund policy

Authorised asset classes:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in shares and/or transferable securities equivalent to shares such as, for example, investment certificates and warrants.

The sub-fund's assets may also be invested secondarily in the other asset classes mentioned in the articles of incorporation appended to this document. Thus, on an ancillary basis, the sub-fund's assets may also be invested in money market instruments, deposits and/or cash. Any investments in units of undertakings for collective investment must represent no more than 10% of the sub-fund's assets.

Specific strategy:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in shares and/or transferable securities equivalent to shares issued by companies whose registered office is situated or whose primary economic activity is carried out in a country of the Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD).

Information relating to the sustainability of investments:

This sub-fund is classified according to Article 9 of the SFDR Regulation, which means that it has sustainable investment as its objective.

The analysis of ESG aspects is included in the selection, analysis and global evaluation of companies.

The ESG analysis covers the entirety of the portfolio, apart from deposits, cash and index derivatives. The counterparties of derivatives might not be covered by the ESG analysis.

ESG analysis

The companies are evaluated from two distinct but related perspectives:

- an analysis of each company's activities (products and services) to assess how its activities respond to the serious long-term challenges of sustainable development, in particular climate change in terms of the impact of carbon emissions from products/services, resource management and waste management for example the use of water resources, the generation of waste and its level of toxicity and potential for recycling, and
- an analysis of the management of the essential stakeholders of each company, to assess how the companies integrate the interests of their stakeholders (customers, employees, suppliers, investors, society and the environment) into their strategies, their operations and the definition of their strategy. For example, an

9 Informationen über den Teilfonds

9.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

die Bewertung der Beziehungen zu den Mitarbeitern unter anderem deren Arbeitsbedingungen, deren Bildungsgrad, die Grundsätze für eine Mitarbeiterbindung sowie eine auf Vielfalt ausgerichtete Personalpolitik. Die Bewertung der Beziehung zu den Investoren erstreckt sich auf die Qualität der Entscheidungsgremien, die diesbezüglichen Unternehmenspraktiken sowie die Wirtschaftsethik.

Die Unternehmen wenden Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung an.

Den einzelnen Unternehmen wird auf der Grundlage dieser ESG-Analyse ein Score zugewiesen.

Der Teilfonds beabsichtigt, einen CO₂-Fußabdruck zu erreichen, der mindestens 30 % unterhalb des CO₂-Fußabdrucks des Referenzindex liegt.

Das analysierte Anlageuniversum wird über den beschriebenen ESG-Ansatz um mindestens 20 % verringert, und zwar zunächst über die Herausnahme von Emittenten, die hinsichtlich der ESG-Faktoren ein bedeutendes Risiko darstellen.

Das Ziel des auf lange Sicht positiven Einflusses auf die Bereiche Umwelt und Soziales wird über einen von Candriam berechneten ESG-Score verfolgt. Zur Erfüllung dieses Nachhaltigkeitsziels beabsichtigt der Teilfonds einen ESG-Score, dessen gewichteter Durchschnitt über dem des Referenzindex liegt.

Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

Der Teilfonds kann unter Einhaltung der geltenden gesetzlichen Vorschriften auch Derivate einsetzen, wie etwa Optionen, Futures, Devisentermingeschäfte. Dies ist sowohl zu Anlage- als auch zu Absicherungszwecken möglich. Die Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass derivative Produkte größeren Schwankungen unterworfen sind als die ihnen zugrunde liegenden Instrumente.

Auch wenn im Hinblick auf die Zusammensetzung des Portfolios die allgemeinen rechtlichen oder satzungsgemäßen Bestimmungen und Beschränkungen eingehalten werden müssen, kann es bei bestimmten Anlagekategorien und/oder geografischen Gebieten aufgrund bestehender Einschränkungen zu einer Risikokonzentration kommen.

Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung des Währungsrisikos:

Der Teilfonds beabsichtigt keine systematische Absicherung des Währungsrisikos.

Die Anlagepolitik verfolgt das Ziel, die Risiken des Portfolios zu streuen. Wie sich jedoch der Nettoinventarwert entwickelt, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) ungewiss. Aufgrund dieser Risiken kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen

9 Information about the subfund

9.1 Management report of the sub-fund (continued)

evaluation of labour relations throws light on working conditions, training, and the retention and diversity policies applied. An evaluation of investor relations provides information about the quality of the established governance bodies, the practices of the company in this area, as well as the business ethics.

The companies apply good governance practices.

On the basis of this ESG analysis, each company is given a score.

The sub-fund aims to achieve a carbon footprint which is at least 30% lower than that of the benchmark.

The described ESG approach reduces the analysed investment universe by at least 20%, as it immediately excludes issuers from the analysed investment universe if they present significant ESG risks.

The objective of having a positive environmental and social impact in the long term is evaluated with an ESG score calculated by Candriam. To achieve this sustainable objective, the aim is for the sub-fund to achieve a weighted average ESG score which is higher than the benchmark's weighted average ESG score.

Authorised transactions involving financial derivatives:

Provided that the legal rules in force are observed, the sub-fund may also use derivative products such as options, futures and foreign exchange transactions both for investment and hedging purposes. Investors should be aware that these types of derivative products are more volatile than the underlying instruments.

Although the composition of the portfolio must observe the general rules and restrictions imposed by the law or the articles of incorporation, the fact remains that a concentration of risks may occur in asset classes and/or in geographical areas that are more restricted.

Description of the general strategy to hedge foreign exchange risk:

The sub-fund does not intend to systematically hedge against foreign exchange risk exposure.

The investment policy seeks to ensure the diversification of the portfolio risks. Net asset value trends are however uncertain since the net asset value is subject to the different types of risk listed below. There may therefore be high volatility in its price.

9 Informationen über den Teilfonds

9.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

werden.

Ein Teilfonds darf nicht mehr als 10 % seines Vermögens in OGAW oder andere OGA des offenen Typs anlegen. Der Teilfonds kann auch in Anteile eines anderen Wertpapierfonds oder eines anderen Fonds investieren, der direkt oder indirekt von der Verwaltungsgesellschaft oder einer Gesellschaft verwaltet wird, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Kontrolle oder durch eine direkte oder indirekte Beteiligung von mehr als 10 % des Kapitals oder der Stimmen verbunden ist. Im Zusammenhang mit solchen Anlagen dürfen für den Zielfonds aus dem Vermögen der SICAV keine Ausgabe- oder Rücknahmegebühr und auch keine Verwaltungsgebühr erhoben werden.

9.1.6. Index(es) und Benchmark(s)

MSCI World

9.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Für die Finanzmärkte erwies sich das erste Halbjahr 2020 als recht ereignisreich. Im zweiten Halbjahr profitierten die Aktien- und Kreditmärkte immens, denn die Zentralbanken und Regierungen setzten ihre umfangreichen geld- und steuerpolitischen Konjunkturprogramme fort, und nachdem sich die Zahlen zu COVID-19 gebessert hatten, setzte auch die Wirtschaftsaktivität wieder ein und die Konjunkturindikatoren kehrten auf den Erholungspfad zurück. Unterdessen konnten sich auch die sicheren Häfen, wie beispielsweise Gold, weiterhin gut behaupten.

Das erste Halbjahr endete mit negativen Performances aller Aktienmärkte auf Eurobasis, die besten Ergebnisse erzielten US-Anlagen, während sich UK-Aktien aufgrund der schwierigen Verhandlungen mit der EU am schlechtesten entwickelten. Riskantere Anleihesegmente zeigten, trotz der Erholung im zweiten Quartal, nach wie vor eine negative Performance seit Jahresbeginn, während sich Staatsanleihen, getragen von der Masse der angekündigten Anreizmaßnahmen, positiv entwickelten.

Nach dem starken Anziehen der weltweiten Aktienmärkte im zweiten Quartal verfolgten diese ihren Aufwärtstrend weiter, wenn auch mit geringerem Tempo. Insgesamt blieb die Stimmung positiv, da die Zentralbanken sich bereit zeigten, die wirtschaftliche Aktivität mit massiven Anreizprogrammen zu unterstützen. Im zweiten Quartal schienen die Unternehmensgewinne eine Talsohle erreicht zu haben, und die Anleger konzentrierten sich mehr auf die bevorstehende Erholung. Die Verschlechterung der Infektionszahlen in Europa und die bevorstehenden Präsidentschaftswahlen in den USA brachten jedoch eine gewisse Volatilität in die Märkte.

Nach einem sehr starken Start in der ersten Oktoberhälfte gaben die weltweiten Aktienmärkte diese Gewinne in der zweiten Hälfte des Monats wieder ab und schlossen letztlich niedriger. Bei den Präsidentschaftswahlen in den USA nahm

9 Information about the subfund

9.1 Management report of the sub-fund (continued)

The sub-fund may invest no more than 10% of its assets in UCITS or other open-ended UCIs. The sub-fund may invest in the units of another securities fund or of another fund managed directly or indirectly by the Management Company or by a company with which the Management Company is linked by common management or control or by a direct or indirect holding of more than 10% of the capital or votes. No issue or redemption fee for target funds nor any management fee may be deducted from the assets of the SICAV on account of such investments.

9.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

MSCI World

9.1.7. Policy followed during the year

Financial markets had quite an eventful first half of the year in 2020. The second quarter was very strong for equities and credit, as central banks and governments continued to provide massive monetary and fiscal stimulus, economies started to reopen after improving COVID-19 numbers and economic activity indicators started to rebound. Meanwhile, safe-haven assets such as gold also continued to hold up well.

The first half of the year ended with negative performances for all equity markets in euro terms, with the US outperforming and the UK strongly underperforming, due to difficult trade negotiations with the EU. Riskier bond segments still had a negative year-to-date performance, despite the Q2 rebound, while government bonds showed positive performances on the back of the huge amount of stimulus measures announced.

After the strong Q2 rebound, the global stock markets continued their upward trend but at a more moderated pace. Overall, sentiment remained upbeat, as central banks showed their willingness to support economic activity through massive stimulus programmes. Corporate earnings seemed to have reached a trough in Q2, and investors went on to focus more on the upcoming recovery. Nonetheless, some deterioration in the rate of infections in Europe and the upcoming presidential elections in US added some volatility in the markets.

After a very strong start to the first half of October, global stock markets gave up these gains in the second half of the month to eventually close lower. Investors started to get more nervous about the presidential elections in the US as the race

9 Informationen über den Teilfonds

9.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

das Rennen um das Weiße Haus Fahrt auf, und die Anleger wurden zunehmend nervöser, da sie befürchteten, das Ergebnis könne ihre Aktienbestände beeinträchtigen. Die Covid-19-Pandemie beschleunigte sich in den meisten Teilen der Welt wieder, sodass es besonders in Europa wieder zu Lockdowns kam. Im November gab es eine erstaunliche Entwicklung der weltweiten Aktienmärkte, die historische Höchstwerte erreichten, sodass November der stärkste Monat des Jahres wurde. Die Anleger gaben sich vor dem Hintergrund der hervorragenden Nachrichten zu Covid-19-Impfstoffen zunehmend von den Vorteilen des „Wiedereröffnungs“-Handels überzeugt. Die Annahme, dass der gewählte Präsident Joe Biden einer starken Stützung der US-Wirtschaft positiv gegenüber stehe und sich China gegenüber weniger grob verhalten würde trug deutlich zum Optimismus der Anleger bei. Im Dezember verhielten sich die Märkte nach der starken Leistung im November abwartend. Die Anleger verfolgten aufmerksam die Entwicklung des Virus und die Verteilung der Impfung. Die Zentralbanken stützten weiter die Wirtschaft. Die Märkte warteten jedoch auf eine deutlichere Sichtbarkeit hinsichtlich der Brexit-Verhandlungen und der Umsetzung des künftigen Aufbauplans in den USA.

Globale Aktien legten im 1. Quartal zu, unterstützt durch die Einführung von Covid-19-Impfstoffen und Verlautbarungen über weitere fiskalpolitische Konjunkturpakete in den USA. Gering bewertete Teile des Markts konnten sich ebenso wie kleinere Unternehmen gut behaupten. Trotz eines unsicheren Beginns stiegen US-Aktien im 1. Quartal. Ungewöhnliche hochgradig gezielte Handelsaktivitäten verunsicherten die Märkte im Januar, bevor sie sich erholten, als sich angesichts der umfangreichen staatlichen Konjunkturpakete Optimismus breit machte. Auch europäische Aktien machten im 1. Quartal Fortschritte. Hoffnungen auf einen weltweiten wirtschaftlichen Aufschwung unterstützten Sektoren, die sich 2020 eher schlecht entwickelt hatten, wie z. B. der Energie- und Finanzsektor.

Bei japanischen Aktien setzte sich die Rally fort, da sich die Prognosesicherheit im Hinblick auf eine Erholung der Unternehmensgewinne nach starken Quartalsergebnissen verbesserte. Der Stimmung kam ferner die anhaltende Schwäche des Yen gegenüber dem US-Dollar zugute.

Unsere Strategie entwickelte sich im Berichtszeitraum etwas besser als der Markt.

Wir weisen darauf hin, dass im Geschäftsjahr keine Überschreitung der Anlagepolitik zu verzeichnen war.

9.1.8. Künftige Politik

Wir erwarten mehr Tempo bei der Konjunkturerholung im Jahr 2021, die sich auch 2022 und 2023 fortsetzen dürfte. Wir gehen davon aus, dass in dieser Zeit in Industrie- und Schwellenländern mehrere Jahre lang ein nachhaltiges globales BIP erreicht wird. Das Wachstum in Industrieländern dürfte im Schnitt deutlich über der langfristigen Potenzialschätzung liegen, sobald wir die Pandemie hinter uns lassen. Dieses Wachstumstempo sollte

9 Information about the subfund

9.1 Management report of the sub-fund (continued)

to the White House intensified, with the outcome seen as potentially impacting their equity holdings. COVID-19 was accelerating again in most parts of the world, to the degree that lockdowns were re-introduced, especially in Europe. November was an amazing month for the global stock markets, which reached historic highs, making November the strongest month of the year. Investors were becoming more and more convinced of the benefits of the 'reopening' trade, given the excellent news flow on the COVID-19 vaccines. Optimism that President-elect Biden would be in favour of strongly supporting the US economy, while being less rude on China, clearly added to investors' optimism. In December, markets were in a wait-and-see situation following the strong November performance. Investors remained attentive to the evolution of the virus and the distribution of the vaccine. Central banks continued to support the economies. Markets, meanwhile, awaited more visibility regarding the outcome of the Brexit negotiations and the implementation of the future recovery plan in the US.

Global equities advanced in Q1, supported by the roll-out of Covid-19 vaccines and news of further US fiscal stimulus. Lowly-valued parts of the market fared well, as did smaller companies. US equities gained in Q1, despite starting uncertainly. Unusual, highly targeted trading activity saw markets rattled in January, before recovering as optimism over significant government stimulus took root. European equities advanced in Q1 too. Hopes of global economic recovery supported sectors that fared poorly in 2020, such as energy and financials.

Japanese equities continued to rally as visibility on the corporate profit recovery improved after a strong set of quarterly results. Sentiment was also helped by the consistent weakness of the yen against the US dollar.

Our strategy slightly outperformed the market over the period.

We inform you that no exceedance of the investment policy was recorded during the financial year.

9.1.8. Future policy

We see an acceleration in the recovery across 2021, and flowing into 2022 and 2023. We expect this period to generate multiple years of sustainable global GDP across developed and emerging economies. Growth in developed economies should be running at an average pace well above their long-term potential estimate as we pull out of the pandemic. This pace of growth should drive excessive levels of unemployment lower and help increase resource and capacity

9 Informationen über den Teilfonds

9.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

dazu beitragen, übermäßige Arbeitslosenquoten zu verringern sowie die Ressourcen- und Kapazitätsauslastung zu erhöhen. Diese Rahmenbedingungen werden sowohl Wachstums- als auch zyklischen Unternehmen in einem Umfeld zugutekommen, das durch weiterhin lockere Geld- und Fiskalpolitiken unterstützt wird.

Das Hauptrisiko in dieser Zeit mit robustem Wachstum wird die Inflation und die Frage, wie schnell die Inflation im Verhältnis zu den Erwartungen auftritt, sein. Wir werden uns auf die wahrscheinlichen Faktoren konzentrieren, die die US-Notenbank und andere Zentralbanken möglicherweise zu einer Änderung ihrer geldpolitischen Bewertung bewegen werden. Wenn man die vergangenen Wendepunkte und Phasen mit umfangreichen Marktkorrekturen betrachtet, scheinen Wendepunkte in der Regel aufzutreten, wenn es einer unerwarteten Richtungsänderung in der Politik der US-Notenbank kommt. Bis dahin wird noch geraume Zeit vergehen. Zentralbanken in Industrieländern haben unsere positiven Wachstumsaussichten mit ihren lockeren Bedingungen und ihrem transparenten künftigen Kurs bekräftigt.

9.1.9. Risikoklasse

Der synthetische Risiko- und Renditeindikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 auf Basis der Volatilität (Höchst- und Tiefstwerte) für einen vorhergehenden Zeitraum von fünf Jahren berechnet. Dieser Indikator ist in seiner aktuellen Version in den wesentlichen Anlegerinformationen enthalten. Er bewertet die Fonds anhand einer Skala von 1 bis 7. Je höher die Platzierung des Fonds auf der Skala, desto höher können sowohl Rendite als auch Verlust ausfallen. Der unterste Wert bedeutet nicht, dass der Fonds keinerlei Risiko aufweist, sondern dass er im Vergleich zu höheren Werten im Prinzip eine geringere aber auch besser vorhersehbare Rendite bietet.

Die wichtigsten Grenzen des Indikators sind folgende: Der Risikoindikator wird auf der Grundlage von historischen Daten berechnet, die nichts über die zukünftige Entwicklung aussagen. Daher kann sich der Grad des Risikos im Laufe der Zeit ändern. Auch wenn sich der Fonds in der Kategorie mit dem geringsten Risiko befindet, kann der Anleger dem Verlustrisiko unterliegen, da keine Kategorie von diesem Risiko vollkommen ausgenommen ist.

Der Teilfonds ist in Klasse 6

9 Information about the subfund

9.1 Management report of the sub-fund (continued)

utilisation rates. This environment will benefit both growth and cyclical businesses in an environment supported by ongoing accommodative monetary and fiscal policies.

The key risk to this period of robust growth will be inflation and how quickly it appears relative to expectations. We will be focused on the likely factors that may cause the Federal Reserve and other central banks to change their policy assessment. Looking at past turning points and periods of major asset market correcting moves, the inflection points tends to occur when there is an unexpected directional shift in Federal Reserve policy. This is a long way off. Advanced economy central banks have underscored our positive growth outlook with their more accommodative conditions and transparent forward guidance.

9.1.9. Risk Class

The synthetic risk and return indicator is calculated in accordance with Regulation 583/2010 and based on volatility (increases or decreases of its value) over a previous period of five years. This most recent indicator is included in the key investor information. It classifies the fund in risk categories on a scale from 1 to 7. The higher up the fund is on the scale, and the greater is the risk category and the higher the possible returns. Although the lowest category does not mean that the fund involves no risk at all compared to the higher categories, in theory this product offers a yield that is lower but also more predictable.

The main limits of the indicator are the following: the risk indicator is calculated from the past data, which is by no means indicative of future performance. As a result, the degree of risk may change over time. Even when the fund is in the lowest risk category, the investor may suffer losses since no category is fully risk free.

The compartment falls under class 6

Candriam Sustainable World

9.2. Bilanz

9.2. Balance Sheet

		31/03/2021		31/03/2020	
		EUR		EUR	
TOTAL NETTOAKTIVA		TOTAL NET ASSETS		50 564 278,73	31 904 763,87
I.	Anlagevermögen	I.	Fixed Assets	0,00	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	II.	Transferable securities, negotiable and other financial instruments	50 225 344,53	31 606 047,53
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Auf Instrumente des Geldmarktes	B.	On money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	50 225 344,53	31 606 047,53
a.	Aktien	a.	Shares	50 225 344,53	31 606 047,53
a.1.	Aktien	a.1.	Shares	50 225 344,53	31 606 047,53
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	III.	Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	IV.	Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)	64 454,36	96 160,38
A.	Forderungen	A.	Receivables	191 589,47	114 824,50
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	182 285,99	108 661,96
b.	Steuer Guthaben	b.	Tax credits	9 303,48	6 162,54
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(127 135,11)	(18 664,12)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(127 135,11)	(18 664,12)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	354 074,21	252 646,66
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	354 074,21	252 646,66
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(79 594,37)	(50 090,70)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	7 437,75	7 913,25
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	2,72	241,18
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(87 034,84)	(58 245,13)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY		50 564 278,73	31 904 763,87
A.	Kapital	A.	Capital	3 842 802,57	705 776,91
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	710 381,05	119 011,98
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	31 072 370,89	34 349 565,03
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	14 938 724,22	(3 269 590,05)

9.3. Eventualverbindlichkeiten

9.3. Off balance sheet items

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	0,00	0,00
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	II.	Securities underlying option contracts and warrants (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	0,00	0,00
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	IV.	Notional amounts of swap contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	V.	Notional amounts of other financial derivatives(+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	VI.	Uncalled amounts on shares	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VII.	Commitments to call resulting from transfers/disposals	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VIII.	Commitments to buy resulting from transfers/disposals	0,00	0,00
IX.	Geleihene Finanzinstrumente	IX.	Financial instruments loaned	0,00	0,00
A.	Aktien	A.	Shares	0,00	0,00
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

Candriam Sustainable World

9.4. Gewinn- und Verlustrechnung

9.4. Income statement

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	15 033 388,26	(3 288 505,95)
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	15 026 859,78	(3 283 838,52)
a.	Aktien	a.	Shares	15 026 859,78	(3 283 838,52)
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	4 226 064,50	1 646 506,91
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	10 800 795,28	(4 930 345,43)
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	12,30	(94,77)
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	12,30	(94,77)
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteelezzahl	E.	UCI with variable number of shares	0,00	0,00
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	0,00	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	H.	Foreign exchange positions and transactions	6 516,18	(4 572,66)
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	6 516,18	(4 572,66)
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	6 516,18	(4 572,66)
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	829 346,96	787 201,05
A.	Dividenden	A.	Dividends	962 853,17	898 801,45
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	187,37	1 295,33
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	187,37	1 295,33
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(1 492,96)	(1 209,15)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	(132 200,62)	(111 686,58)
a.	belgische	a.	Belgian	0,00	(268,80)
b.	ausländische	b.	Foreign	(132 200,62)	(111 417,78)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	III.	Other income	229,65	0,00
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Entmutigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00
B.	Sonstige	B.	Others	229,65	0,00
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(924 240,65)	(768 285,15)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(45 061,46)	(37 884,85)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(3 116,69)	(2 176,88)
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depositary fees payable (-)	(107 135,05)	(68 575,43)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(675 871,03)	(575 064,72)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(625 066,03)	(532 638,74)
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	a.2.	Financial management - Class C	(624 933,18)	(529 818,70)
a.5.	Finanzverwaltung - Klasse I	a.5.	Financial management - Class I	(4,87)	(1 556,46)
a.9.	Finanzverwaltung - Klasse N	a.9.	Financial management - Class N	(81,42)	(1 215,28)
a.12.	Finanzverwaltung - Klasse R2	a.12.	Financial management - Class R2	(46,56)	(48,30)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(50 805,00)	(42 425,98)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	b.1.	Administrative and accounting management - General	(3 916,67)	(2 400,00)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	b.2.	Administrative and accounting management - Class C	(46 869,90)	(39 736,47)
b.5.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse I	b.5.	Administrative and accounting management - Class I	(0,03)	(207,78)
b.9.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse N	b.9.	Administrative and accounting management - Class N	(4,59)	(68,08)
b.12.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R2	b.12.	Administrative and accounting management - Class R2	(13,81)	(13,65)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(10 216,10)	(12 232,88)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(12 117,48)	(11 702,55)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(272,73)	0,00
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(21 725,63)	(19 146,58)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(44 566,81)	(35 104,95)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(4 157,67)	(6 396,31)
	Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr) Zwischensumme II+III+IV		Income and expenses for the financial year (half year)	(94 664,04)	18 915,90
			Sub total II+III+IV		
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	14 938 724,22	(3 269 590,05)
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (HalbJahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	14 938 724,22	(3 269 590,05)

9.5. Ergebniszuteilung

9.5. Allocation of the result

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
I.	Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	I.	Profit (loss) for the financial year	46 721 476,16	31 198 986,96
a.	Gewinnvortrag (Verlustvortrag) des vergangenen Geschäftsjahres	a.	Profit (loss) carried forward from the previous financial year	31 072 370,89	34 349 565,03
b.	Zu verwendender Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	b.	Profit (loss) for the financial year to be distributed	14 938 724,22	(3 269 590,05)
c.	Erhaltene (gezahlte) Ergebnisbeteiligungen	c.	Share in profits received (paid)	710 381,05	119 011,98
II.	Entnahme aus dem Kapital (Zuführungen zum Kapital)	II.	(Allocation to capital) Deduction from capital	0,00	0,00
III.	(Gewinnvortrag) Verlustvortrag	III.	(Profit) loss carried forward	(46.557.751,99)	(31 072 370,89)
IV.	(Dividendenausschüttung)	IV.	(Dividends distributed)	(163.724,17)	(126 616,07)

Candriam Sustainable World

9.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

9.6. Composition of the assets and key figures

9.6.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 März 2021 (ausgedrückt in EUR)

9.6.1. Assets composition as at 31 March 2021 (expressed in EUR)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente - Transferable securities, negotiable and other financial instruments								
Amtlich notierte Wertpapiere – Transferable securities admitted to an official stock exchange listing								
Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Shares and similar securities								
Österreich – Austria								
OMV AG		4 266,00	EUR	43,26	184 547,16		0,37%	0,36%
VERBUND AG/-A-		2 819,00	EUR	62,00	174 778,00		0,35%	0,35%
Total: Österreich – Total: Austria					359 325,16		0,72%	0,71%
Australien – Australia								
RIO TINTO LIMITED		6 000,00	AUD	110,75	430 627,44		0,86%	0,85%
Total: Australien – Total: Australia					430 627,44		0,86%	0,85%
Belgien – Belgium								
KBC GROUPE SA		500,00	EUR	62,00	31 000,00		0,06%	0,06%
PROXIMUS SA		950,00	EUR	18,56	17 632,00		0,04%	0,03%
Total: Belgien – Total: Belgium					48 632,00		0,10%	0,10%
Bermuda – Bermuda								
AXALTA COATING SYSTEMS LTD		1 241,00	USD	29,58	31 233,54		0,06%	0,06%
IHS MARKIT LTD		869,00	USD	96,78	71 557,75		0,14%	0,14%
Total: Bermuda – Total: Bermuda					102 791,29		0,20%	0,20%
Kanada – Canada								
BANK OF NOVA SCOTIA		319,00	CAD	78,62	16 978,20		0,03%	0,03%
BCE INC		1 891,00	CAD	56,73	72 622,67		0,14%	0,14%
BLACKBERRY LTD SHS		14 881,00	CAD	10,54	106 179,48		0,21%	0,21%
CANADIAN NATIONAL RAILWAY		241,00	CAD	145,84	23 793,68		0,05%	0,05%
CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO		218,00	CAD	480,00	70 837,89		0,14%	0,14%
CI FINANCIAL CORP		12 309,00	CAD	18,15	151 240,21		0,30%	0,30%
GILDAN ACTIVEWEAR		1 438,00	CAD	38,46	37 440,02		0,07%	0,07%
HYDRO ONE LTD		2 906,00	CAD	29,27	57 581,93		0,11%	0,11%
MAGNA INTERNATIONAL INC		1 110,00	CAD	110,68	83 168,72		0,17%	0,16%
MANULIFE FINANCIAL CORP		14 053,00	CAD	27,03	257 147,89		0,51%	0,51%
PEMBINA PIPELINE CORP		6 437,00	CAD	36,30	158 182,34		0,31%	0,31%
RESTAURANT BRANDS INTL INC		1 143,00	CAD	81,73	63 240,54		0,13%	0,13%
ROGERS COMMUN./B. N-V. *OPR*		1 772,00	CAD	57,95	69 516,04		0,14%	0,14%
ROYAL BANK OF CANADA		349,00	CAD	115,87	27 375,64		0,05%	0,05%
SUN LIFE FINANCIAL INC		2 769,00	CAD	63,51	119 050,97		0,24%	0,24%
TC ENERGY CORPORATION		1 504,00	CAD	57,61	58 656,15		0,12%	0,12%
TELUS CORP		8 874,00	CAD	25,03	150 365,48		0,30%	0,30%
THOMSON REUTERS CORP		1 932,00	CAD	110,09	143 986,86		0,29%	0,28%
TORONTO DOMINION BK		411,00	CAD	81,96	22 804,03		0,05%	0,05%

Candriam Sustainable World

9.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

9.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
Total: Kanada – Total: Canada					1 690 168,74		3,37%	3,34%
Schweiz – Switzerland								
ABB		3 267,00	CHF	28,56	84 352,86		0,17%	0,17%
ADECCO GROUP SA /ACT.NOM.		659,00	CHF	63,64	37 914,74		0,08%	0,07%
KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL		515,00	CHF	269,70	125 568,48		0,25%	0,25%
LOGITECH INTL SA		1 568,00	CHF	99,14	140 535,95		0,28%	0,28%
NESTLE / ACT NOM		6 043,00	CHF	105,34	575 490,78		1,15%	1,14%
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN		1 233,00	CHF	305,45	340 483,19		0,68%	0,67%
SWISS LIFE HOLDING /NAM		179,00	CHF	464,60	75 183,87		0,15%	0,15%
SWISS RE-NAMEN		1 918,00	CHF	92,96	161 189,66		0,32%	0,32%
TE CONNECTIVITY /REG SHS		517,00	USD	129,11	56 793,90		0,11%	0,11%
ZURICH INSURANCE GROUP/NAM		336,00	CHF	403,40	122 537,11		0,24%	0,24%
Total: Schweiz – Total: Switzerland					1 720 050,54		3,42%	3,40%
Curacao – Curacao								
SCHLUMBERGER LTD		8 532,00	USD	27,19	197 383,71		0,39%	0,39%
Total: Curacao – Total: Curacao					197 383,71		0,39%	0,39%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)								
ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT		1 187,00	EUR	217,05	257 638,35		0,51%	0,51%
BMW- BAYER.MOTORENWERKE		1 720,00	EUR	88,47	152 168,40		0,30%	0,30%
BRENNTAG***		1 590,00	EUR	72,80	115 752,00		0,23%	0,23%
CONTINENTAL AG		1 484,00	EUR	112,70	167 246,80		0,33%	0,33%
DEUTSCHE POST AG		752,00	EUR	46,72	35 133,44		0,07%	0,07%
DEUTSCHE TELEKOM /NAM.		3 950,00	EUR	17,17	67 821,50		0,14%	0,13%
FRESENIUS MEDICAL CARE AG		1 306,00	EUR	62,72	81 912,32		0,16%	0,16%
GEA GROUP AG		1 870,00	EUR	34,95	65 356,50		0,13%	0,13%
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG SE		500,00	EUR	155,80	77 900,00		0,16%	0,15%
MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT		652,00	EUR	262,60	171 215,20		0,34%	0,34%
SCOUT 24 AG		1 004,00	EUR	64,70	64 958,80		0,13%	0,13%
SIEMENS AG /NAM.		1 313,00	EUR	140,00	183 820,00		0,37%	0,36%
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLD		8 000,00	EUR	2,50	20 000,00		0,04%	0,04%
Total: Deutschland (Bundesrepublik) – Total: Germany (Federal Republic)					1 460 923,31		2,91%	2,89%
Dänemark – Denmark								
A.P. MOELLER - MAERSK A/S B		56,00	DKK	14 735,00	110 949,72		0,22%	0,22%
COLOPLAST -B-		816,00	DKK	953,80	104 649,11		0,21%	0,21%
GENMAB A/S		354,00	DKK	2 087,00	99 337,62		0,20%	0,20%
H.LUNDBECK A/S		1 648,00	DKK	216,70	48 018,01		0,10%	0,09%
NOVO NORDISK A/S /-B-		4 865,00	DKK	429,75	281 116,79		0,56%	0,56%
NOVOZYMES SHS-B-		1 740,00	DKK	406,30	95 057,00		0,19%	0,19%
PANDORA A/S		2 133,00	DKK	679,60	194 909,17		0,39%	0,39%
Total: Dänemark – Total: Denmark					934 037,42		1,86%	1,85%
Spanien – Spain								
ACS		2 357,00	EUR	28,26	66 608,82		0,13%	0,13%
BANCO SANTANDER --- REG.SHS		1 215,00	EUR	2,90	3 519,86		0,01%	0,01%

Candriam Sustainable World

9.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

9.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
FERROVIAL SA		3 253,00	EUR	22,23	72 314,19		0,14%	0,14%
IBERDROLA SA		5 005,00	EUR	10,98	54 979,93		0,11%	0,11%
RED ELECTRICA CORPORACION. SA		3 947,00	EUR	15,10	59 599,70		0,12%	0,12%
TELEFONICA SA		4 500,00	EUR	3,82	17 176,50		0,03%	0,03%
Total: Spanien – Total: Spain					274 199,00		0,55%	0,54%
Finnland – Finland								
KESKO OYJ /B-		6 084,00	EUR	26,08	158 670,72		0,32%	0,31%
ORION CORP (NEW)- SHS-B-		1 601,00	EUR	34,17	54 706,17		0,11%	0,11%
Total: Finnland – Total: Finland					213 376,89		0,42%	0,42%
Frankreich – France								
ATOS ACT.		884,00	EUR	66,52	58 803,68		0,12%	0,12%
AXA		5 881,00	EUR	22,88	134 586,69		0,27%	0,27%
BNP PARIBAS		955,00	EUR	51,88	49 545,40		0,10%	0,10%
CARREFOUR S.A.		4 500,00	EUR	15,45	69 502,50		0,14%	0,14%
CNP ASSURANCES		5 067,00	EUR	16,21	82 136,07		0,16%	0,16%
L OREAL		90,00	EUR	326,80	29 412,00		0,06%	0,06%
ORANGE		4 794,00	EUR	10,51	50 360,97		0,10%	0,10%
SAINT-GOBAIN		2 639,00	EUR	50,32	132 794,48		0,26%	0,26%
SANOFI		1 983,00	EUR	84,25	167 067,75		0,33%	0,33%
SCHNEIDER ELECTRIC SE		2 215,00	EUR	130,25	288 503,75		0,57%	0,57%
TOTAL SE		922,00	EUR	39,77	36 672,55		0,07%	0,07%
VALEO SA		3 631,00	EUR	28,97	105 190,07		0,21%	0,21%
Total: Frankreich – Total: France					1 204 575,91		2,40%	2,38%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom								
3I GROUP PLC		5 247,00	GBP	11,54	71 050,09		0,14%	0,14%
ASTRAZENECA PLC		477,00	GBP	72,47	40 580,05		0,08%	0,08%
BT GROUP PLC		22 375,00	GBP	1,55	40 660,24		0,08%	0,08%
BUNZL PLC		3 617,00	GBP	23,23	98 635,59		0,20%	0,20%
JD SPORTS FASHION PLC		11 430,00	GBP	8,25	110 643,39		0,22%	0,22%
MONDI PLC		4 050,00	GBP	18,50	87 955,43		0,18%	0,17%
NEXT PLC		2 138,00	GBP	78,66	197 422,91		0,39%	0,39%
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A-		3 200,00	EUR	16,80	53 760,00		0,11%	0,11%
UNILEVER PLC		4 636,00	EUR	47,58	220 580,88		0,44%	0,44%
VODAFONE GROUP PLC		63 146,00	GBP	1,32	97 759,88		0,19%	0,19%
Total: Vereinigtes Königreich – Total: United Kingdom					1 019 048,46		2,03%	2,02%
Hongkong – Hongkong								
H.K.EXCHANGES AND CLEARING LTD		8 800,00	HKD	457,40	440 513,13		0,88%	0,87%
Total: Hongkong – Total: Hongkong					440 513,13		0,88%	0,87%
Irland – Ireland								
ACCENTURE PLC		896,00	USD	276,25	210 601,55		0,42%	0,42%
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC		3 480,00	USD	164,37	486 690,72		0,97%	0,96%
JOHNSON CTR INT SHS		1 678,00	USD	59,67	85 192,09		0,17%	0,17%
LINDE PLC		645,00	USD	280,14	153 739,73		0,31%	0,30%
MEDTRONIC HOLDINGS LIMITED		2 342,00	USD	118,13	235 395,61		0,47%	0,47%
PENTAIR PLC		566,00	USD	62,32	30 012,01		0,06%	0,06%
Total: Irland – Total: Ireland					1 201 631,71		2,39%	2,38%
Italien – Italy								
ASSICURAZIONI GENERALI SPA		6 971,00	EUR	17,06	118 925,26		0,24%	0,24%

Candriam Sustainable World

9.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

9.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
DIASORIN AZ		175,00	EUR	136,80	23 940,00		0,05%	0,05%
ENEL		14 372,00	EUR	8,49	122 061,40		0,24%	0,24%
INTESA SANPAOLO SPA		37 112,00	EUR	2,31	85 747,28		0,17%	0,17%
Total: Italien – Total: Italy					350 673,94		0,70%	0,69%
Japan – Japan								
CHUGAI PHARMACEUT. CO.LTD		3 900,00	JPY	4 489,00	134 804,07		0,27%	0,27%
DAIWA SECURITIES GROUP INC		122 900,00	JPY	572,10	541 393,00		1,08%	1,07%
FANUC CORP --- SHS		800,00	JPY	26 185,00	161 298,89		0,32%	0,32%
FAST RETAILING CO LTD		600,00	JPY	88 130,00	407 158,80		0,81%	0,81%
HULIC CO LTD --- SHS		37 600,00	JPY	1 305,00	377 821,93		0,75%	0,75%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC		2 600,00	JPY	1 599,00	32 011,84		0,06%	0,06%
NEC CORP		2 800,00	JPY	6 520,00	140 570,58		0,28%	0,28%
NIPPON YUSEN K K		13 800,00	JPY	3 775,00	401 129,73		0,80%	0,79%
OBAYASHI CORP.		72 400,00	JPY	1 015,00	565 839,70		1,13%	1,12%
SEKISUI HOUSE LTD		24 000,00	JPY	2 374,00	438 713,26		0,87%	0,87%
SONY GROUP REGISTERED SHS		5 900,00	JPY	11 595,00	526 758,52		1,05%	1,04%
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD		14 400,00	JPY	3 985,00	441 854,85		0,88%	0,87%
TOYOTA MOTOR CORP		5 300,00	JPY	8 616,00	351 617,41		0,70%	0,70%
YAMATO HOLDINGS CO LTD		11 100,00	JPY	3 035,00	259 400,30		0,52%	0,51%
Total: Japan – Total: Japan					4 780 372,88		9,52%	9,45%
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
AROUNDTOWN S.A.		6 025,00	EUR	6,07	36 571,75		0,07%	0,07%
EUROFINS SCIENTIFIC		341,00	EUR	81,51	27 794,91		0,06%	0,05%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					64 366,66		0,13%	0,13%
Niederlande – Netherlands								
ASML HOLDING NV		815,00	EUR	517,00	421 355,00		0,84%	0,83%
ING GROUP NV		2 908,00	EUR	10,43	30 336,26		0,06%	0,06%
LYONDELLBASELL IND NV -A-		668,00	USD	104,05	59 138,43		0,12%	0,12%
NN GROUP N.V.		3 198,00	EUR	41,69	133 324,62		0,27%	0,26%
NXP SEMICONDUCTOR		539,00	USD	201,34	92 335,80		0,18%	0,18%
RANDSTAD N.V. (EUR 0.1)		1 131,00	EUR	59,98	67 837,38		0,14%	0,13%
STMICROELECTRONICS NV		1 582,00	EUR	32,49	51 399,18		0,10%	0,10%
WOLTERS KLUWER NV		500,00	EUR	74,12	37 060,00		0,07%	0,07%
Total: Niederlande – Total: Netherlands					892 786,67		1,78%	1,77%
Norwegen – Norway								
DNB ASA		1 860,00	NOK	182,00	33 741,40		0,07%	0,07%
EQUINOR ASA		10 883,00	NOK	167,30	181 477,71		0,36%	0,36%
ORKLA AS A		19 461,00	NOK	83,84	162 627,94		0,32%	0,32%
TELENOR AS.		1 280,00	NOK	150,50	19 201,06		0,04%	0,04%
Total: Norwegen – Total: Norway					397 048,11		0,79%	0,79%
Schweden – Sweden								
BOLIDEN AB		9 360,00	SEK	324,00	296 033,97		0,59%	0,59%
ELECTROLUX AB B		8 606,00	SEK	242,20	203 468,02		0,41%	0,40%
EQT RG		1 700,00	SEK	287,50	47 709,78		0,09%	0,09%
ERICSSON TEL. B		6 940,00	SEK	115,55	78 279,87		0,16%	0,15%
ESSITY AKTIE- B		1 109,00	SEK	275,90	29 867,85		0,06%	0,06%
SKANSKA B		4 722,00	SEK	219,00	100 946,39		0,20%	0,20%
SVENSKA CELLUL.-B-		3 183,00	SEK	154,55	48 020,46		0,10%	0,09%

Candriam Sustainable World

9.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

9.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
TELIASONERA AB		7 438,00	SEK	37,83	27 467,12		0,05%	0,05%
Total: Schweden – Total: Sweden					831 793,46		1,66%	1,65%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America								
3M CO		497,00	USD	192,68	81 478,74		0,16%	0,16%
ABBOTT LABORATORIES INC		4 597,00	USD	119,84	468 735,20		0,93%	0,93%
ABIOMED INC.		113,00	USD	318,73	30 644,51		0,06%	0,06%
ADOBE INC		652,00	USD	475,37	263 712,45		0,53%	0,52%
ADVANCED MICRO DEVICES INC		1 216,00	USD	78,50	81 218,41		0,16%	0,16%
AIG		651,00	USD	46,21	25 595,77		0,05%	0,05%
AKAMAI TECHNOLOGIES INC		221,00	USD	101,90	19 160,98		0,04%	0,04%
ALEXION PHARMA INC		137,00	USD	152,91	17 824,10		0,04%	0,04%
ALLSTATE CORP		7 467,00	USD	114,90	729 990,90		1,45%	1,44%
ALLY FINANCIAL INC		4 497,00	USD	45,21	172 985,08		0,34%	0,34%
ALPHABET INC -A-		688,00	USD	2 062,52	1 207 363,02		2,40%	2,39%
ALPHABET INC -C-		280,00	USD	2 068,63	492 824,30		0,98%	0,97%
AMERICAN EXPRESS CO.		762,00	USD	141,44	91 701,93		0,18%	0,18%
AMERICAN WATER WORKS CO INC		2 171,00	USD	149,92	276 930,42		0,55%	0,55%
AMERIPRISE FINANC. /WH.I		1 444,00	USD	232,45	285 593,30		0,57%	0,56%
AMGEN INC		2 040,00	USD	248,81	431 866,25		0,86%	0,85%
ANALOG DEVICES INC		1 091,00	USD	155,08	143 956,67		0,29%	0,28%
APPLE INC		20 410,00	USD	122,15	2 121 229,90		4,22%	4,20%
ARAMARK		150,00	USD	37,78	4 821,75		0,01%	0,01%
ARISTA NETWORKS INC		116,00	USD	301,89	29 796,00		0,06%	0,06%
AT & T		16 190,00	USD	30,27	416 975,50		0,83%	0,82%
AUTODESK INC.		730,00	USD	277,15	172 142,86		0,34%	0,34%
AUTOLIV INC		1 117,00	USD	92,80	88 196,72		0,18%	0,17%
AUTOMATIC DATA PROCES.		869,00	USD	188,47	139 352,02		0,28%	0,28%
AVANTOR INC		2 798,00	USD	28,93	68 872,75		0,14%	0,14%
BAKER HUGHES COMPANY		8 978,00	USD	21,61	165 076,64		0,33%	0,33%
BALL CORP.		1 169,00	USD	84,74	84 285,77		0,17%	0,17%
BANK OF NY MELLON CORP SHS		3 838,00	USD	47,29	154 427,82		0,31%	0,31%
BEST BUY CO INC.		477,00	USD	114,81	46 596,08		0,09%	0,09%
BIOGEN INC		1 275,00	USD	279,75	303 481,03		0,60%	0,60%
BIO-RAD LABORATORIES A		71,00	USD	571,17	34 504,44		0,07%	0,07%
BROADCOM INC		1 596,00	USD	463,66	629 627,64		1,25%	1,25%
CADENCE DESIGN SYSTEMS		1 051,00	USD	136,99	122 501,91		0,24%	0,24%
CARDINAL HEALTH INC.		118,00	USD	60,75	6 099,29		0,01%	0,01%
CBRE GROUP -A-		8 791,00	USD	79,11	591 726,38		1,18%	1,17%
CERNER CORP		2 121,00	USD	71,88	129 717,93		0,26%	0,26%
CHENIERE ENERGY		2 886,00	USD	72,01	176 823,67		0,35%	0,35%
CHURCH & DWIGHT CO INC		3 090,00	USD	87,35	229 653,28		0,46%	0,45%
CIGNA CORPORATION		835,00	USD	241,74	171 745,85		0,34%	0,34%
CINTAS		226,00	USD	341,31	65 630,95		0,13%	0,13%
CISCO SYSTEMS INC.		13 448,00	USD	51,71	591 675,39		1,18%	1,17%
CITIGROUP INC		1 927,00	USD	72,75	119 279,55		0,24%	0,24%
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC		2 562,00	USD	44,15	96 241,22		0,19%	0,19%
CITRIX SYSTEMS INC		1 963,00	USD	140,36	234 430,94		0,47%	0,46%
CLOROX CO *OPA*		2 590,00	USD	192,88	425 048,24		0,85%	0,84%
COCA-COLA CO.		7 462,00	USD	52,71	334 656,70		0,67%	0,66%
COGNIZANT TECHNOLOGY SOL A		489,00	USD	78,12	32 502,92		0,06%	0,06%
COLGATE-PALMOLIVE CO.		860,00	USD	78,83	57 682,12		0,11%	0,11%
CSX CORP.		1 049,00	USD	96,42	86 058,52		0,17%	0,17%
CVS HEALTH CORP		1 981,00	USD	75,23	126 802,20		0,25%	0,25%

Candriam Sustainable World

9.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

9.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
DANAHER CORP		502,00	USD	225,08	96 137,29		0,19%	0,19%
DAVITA INC --- SHS		70,00	USD	107,77	6 418,70		0,01%	0,01%
DELL TECHNOLOGIES INC		2 751,00	USD	88,15	206 330,85		0,41%	0,41%
EBAY INC		4 526,00	USD	61,24	235 831,06		0,47%	0,47%
ECOLAB INC.		1 003,00	USD	214,07	182 687,15		0,36%	0,36%
ELECTRONIC ARTS		3 587,00	USD	135,37	413 147,44		0,82%	0,82%
ENTERGY CORP.		392,00	USD	99,47	33 176,41		0,07%	0,07%
ESTEE LAUDER CO -A-		522,00	USD	290,85	129 178,68		0,26%	0,26%
ETSY INC		609,00	USD	201,67	104 498,45		0,21%	0,21%
EVERSOURCE ENERGY		400,00	USD	86,59	29 469,92		0,06%	0,06%
F5 NETWORKS INC.		1 867,00	USD	208,62	331 399,25		0,66%	0,66%
FAIR ISAAC CORP		380,00	USD	486,05	157 150,51		0,31%	0,31%
FIRST SOLAR INC		1 135,00	USD	87,30	84 306,56		0,17%	0,17%
FORTINET		1 211,00	USD	184,42	190 021,80		0,38%	0,38%
GENERAL ELECTRIC CO		5 377,00	USD	13,13	60 069,78		0,12%	0,12%
GENERAL MILLS INC		2 304,00	USD	61,32	120 208,70		0,24%	0,24%
GILEAD SCIENCES INC.		6 159,00	USD	64,63	338 684,74		0,67%	0,67%
HARTFORD FIN.SERV.GROUP		3 650,00	USD	66,79	207 422,36		0,41%	0,41%
HCA HEALTHCARE INC		740,00	USD	188,34	118 583,85		0,24%	0,23%
HEWLETT PACKARD ENT CO		2 250,00	USD	15,74	30 132,73		0,06%	0,06%
HILTON INC		167,00	USD	120,92	17 181,69		0,03%	0,03%
HOLOGIC INC		1 757,00	USD	74,38	111 193,45		0,22%	0,22%
HOME DEPOT INC.		1 622,00	USD	305,25	421 267,34		0,84%	0,83%
HOST HOTELS & RESORTS INC		1 559,00	USD	16,85	22 351,02		0,04%	0,04%
HUMANA INC.		188,00	USD	419,25	67 062,88		0,13%	0,13%
HUNTINGTON BANCSHARES INC		2 796,00	USD	15,72	37 397,36		0,07%	0,07%
IBM CORP		592,00	USD	133,26	67 123,22		0,13%	0,13%
INTEL CORP.		11 115,00	USD	64,00	605 258,23		1,21%	1,20%
INTERPUBLIC GROUP		5 707,00	USD	29,20	141 788,82		0,28%	0,28%
INTUIT		874,00	USD	383,06	284 858,71		0,57%	0,56%
KELLOGG CO		556,00	USD	63,30	29 945,38		0,06%	0,06%
KEYCORP		12 242,00	USD	19,98	208 112,96		0,41%	0,41%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC		245,00	USD	143,40	29 892,79		0,06%	0,06%
KIMBERLY CLARK CORP		176,00	USD	139,05	20 822,60		0,04%	0,04%
KINDER MORGAN INC		13 585,00	USD	16,65	192 453,20		0,38%	0,38%
LILLY (ELI) & CO		2 399,00	USD	186,82	381 333,43		0,76%	0,75%
LOWE S COMPANIES INC.		1 564,00	USD	190,18	253 077,10		0,50%	0,50%
MARSH & MC-LENNAN COS INC		98,00	USD	121,80	10 156,05		0,02%	0,02%
MASCO CORP.		9 206,00	USD	59,90	469 190,33		0,93%	0,93%
MASTERCARD INC. SHS-A-		841,00	USD	356,05	254 775,84		0,51%	0,50%
MC-CORMICK&CO/N.VOTING		2 596,00	USD	89,16	196 936,41		0,39%	0,39%
MERCADOLIBRE INC		23,00	USD	1 472,14	28 809,00		0,06%	0,06%
MERCK		2 558,00	USD	77,09	167 783,73		0,33%	0,33%
METLIFE INC		4 310,00	USD	60,79	222 925,98		0,44%	0,44%
MICRON TECHNOLOGY INC		257,00	USD	88,21	19 288,67		0,04%	0,04%
MICROSOFT CORP.		3 024,00	USD	235,77	606 626,80		1,21%	1,20%
MORGAN STANLEY		3 463,00	USD	77,66	228 823,77		0,46%	0,45%
MOTOROLA SOLTN/EX-DISTR		605,00	USD	188,05	96 801,03		0,19%	0,19%
NETAPP INC		1 417,00	USD	72,67	87 614,56		0,17%	0,17%
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC		276,00	USD	97,25	22 837,57		0,05%	0,05%
NIKE INC B		1 788,00	USD	132,89	202 167,38		0,40%	0,40%
NORFOLK SOUTHERN CORP.		736,00	USD	268,52	168 153,42		0,33%	0,33%
NORTONLIFELOCK RG		6 279,00	USD	21,26	113 580,82		0,23%	0,22%
NVIDIA CORP.		755,00	USD	533,93	342 990,85		0,68%	0,68%

Candriam Sustainable World

9.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

9.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
OKTA INC		582,00	USD	220,43	109 155,33		0,22%	0,22%
OMNICOM GROUP INC		800,00	USD	74,15	50 472,22		0,10%	0,10%
ONEOK INC (NEW)		4 558,00	USD	50,66	196 467,52		0,39%	0,39%
ON SEMICONDUCTOR CORP		3 240,00	USD	41,61	114 708,07		0,23%	0,23%
OWENS CORNING INC		1 053,00	USD	92,09	82 507,25		0,16%	0,16%
PACKAGING CORP OF AMERICA		1 574,00	USD	134,48	180 099,99		0,36%	0,36%
PARKER-HANNIFIN		862,00	USD	315,43	231 345,75		0,46%	0,46%
PAYPAL HOLDINGS INC		605,00	USD	242,84	125 004,85		0,25%	0,25%
PEPSICO INC		1 386,00	USD	141,45	166 808,22		0,33%	0,33%
PNC FINANCIAL SERVICES GP		276,00	USD	175,41	41 192,17		0,08%	0,08%
PPG INDUSTRIES INC.		3 197,00	USD	150,26	408 730,72		0,81%	0,81%
PROCTER & GAMBLE CO.		10 265,00	USD	135,43	1 182 837,53		2,36%	2,34%
PROGRESSIVE CORP		1 035,00	USD	95,61	84 196,67		0,17%	0,17%
PROLOGIS INC		131,00	USD	106,00	11 814,86		0,02%	0,02%
PRUDENTIAL FINANCIAL INC		1 363,00	USD	91,10	105 649,03		0,21%	0,21%
QUALCOMM INC.		2 589,00	USD	132,59	292 074,80		0,58%	0,58%
QUEST DIAGNOSTICS INC.		266,00	USD	128,34	29 046,58		0,06%	0,06%
REGIONS FINANCIAL CORP		7 197,00	USD	20,66	126 512,40		0,25%	0,25%
REINSURANCE GRP AMERICA INC		166,00	USD	126,05	17 803,37		0,04%	0,04%
ROPER TECHNOLOGIES INC		157,00	USD	403,34	53 879,33		0,11%	0,11%
SALESFORCE COM INC		390,00	USD	211,87	70 304,86		0,14%	0,14%
SEAGEN RG		222,00	USD	138,86	26 228,98		0,05%	0,05%
SERVICENOW INC		53,00	USD	500,11	22 552,40		0,04%	0,04%
SHERWIN-WILLIAMS CO		199,00	USD	738,01	124 958,73		0,25%	0,25%
SMITH CORP..A.O. ***		853,00	USD	67,61	49 069,45		0,10%	0,10%
STARBUCKS CORP.		6 798,00	USD	109,27	632 023,70		1,26%	1,25%
SYNCHRONY FINANCIAL		2 812,00	USD	40,66	97 282,33		0,19%	0,19%
SYNOPSIS INC.		200,00	USD	247,78	42 164,55		0,08%	0,08%
TAKE TWO INTERACT. SOFTWARE		573,00	USD	176,70	86 147,45		0,17%	0,17%
TESLA INC		1 695,00	USD	667,93	963 278,61		1,92%	1,91%
TEXAS INSTRUMENTS INC		551,00	USD	188,99	88 601,63		0,18%	0,18%
TJX COMPANIES INC		1 168,00	USD	66,15	65 739,13		0,13%	0,13%
TRACTOR SUPPLY CO		650,00	USD	177,08	97 934,14		0,19%	0,19%
TRAVELERS COMPANIES INC *OPR*		2 144,00	USD	150,40	274 361,95		0,55%	0,54%
TWITTER INC		3 546,00	USD	63,63	191 978,20		0,38%	0,38%
UNION PACIFIC CORP.		2 899,00	USD	220,41	543 664,25		1,08%	1,08%
UNITED RENTALS INC.		625,00	USD	329,31	175 120,18		0,35%	0,35%
UNIVERSAL DISPLAY CORP.		163,00	USD	236,77	32 837,16		0,07%	0,06%
VERIZON COMMUNICATIONS INC		8 975,00	USD	58,15	444 053,65		0,88%	0,88%
VERTEX PHARMACEUTICALS		1 452,00	USD	214,89	265 481,39		0,53%	0,53%
VF CORP		976,00	USD	79,92	66 367,67		0,13%	0,13%
VISA INC -A		1 181,00	USD	211,73	212 756,85		0,42%	0,42%
VMWARE INC		1 232,00	USD	150,45	157 708,16		0,31%	0,31%
WABTEC CORP		497,00	USD	79,16	33 474,45		0,07%	0,07%
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		268,00	USD	54,90	12 518,68		0,02%	0,02%
WALT DISNEY		2 995,00	USD	184,52	470 209,65		0,94%	0,93%
WASTE MANAGEMENT INC		558,00	USD	129,02	61 255,13		0,12%	0,12%
WESTROCK CO		1 474,00	USD	52,05	65 278,40		0,13%	0,13%
WEYERHAEUSER CO		3 915,00	USD	35,60	118 585,89		0,24%	0,23%
WILLIAMS COMPANIES INC		8 692,00	USD	23,69	175 200,78		0,35%	0,35%
WORKDAY INC - CLASS A		421,00	USD	248,43	88 989,22		0,18%	0,18%
WW GRAINGER INC		111,00	USD	400,93	37 865,42		0,08%	0,07%
XILINX INC.		275,00	USD	123,90	28 990,47		0,06%	0,06%

Candriam Sustainable World

9.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

9.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettvermögen % net assets
ZSCALER INC		637,00	USD	171,67	93 043,30		0,19%	0,18%
Total: Vereinigte Staaten von Amerika – Total: United States of America					31 611 018,10		62,94%	62,52%
Total Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können – Total Shares and similar securities					50 225 344,53		100,00%	99,33%
Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing					50 225 344,53		100,00%	99,33%
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments					50 225 344,53		100,00%	99,33%
II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets								
Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets								
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			JPY		8 389,64			0,02%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			USD		12 692,06			0,03%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			EUR		215 035,64			0,43%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			DKK		6 884,51			0,01%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			HKD		11 232,90			0,02%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			GBP		26 510,95			0,05%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			NOK		10 081,95			0,02%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SEK		9 320,64			0,02%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CHF		23 068,54			0,05%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			NZD		3 553,59			0,01%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			AUD		788,20			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CAD		15 739,12			0,03%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SGD		10 776,47			0,02%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld Flüssige Mittel und Festgeld – Total - deposit and liquid assets deposit and liquid assets					354 074,21			0,70%
Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets					354 074,21			0,70%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables					64 454,36			0,13%
IV. Sonstige – Others					(79 594,37)			(0,16%)
V. Nettovermögen, insgesamt – Total net assets					50 564 278,73			100,00%

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Place Rogier 11 - 1210 Brussels provides the financial services.

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2021 (als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 31/03/2021 (percentage of portfolio)

Internet, Software und IT-Dienstleistungen – Internet, software & IT services	11,47%
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte – Pharmaceuticals cosmetics & med. products	7,99%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute – Financial, investment & other diversified comp.	7,93%
IT-Hardware und Netzwerklösungen – Computer hardware & networking	7,58%
Versicherungen – Insurance companies	7,09%
Elektronik und Halbleiter – Electronics & semiconductors	5,24%
Banken und andere Kreditinstitute – Banks & other credit institutions	4,61%
Einzelhandel und Kaufhäuser – Retail trade & department stores	4,37%
Telekommunikation – Telecommunication	3,80%
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke – Food & soft drinks	3,60%
Fahrzeuge – Vehicles	3,57%
Sonstige Konsumgüter – Miscellaneous consumer goods	3,48%
Transport und Verkehr – Traffic & Transportation	3,26%
Baustoffe und Bauindustrie – Building materials & building industry	3,01%

Candriam Sustainable World

9.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

9.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Biotechnologie – Biotechnology	3,00%
Energie- und Wasserversorgung – Energy & water supply	2,47%
Benzin, Öl und Erdgas – Petroleum / Oil and natural gas	2,35%
Immobilien – Real estate	2,31%
Elektrische Geräte und Bauelemente – Electrical appliances and components	2,03%
Chemie – Chemicals	1,85%
Grafik, Verlage und Druckereien, Medien – Graphics, publishing & printing media	1,68%
Sonstige Dienstleistungen – Miscellaneous services	1,43%
Hotels und Gaststätten, Freizeit – Lodging and catering industry and leisure facilities	1,29%
Maschinenbau und Industrieanlagen – Mechanical engineering & industrial equip.	1,08%
Textilien, Kleidung und Lederwaren – Textiles, garments & leather goods	0,67%
Forstwirtschaft, Papier und Holz – Forestry, paper & forest products	0,64%
Gesundheit und Soziales – Healthcare & social services	0,63%
Bergbau, Kohle & Stahl – Mining, coal & steel	0,59%
Verpackungen – Packaging industries	0,53%
Gummi und Reifen – Rubber & tires	0,33%
Umweltdienstleistungen und Recycling – Environmental services & recycling	0,12%
Total: - Total:	100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2021 (als Prozentsatz des Portfolios)

Geographic breakdown of investments as at 31/03/2021 (percentage of portfolio)

Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America	62,94%
Japan – Japan	9,52%
Schweiz – Switzerland	3,42%
Kanada – Canada	3,37%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)	2,91%
Frankreich – France	2,40%
Irland – Ireland	2,39%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom	2,03%
Dänemark – Denmark	1,86%
Niederlande – Netherlands	1,78%
Schweden – Sweden	1,66%
Hongkong – Hongkong	0,88%
Australien – Australia	0,86%
Norwegen – Norway	0,79%
Österreich – Austria	0,72%
Italien – Italy	0,70%
Spanien – Spain	0,55%
Finnland – Finland	0,42%
Curacao – Curacao	0,39%
Bermuda – Bermuda	0,20%
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)	0,13%
Belgien – Belgium	0,10%
Total: - Total:	100,00%

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2021 (als Prozentsatz des Portfolios)

Currency breakdown of investments as at 31/03/2021 (percentage of portfolio)

USD - USD	66,34%
EUR - EUR	9,94%
JPY - JPY	9,52%
CAD - CAD	3,37%
CHF - CHF	3,31%
DKK - DKK	1,86%
SEK - SEK	1,66%
GBP - GBP	1,48%
HKD - HKD	0,88%
AUD - AUD	0,86%
NOK - NOK	0,79%
Total: - Total:	100,00%

Candriam Sustainable World

9.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

9.6 Composition of the assets and key figures (continued)

9.6.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds (in der Währung des Teilfonds)

9.6.2. Change in the composition of assets of the subfund (in the currency of the subfund)

	1. Halbjahr 1st semester	2. Halbjahr 2nd semester	Zeitraum Period
Käufe – Purchases	12 609 245,68	30 250 776,37	42 860 022,05
Verkäufe - Verkäufe	9 839 245,67	29 428 325,28	39 267 570,95
Total 1 - Total 1	22 448 491,35	59 679 101,65	82 127 593,00
Zeichnungen - Subscriptions	4 769 695,56	4 201 604,21	8 971 299,77
Rückzahlungen - Redemptions	1 675 386,85	3 436 258,35	5 111 645,20
Total 2 - Total 2	6 445 082,41	7 637 862,56	14 082 944,97
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	38 151 989,49	45 353 194,99	41 752 592,24
Rotationsprozentsatz - Rotation Percentage	41,95%	114,75%	162,97%
Verbesserter Rotationsprozentsatz - Corrected Rotation Percentage	41,65%	114,09%	162,10%

Eine Zahl nahe bei 0 % weist darauf hin, dass die Geschäfte mit - je nach Fall - beweglichen Effekten oder Vermögenswerten, mit Ausnahme von Einlagen und Barmitteln, während eines festgelegten Zeitraumes ausschließlich nach den Zeichnungen und Rückerstat. Die detaillierte Liste der während des Geschäftsjahres stattgefundenen Transaktionen ist auf Anfrage kostenfrei bei der Belfius Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage indicates that a detailed list of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Place Rogier 11 - 1210 Brussels provides the financial services.

9.6.3. Erhöhte Rotation

Die Umschlagshäufigkeit spiegelt die Entwicklungen der im Portfolio realisierten Investitionen vor dem Hintergrund des oben angenommenen Marktumfelds wider sowie die Bewegungen bezüglich der Zeichnungen und Rücknahmen im Fonds im betreffenden Zeitraum.

9.6.3. Increased rotation

The turnover rate reflects changes to the investments within the portfolio in the light of the market environment summarised above, as well as the subscription and redemption flows in the fund, over the period concerned.

9.6.4. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

9.6.4. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am 31/03/2021

Evolution of the number of shares outstanding as at 31/03/2021

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
31/03/2019	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	48 550,09	17 502,37	157 305,54
		Thesaurierung / Capitalisation	68 115,51	174 729,03	901 703,63
	Klasse I / Class I	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	25,00
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	195,00	378,31	1 900,00
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	72,17
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution			
		Thesaurierung / Capitalisation			
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Total / Total			1 061 006,34
31/03/2020	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	232 898,60	73 663,95	316 540,18
		Thesaurierung / Capitalisation	113 939,31	150 327,90	865 315,04
	Klasse I / Class I	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	12 197,61	12 197,61	25,00
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	200,00	376,00	1 724,00

Candriam Sustainable World

9.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

9.6 Composition of the assets and key figures (continued)

	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	72,17
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution			
		Thesaurierung / Capitalisation			
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Total / Total			1 183 676,40
31/03/2021	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	113 081,25	65 789,93	363 831,50
		Thesaurierung / Capitalisation	165 371,79	90 681,91	940 004,92
	Klasse I / Class I	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	25,00	0,00
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	1 724,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	72,17	0,00
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution			
		Thesaurierung / Capitalisation			
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
		Total / Total			1 303 836,42

Anteilkäufe und -verkäufe durch den OGA (in der Währung des Teilfonds)

Payable and receivable amounts for the UCI (in the currency of the subfund)

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
31/03/2019	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	1 218 024,00	440 483,08
		Thesaurierung / Capitalisation	2 027 869,57	5 115 907,60
	Klasse I / Class I	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	5 626,00	10 439,06
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution			
	Thesaurierung / Capitalisation			
	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	
	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	
31/03/2020	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	6 282 451,19	2 087 810,74
		Thesaurierung / Capitalisation	3 752 399,50	4 914 105,39
	Klasse I / Class I	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	417 402,34	380 199,62
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	6 325,00	11 860,48
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution			
	Thesaurierung / Capitalisation			
	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	
	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	
31/03/2021	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	3 242 005,66	1 864 649,51
		Thesaurierung / Capitalisation	5 729 294,26	3 230 803,59
	Klasse I / Class I	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	1 107,90
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	15 084,35
Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution			
	Thesaurierung / Capitalisation			
	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	
		Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00

Nettovermögen am Ende des Zeitraumes (in der Währung des Teilfonds)

Net asset value at the end of the period (in the currency of the subfund)

Zeitraum Period				pro Anteile for one share
31/03/2019	32 174 520,94	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	26,02
			Thesaurierung / Capitalisation	31,07
	Klasse I / Class I	Ausschüttung / Distribution	0,00	
		Thesaurierung / Capitalisation	32,82	
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	29,86	
	Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00	
		Thesaurierung / Capitalisation	165,63	

Candriam Sustainable World

9.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

9.6 Composition of the assets and key figures (continued)

		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution Thesaurierung / Capitalisation	
			Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
31/03/2020	31 904 763,87	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	23,32
			Thesaurierung / Capitalisation	28,27
		Klasse I / Class I	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	30,22
		Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	27,04
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	152,47
		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
31/03/2021	50 564 278,73	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	33,27
			Thesaurierung / Capitalisation	40,92
		Klasse I / Class I	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse R2 / Class R2	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
		Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Ausschüttung / Distribution	0,00

9.6.5. Leistung

(ausgedrückt in %)

9.6.5. Performances

(expressed in percent)

Klasse/ Class	CAP/DIS	1 jahr/ 1 year	3 jahr/ 3 year	5 jahr/ 5 year	10 jahr/ 10 year	seit dem Start/ Since the start
C	CAP	44,75%	13,90%	10,25%	10,12%	3,58%

Candriam Sustainable World

9.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

9.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Stabdiagramm

Diagram in sticks

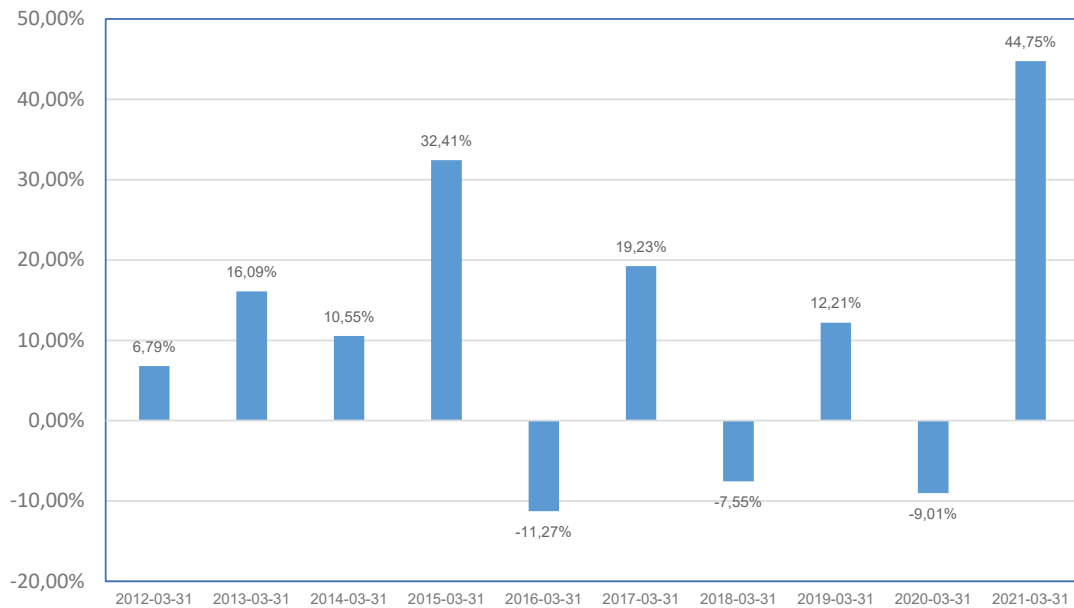
Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2000

Year of creation : 2000

Jahresleistung 31 März 2021 / Annual Performance 31 March 2021

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



Klasse I (CAP) / Class I (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Da diese Klasse weniger als ein Jahr besteht oder nicht aktiv ist, kann das balkendiagramm nicht angezeigt werden.
As this class is less than a year old or not active, it is not possible to provide a bar graph.

Klasse R2 (CAP) / Class R2 (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Da diese Klasse weniger als ein Jahr besteht oder nicht aktiv ist, kann das balkendiagramm nicht angezeigt werden.
As this class is less than a year old or not active, it is not possible to provide a bar graph.

Klasse Z (CAP) / Class Z (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Da diese Klasse weniger als ein Jahr besteht oder nicht aktiv ist, kann das balkendiagramm nicht angezeigt werden.
As this class is less than a year old or not active, it is not possible to provide a bar graph.

Candriam Sustainable World

9.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

9.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Hierbei handelt es sich um Renditen, die auf historischen Daten basieren. Sie stellen keinerlei Garantie für zukünftige Renditen dar und lassen mögliche Restrukturierungen sowie Gebühren und Kosten, die mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen verbunden sind, unberücksichtigt. These figures are historical yield data, which cannot provide any guarantee as to future yield and which do not take account of restructurings, nor of commissions and costs related to issues and redemptions of shares.

9.6.6. Kosten
(ausgedrückt in %)

9.6.6. Ongoing charges
(expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE0946892750	2,08%
Klasse C / Class C	BE0946893766	2,08%
Klasse I / Class I	BE6226276408	-
Klasse I / Class I	BE6226272365	-
Klasse R2 / Class R2	BE6286580103	-
Klasse R2 / Class R2	BE6286579097	-
Klasse Z / Class Z	BE6286581119	-
Klasse Z / Class Z	BE6286582125	-

Die nach der Verordnung 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 in Umsetzung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rats über die wesentlichen Anlegerinformationen und die Bedingungen, die bei der Vorlage der wesentlichen Anlegerinformationen oder des Prospekts auf anderen dauerhaften Medien als Papier oder mithilfe einer Website (nachfolgend die "Verordnung 583/2010") zu erfüllen sind, berechneten laufenden Kosten werden in die wesentlichen Anlegerinformationen aufgenommen. Die Bezeichnung "laufende Kosten" beinhaltet alle Zahlungen, die vom Kapital des Fonds abgezogen werden, wenn ein solcher Abzug der Verordnung, der Satzung oder dem Prospekt zufolge gefordert oder zulässig ist. Sie beinhaltet jedoch nicht die Performancegebühren, die Ausgabeaufschläge oder die Rücknahmegebühren, die von dem Anleger direkt gezahlt werden, noch die Transaktionskosten, mit Ausnahme der von der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, den Verwaltungsratsmitgliedern der SICAV oder einem Anlageberater in Rechnung gestellten Transaktionskosten. Die Kosten in Verbindung mit einer Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen an zugrunde liegenden OGA zählen ebenfalls zu den laufenden Kosten. Sie beinhalten jedoch nicht die Kreditzinsen oder die Kosten in Verbindung mit dem Engagement in derivative Produkte (z.B. Nachschussforderungen). Sie basieren auf den Kosten des vorhergehenden Geschäftsjahres und werden in Prozent des Nettovermögens des betreffenden Berichtszeitraums ausgedrückt. In bestimmten Fällen können sie auch in der Form eines in Rechnung zu stellenden Maximalbetrags, basierend auf der Basis einer anderen 1-Jahres-Periode oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

The ongoing charges, as calculated in accordance with Regulation no. 583/2010 of the Commission of 1 July 2010 implementing Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the European Council, as regards key investor information and conditions to fulfil when providing key investor information or a prospectus on a durable medium other than paper or by means of a website (hereinafter « Regulation 583/2010 »), are shown in the key investor information. The concept of « ongoing charges » includes all payments deducted from the fund's assets where such deduction is required or permitted by the regulations, the articles of association or the prospectus. However, they do not include any performance fees, entry or exit charges directly paid by the investor, transaction fees, except those which would be charged by the custodian bank, the management company, the administrative agent, the SICAV's managers or any other investment advisor. Fees linked to the subscription or redemption of underlying UCI units are also included into the ongoing charges. Moreover, they do not include interest on loans and charges linked to holding derivative products (e.g. the margin calls). They are based on the costs for the previous financial year and are a percentage of the average net assets for the period concerned. In some cases, they may be expressed as a maximum amount to be charged or calculated on the basis of another one-year period, or they may be based on an estimate.

Vereinbarungen über Gebührenteilung:

Die Rückabtretung von Provisionen wirkt sich nicht auf den Betrag der Verwaltungsprovision aus, die die Sparte der Verwaltungsgesellschaft auszahlt.

Diese Verwaltungsprovision unterliegt den in der Satzung festgelegten Begrenzungen. Diese Begrenzungen dürfen ausschließlich mit der Zustimmung der Generalversammlung abgeändert werden.

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgien die Verwaltungsprovision in Höhe von 69,70 % zurückabgetreten.

Existence of fee-sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company.

This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 69,70 %.

9.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 März 2021

9.7.1. Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse C)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 1,50%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,15%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse I)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,55%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,11%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,03%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

Die Klasse I ist den institutionellen Anlegern vorbehalten, die im Artikel 5, § 3, 1 und 2, 2° des Gesetzes vom 20. Juli 2004 bezüglich gewisser Formen der Kollektivverwaltung von Anlagevermögensportefeuilles mit einer Mindestzeichnungssumme von 250.000 Euro näher bezeichnet werden. Sie kennzeichnet sich durch eine Struktur wiederkehrender Provisionen und Kosten, die von der Sparte getragen werden, die niedriger als die der Klasse C ausfällt

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse R2)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,38%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,15%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum

9.7. Notes to the financial statements as at 31 March 2021

9.7.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class C)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.15%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.06%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class I)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.55%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.11%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.03%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question.

Category I is reserved for institutional investors referred to by Article 5, §3, para. 1 and para. 2, 2° of the law of 20 July 2004 on certain forms of collective management of investment portfolios for which the minimum initial subscription is EUR 250,000. Its structure - for handling the recurring fees and charges incurred by the subfund - is lower than the Class C structure

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class R2)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.38%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.15%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.06%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of

Candriam Sustainable World

9.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 März 2021 ((Fortsetzung))

Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Z)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,11%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,03%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

9.7 Notes to the financial statements as at 31 March 2021 ((continued))

0.10%

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Z)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.11%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.03%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question.

9.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 März 2021 ((Fortsetzung))

9.7 Notes to the financial statements as at 31 March 2021 ((continued))

9.7.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
62 423,06 EUR
 - Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse I)
0,54 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
5 930,19 EUR
 - Vermittlungsvergütung
1 466,67 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
2 496,92 EUR
 - Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
130,46 EUR
 - Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
14 587,00 EUR
- Für eine Gesamtzahl von
87 034,84 EUR

9.7.3. Entlohnung Wirtschaftsprüfer

Auf Grund des Artikels 3:65 §§ 2 und 4 des Gesetzbuches der Gesellschaften und Vereinigungen: Angabe der Gebühren des Wirtschaftsprüfers. Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MWSt: 3 700

9.7.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

- The Management fee (Class C)
62 423,06 EUR
 - The Management fee (Class I)
0,54 EUR
 - The Administrative fee (Class C)
5 930,19 EUR
 - The Administrative fee (general)
1 466,67 EUR
 - The Custody agent fee (Class C)
2 496,92 EUR
 - interest payable on current accounts and loans
130,46 EUR
 - a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)
14 587,00 EUR
- For a total of
87 034,84 EUR

9.7.3. Payment for auditors

Pursuant to article 3:65 §§ 2 and 4 of the Code of Companies and Associations : mention of the commissioner's emoluments. Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT : 3 700

10. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

10.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

10.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds Low wurde am 01. April 1996 aufgelegt und mit einem Nettoinventarwert pro Aktie von 2,48 EUR lanciert (der Teilfonds Low wurde am 01. Juli 2000 durch die Einlage der Guthaben des Teilfonds BACOB Stimulus Defensive, einem Teilfonds von BACOB Investments, aktiviert).

Die Aktien der Klasse Y werden vertrieben seit 26. Oktober 2011.

Die Aktien der Klasse R werden vertrieben seit 1. Oktober 2018.

Am 30.04.2020 (Datum des Nettoinventarwerts) werden Anleger in Anteile der Klasse N zu Anlegern in Anteilen der Klasse C, und Anteile der Klasse N werden dauerhaft nicht mehr existieren

10.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Luxembourg, route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen

10.1.3. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Place Rogier 11, 1210 Brüssel

10.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

10.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Ziel des Teilfonds

Das Ziel dieses Teilfonds liegt darin, seinen Anteilhabern die Möglichkeit zu bieten, an der Entwicklung der Finanzmärkte teilzuhaben, sowie seinen Referenzindex zu übertreffen. Hierzu investiert der Teilfonds in ein Portfolio, das sich in erster Linie aus Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) zusammensetzt, die der Fondsmanager auf der Grundlage der erwarteten Rentabilität sowie nach Gesichtspunkten der sozialen Verantwortung und Nachhaltigkeit auswählt und die insbesondere über Aktien und Anleihen aus verschiedenen Ländern und Sektoren eine möglichst große Diversifizierung bieten. Der Teilfonds konzentriert sich in erster Linie auf Anlagen in Rentenfonds. Der Teilfonds beabsichtigt, die Bereiche Umwelt und Soziales auf lange Sicht positiv zu beeinflussen. Hierzu investiert er mindestens 80 % seines Vermögens in OGA mit einem nachhaltigen Investitionsziel.

10. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

10.1. Management report of the sub-fund

10.1.1. Launch date of the sub-fund and subscription price of the shares

The Low subfund was launched on 1st April 1996 (since 1st July 2000 the Low subfund has included assets transferred from the BACOB Stimulus Defensive subfund, a BACOB Investments subfund) with a net asset value per share of 2.48 EUR.

The shares of Class Y are commercialised from 26th October 2011.

The shares of Class R are commercialised from 1st October 2018.

On 30/04/2020 (NAV date), Class N investors will become Class C investors and Class N shares will permanently cease to exist.

10.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Luxembourg, route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen

10.1.3. Distributor

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

10.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

10.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

Subfund objectives

The objective of the sub-fund is to enable shareholders to benefit from trends on the financial markets and to outperform the benchmark through a portfolio principally made up of Undertakings for Collective Investment (UCIs) selected by the Management Company on the basis of their expected return and socially responsible or sustainability criteria, which aim to offer a broad diversification (notably via equities and bonds of different countries and sectors). The sub-fund will focus on investments in bond UCIs.

The sub-fund aims to have a positive environmental and social impact in the long term by investing at least 80% in UCIs which have sustainable investment as their objective.

10 Informationen über den Teilfonds

10.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Anlagepolitik des Teilfonds

Zulässige Anlagekategorien:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird überwiegend in Anteile von offenen Investmentfonds investiert.

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlagekategorien investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind, zum Beispiel in Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumenten, Einlagen und/oder flüssigen Mitteln.

Besondere Anlagestrategie:

Der Teilfonds investiert überwiegend in Anteile von belgischen oder ausländischen Investmentfonds, die ihrerseits im Wesentlichen in folgenden Werten anlegen:

- Anleihen und/oder ähnlichen Wertpapieren, wie zum Beispiel Investment-Grade-Anleihen, inflationsgebundenen Anleihen etc.,
- Aktien und/oder aktienähnlichen Wertpapieren,
- und/oder flüssigen Mitteln und Geldmarktinstrumenten.

Der in Aktienfonds investierte Anteil am Vermögen ist stets der geringere und kann je nachdem, welche Entwicklung der Fondsmanager an den Finanzmärkten erwartet, verringert werden, um das Risiko für den Anleger zu reduzieren.

Darüber hinaus kann der Teilfonds einen Teil seines Nettovermögens in OGA investieren, die selbst eine jeweils spezifische Anlagestrategie verfolgen (wie z. B. Rohstoffe oder sonstige Anlagemöglichkeiten). Diese Anlagen erfolgen jedoch stets nur auf ergänzender Basis.

Die gehaltenen OGA sowie die Finanzinstrumente, aus denen sie sich zusammensetzen, können auf verschiedene Währungen lauten, die, je nachdem, welche Entwicklung der Fondsmanager an den Finanzmärkten erwartet, nicht unbedingt gegenüber dem Wechselkursrisiko abgesichert sein müssen. Die Finanzinstrumente dieser OGA können von Emittenten aus verschiedenen Regionen der Welt ausgehen, einschließlich Schwellenländern.

Informationen zur Nachhaltigkeit der Investitionen:

Dieser Teilfonds ist gemäß Art. 9 der SFDR-Verordnung eingestuft, d. h. er verfolgt ein nachhaltiges Investitionsziel.

Die Analyse der ESG-Kriterien fließt in die Auswahl und Allokation der Basiswerte ein und erstreckt sich auf das gesamte Portfolio mit Ausnahme von Einlagen, flüssigen Mitteln und Derivativen auf Indizes. Die Gegenparteien von Derivaten können bei der ESG-Analyse unberücksichtigt bleiben.

ESG-Analyse

Um sein Ziel zu erfüllen, investiert der Teilfonds mindestens 80 % seines Portfolios in OGA mit einem nachhaltigen Investitionsziel. Die OGA mit einem nachhaltigen Investitionsziel können verschiedene ESG-Ziele zum Thema haben, wie beispielsweise den Klimawandel, die Geschlechtervielfalt oder die Kreislaufwirtschaft oder – im Falle von staatlichen Emittenten – die Förderung demokratischer Veränderungen und nachhaltiger

10 Information about the subfund

10.1 Management report of the sub-fund (continued)

Fund policy

Authorised asset classes:

The assets of this sub-fund will be invested principally in units in UCIs of the open-ended type.

The sub-fund's assets may also be invested secondarily in the other asset classes mentioned in the articles of incorporation appended to this document. Thus, for example, on an ancillary basis, the assets may be invested in equities, bonds, money market instruments, deposits and/or cash.

Specific strategy:

The sub-fund will invest principally in units in Belgian or foreign UCIs, which themselves invest essentially in:

- bonds and/or equivalent securities, such as investment grade bonds, inflation indexed bonds, etc.,
- equities and/or securities equivalent to equities,
- and/or cash and money market instruments.

The quota of assets invested in equity UCIs is always a minority and it could be very low, according to the asset manager's expectations of the trend of the financial markets and in order to reduce the risk for the investor.

In addition, the sub-fund may invest part of its net assets in UCIs which follow specific strategies (such as, for instance, commodities or other opportunities). Nevertheless, these investments will always be a minority.

Both the UCIs held and their constituent financial instruments may be denominated in any currency and may or may not be hedged against foreign exchange risk, depending on the asset manager's expectations in terms of market trends. The financial instruments of these UCIs may be issued by issuers in different regions of the world, including the emerging countries.

Information relating to the sustainability of investments:

This sub-fund is classified according to Article 9 of the SFDR Regulation, which means that it has sustainable investment as its objective.

The analysis of ESG aspects is integrated in the selection and allocation of the underlying assets and covers the entirety of the portfolio, apart from deposits, cash and index derivatives. The counterparties of derivatives might not be covered by the ESG analysis.

ESG analysis

In order to achieve its objective, the sub-fund invests at least 80% of the portfolio in UCIs which have sustainable investment as their objective. The UCIs which have sustainable investment as their objective may have ESG objectives of several kinds, for example climate change, gender and sexual diversity, the circular economy, or - for countries - the promotion of democratic changes and sustainable environmental practices.

10 Informationen über den Teilfonds

10.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Umweltschutzpraktiken.

ESG-Analyse für Anlagen in zugrunde liegende OGA mit einem nachhaltigen Investitionsziel, die von Candriam verwaltet werden

Private Emittenten:

Die Unternehmen werden aus zwei unterschiedlichen, aber miteinander verbundenen Blickwinkeln bewertet:

- die Analyse der Geschäftstätigkeiten (Produkte und Dienstleistungen) eines jeden Unternehmens zur Bewertung der Art und Weise, wie die Geschäftstätigkeiten der Unternehmen die großen langfristigen Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung angehen, darunter insbesondere den Klimawandel über die Auswirkungen der CO₂-Emissionen der Produkte/Dienstleistungen, das Ressourcen- und Abfallmanagement, wie beispielsweise die Nutzung von Wasserressourcen, die Abfallerzeugung und deren Toxizitätsgrad sowie deren Recyclingpotenzial; und
- die Analyse der wichtigsten Stakeholder jedes Unternehmens zur Bewertung der Art und Weise, wie Unternehmen die Interessen ihrer Stakeholder (Kunden, Angestellte, Lieferanten, Anleger, die Gesellschaft und die Umwelt) in ihre Strategien, ihre Geschäfte und in die Definition ihrer Strategie einfließen lassen. So umfasst die Bewertung der Beziehungen zu den Mitarbeitern unter anderem deren Arbeitsbedingungen, deren Bildungsgrad, die Grundsätze für eine Mitarbeiterbindung sowie eine auf Vielfalt ausgerichtete Personalpolitik. Die Bewertung der Beziehung zu den Investoren erstreckt sich auf die Qualität der Entscheidungsgremien, die diesbezüglichen Unternehmenspraktiken sowie die Wirtschaftsethik.

Die Unternehmen wenden Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung an.

Den einzelnen Unternehmen wird auf der Grundlage dieser ESG-Analyse ein Score zugewiesen.

Die OGA mit einem nachhaltigen Investitionsziel können verschiedene ESG-Ziele zum Thema haben, wie beispielsweise den Klimawandel, die Geschlechtervielfalt oder die Kreislaufwirtschaft oder – im Falle von staatlichen Emittenten – die Förderung demokratischer Veränderungen und nachhaltiger Umweltschutzpraktiken.

Insbesondere kann ein Teilfonds eines OGA oder ein OGA beabsichtigen, einen CO₂-Fußabdruck zu erreichen, der mindestens 30 % unterhalb des CO₂-Fußabdrucks des Referenzindex liegt.

Staatliche Emittenten:

Länder werden danach bewertet, wie sie die vier wesentlichen Dimensionen der Nachhaltigkeit verwalten, d. h. ihr humanes, natürliches, soziales und ökonomisches Kapital.

Den einzelnen Ländern wird auf der Grundlage dieser ESG-Analyse ein Score zugewiesen.

Das Ziel des auf lange Sicht positiven Einflusses auf die Bereiche Umwelt und Soziales wird über einen von Candriam berechneten ESG-Score verfolgt. Zur Erfüllung dieses Nachhaltigkeitsziels beabsichtigt der Teilfonds einen ESG-

10 Information about the subfund

10.1 Management report of the sub-fund (continued)

ESG analysis for the investments of underlying UCIs managed by Candriam which have sustainable investment as their objective

Private issuers:

The companies are evaluated from two distinct but related perspectives:

- an analysis of each company's activities (products and services) to assess how its activities respond to the serious long-term challenges of sustainable development, in particular climate change in terms of the impact of carbon emissions from products/services, resource management and waste management for example the use of water resources, the generation of waste and its level of toxicity and potential for recycling, and
- an analysis of the management of the essential stakeholders of each company, to assess how the companies integrate the interests of their stakeholders (customers, employees, suppliers, investors, society and the environment) into their strategies, their operations and the definition of their strategy. For example, an evaluation of labour relations throws light on working conditions, training, and the retention and diversity policies applied. An evaluation of investor relations provides information about the quality of the established governance bodies, the practices of the company in this area, as well as the business ethics.

The companies apply good governance practices.

On the basis of this ESG analysis, each company is given a score.

The UCIs which have sustainable investment as their objective may have ESG objectives of several kinds, for example climate change, gender and sexual diversity, the circular economy, or - for countries - the promotion of democratic changes and sustainable environmental practices.

Specifically, a UCI sub-fund or a UCI may aim to achieve a carbon footprint which is at least 30% lower than that of the benchmark.

Sovereign issuers:

Countries are evaluated according to how they manage the 4 fundamental sustainability dimensions: human capital, natural capital, social capital and economic capital.

On the basis of this ESG analysis, each country is given a score.

The objective of having a positive environmental and social impact in the long term is evaluated with an ESG score calculated by Candriam. To achieve this sustainable objective, the aim is for the sub-fund, including private and sovereign

10 Informationen über den Teilfonds

10.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Score – einschließlich privater und staatlicher Emittenten –, dessen gewichteter Durchschnitt über dem des Referenzindex liegt.

Das analysierte Anlageuniversum wird auf der Grundlage des gewählten ESG-Ansatzes um mindestens 20 % verringert, und zwar zunächst über die Herausnahme von Emittenten, die hinsichtlich der ESG-Faktoren ein bedeutendes Risiko darstellen.

Nicht von Candriam verwaltete OGA oder OGA, deren Verwaltung externen Fondsmanagern übertragen wurde, können andere ESG-Richtlinien verfolgen. Um die beschriebenen ESG-Kriterien auf Ebene der einzelnen Teilfonds vollumfänglich berücksichtigen zu können, richtet sich die Verwaltungsgesellschaft bei der Auswahl dieser OGA nach bestimmten Kriterien.

Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

Der Teilfonds kann unter Einhaltung der geltenden gesetzlichen Vorschriften auch Derivate einsetzen, wie etwa Optionen, Futures, Zinsswaps (auf feste oder variable Zinssätze, Inflationsraten etc.), Kredit- oder Währungsswaps oder Devisentermingeschäfte. Dies ist sowohl zu Anlage- als auch zu Absicherungszwecken möglich. Die Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass solche abgeleiteten Produkte größeren Schwankungen unterworfen sind als die ihnen zugrunde liegenden Produkte.

Auch wenn im Hinblick auf die Zusammensetzung des Portfolios die allgemeinen rechtlichen oder satzungsmäßigen Bestimmungen und Beschränkungen eingehalten werden müssen, kann es bei Anlagen in bestimmten geografischen Gebieten aufgrund bestehender Einschränkungen zu einer Konzentration des Risikos kommen.

Merkmale der Anleihen und Schuldverschreibungen:

Die fest oder variabel verzinslichen Wertpapiere der OGA-Positionen werden hauptsächlich von Emittenten mit guter Bonität (d. h. des Investment-Grade-Bereichs mit einem Rating zum Zeitpunkt des Erwerbs von mindestens BBB- und/oder Baa3), insbesondere von Staaten, supranationalen Einrichtungen, dem öffentlichen und/oder dem privatwirtschaftlichen Sektor, ausgegeben. Der Teilfonds kann jedoch ergänzend in OGA investieren, die spekulative Schuldtitel halten, deren Einstufung zum Zeitpunkt des Erwerbs geringer ist als BBB- und/oder Baa3.

Je nach erwarteter Zinssatzentwicklung kann der Fondsmanager für den Teilfonds eine Gesamtduration von 0 bis 10 Jahren wählen.

Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung des Währungsrisikos:

Der Teilfonds beabsichtigt keine systematische Absicherung des Währungsrisikos.

Die Anlagepolitik verfolgt das Ziel, die Risiken des Portfolios zu streuen. Wie sich jedoch der Nettoinventarwert entwickelt, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) ungewiss. Aufgrund dieser Risiken kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen

10 Information about the subfund

10.1 Management report of the sub-fund (continued)

issuers, to achieve a weighted average ESG score which is higher than the benchmark's weighted average ESG score.

The applied ESG approach reduces the analysed investment universe by at least 20%, as it immediately excludes issuers from the analysed investment universe if they present significant ESG risks.

UCIs that are not managed by Candriam or whose management is delegated to third-party asset managers may have different ESG policies. The management company takes certain criteria into account when it selects such UCIs in order to respect the described ESG aspects at the global level in each sub-fund.

Authorised transactions involving financial derivatives:

The sub-fund may also, provided the legal rules in force are observed, use derivative products such as options, futures, interest rate swaps (fixed and variable rates, inflation etc.), credit and currency swaps and forward exchange transactions for both investment and hedging purposes. Investors should be aware that these types of derivative products are more volatile than the underlying products.

Although the composition of the portfolio must observe the general rules and restrictions imposed by the law or the articles of incorporation, the fact remains that a concentration of risks may occur in geographical areas that are more restricted.

Characteristics of bonds and debt securities:

The fixed or variable income securities of the UCIs in position will be issued principally by reputedly good quality issuers (investment grade: minimum BBB- and/or Baa3 at purchase) principally those of governments, supranational institutions, the public sector and/or the private sector. The sub-fund may, however, hold UCIs investing in speculative bonds (rated below BBB- and/or Baa3 on purchase) on an ancillary basis.

The manager may change the overall duration of the sub-fund within a range of 0 to 10 years according to the manager's expectations regarding interest rate trends.

Description of the general strategy to hedge foreign exchange risk:

The sub-fund does not intend to systematically hedge against foreign exchange risk exposure.

The investment policy seeks to ensure the diversification of the portfolio risks. Net asset value trends are however uncertain since the net asset value is subject to the different types of risk listed below. There may therefore be high volatility in its price.

10 Informationen über den Teilfonds

10.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

werden.

10.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

70% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-10 Year Index + 12% MSCI Europe + 12% MSCI USA + 4.5% MSCI Emerging Markets + 1.5% MSCI Japan

10.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Das Jahr 2020 begannen wir mit einer positiven Einschätzung von Aktien, da wir mit positiven, wenn auch geringeren Renditen als 2019 rechneten. Die USA befanden sich in einem Wahljahr, in Europa besserte sich das Wachstum, die Zentralbanken legten eine lockere Geldpolitik zugrunde, und der Risikoaufschlag bei Aktien im Verhältnis zu Anleihen war attraktiv. Nach einer ersten kräftigen Erholung gingen wir Ende Januar zu einer neutralen Positionierung bei Aktien über. Kurze Zeit danach machten erste Berichte über einen Virus aus Wuhan in China die Runde. Rasch entwickelte sich das Corona-Virus zu einer weltweiten Pandemie. Im Februar reduzierten wir unsere Aktiengewichtung noch weiter. Hintergrund war die wachsende Unsicherheit aufgrund des Lockdowns in Italien, dem ersten in Europa betroffenen Land. Nach ersten Anzeichen, dass die Märkte die Talsohle erreicht hatten, begannen wir kurz vor Ende März damit, unsere Aktiengewichtung zu erhöhen. Anschließend blieben wir bei einer vorsichtigen Haltung. Die Finanzmärkte gaben sich in Bezug auf die Strategien der Zentralbanken für den Ausstieg aus der Krise und den genauen Fahrplan für eine mögliche Erholung allzu selbstgefällig. Im April und Mai setzten wir eine auf zwei Säulen beruhende Strategie um: Investitionen in die „Gewinner“ der Corona-Krise, d. h., Technologie und Gesundheit, und Vermögenswerte, die infolge der heftigen Korrektur auf historischen Tiefständen gehandelt wurden, d. h., Banken und so genannte „substanzierte“ Sektoren. Außerdem ergänzten wir erstklassige Anleihen aufgrund der Ankaufprogramme der Zentralbanken in den USA und in Europa. Im Juni fingen wir an, die Position in Aktien aus der Eurozone zu verstärken. Im weiteren Verlauf des Monats bevorzugten wir erneut Aktien aus der Eurozone gegenüber US-Aktien.

Im Juli und August intensivierten wir unsere regionale Selektivität. Wir waren fest von einer strukturellen Reduzierung des Risikoaufschlags der Eurozone überzeugt. Dies äußerte sich in einer Übergewichtung von Aktien aus dieser Region. Wir verringerten unser Engagement in amerikanischen Aktien, weil das Covid-19-Management, wirtschaftliche Spannungen, soziale Unruhen und eine etwaige Fiskalklippe Unsicherheiten auslösten, während sich das Land in einem Wahljahr befand. Bei britischen Aktien nahmen wir eine opportunistischere Haltung ein und gingen zu einer neutralen Positionierung über, da die Region von einer kurzfristigen Erholung der Wirtschaftsaktivität und Gewinnzuwächsen profitieren konnte. Wir ergänzten chinesische Aktien (A-Shares), sofern möglich, und wurden so in Schwellenländern Übergewichtet.

Als am Ende des dritten Quartals die Volatilität zunahm, hielten wir an einem aktiven Ansatz fest. Wir blieben

10 Information about the subfund

10.1 Management report of the sub-fund (continued)

10.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

70% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-10 Year Index + 12% MSCI Europe + 12% MSCI USA + 4.5% MSCI Emerging Markets + 1.5% MSCI Japan

10.1.7. Policy followed during the year

We started the year 2020 with a positive outlook on equities, anticipating positive but lower returns than in 2019. The US was in an election year, Europe saw growth improving, central banks were accommodative, and the equity risk premium relative to bonds was attractive. At the end of January, after a strong initial rebound, we went neutral on equities. Shortly after, the first echoes of a virus from Wuhan, China, began to circulate. Rapidly the coronavirus became a global pandemic. In February, we further reduced our equity weighting in a context of increasing uncertainty marked by the Italian lockdown, the most seriously affected country in Europe. We started to increase our equities weight again as soon as we saw the first signs that markets had bottomed, shortly before the end of March. We then maintained a cautious attitude. Financial markets seemed too complacent about central bank crisis exit strategies and the exact timing of a possible recovery. In April and May, we implemented a 2-pillar strategy: invest in the health crisis “winners”, namely tech, the health sector and assets that were trading at historically low levels following the severe correction, i.e. banks and the so-called “value” sectors. We also included top grade bonds due to central bank asset purchasing programmes in the United States and Europe. In June, we started to further build on our equity positions in the euro zone. Later in the month, we again opted for euro zone equities over US equities.

In July and August, we focused on our regional preference. We had a strong belief that there would be a structural reduction in the eurozone’s risk premium. This led us to go overweight on euro zone equities. We reduced our exposure to US equities because the way Covid-19 was being managed, economic tensions, social unrest and a possible fiscal cliff triggered uncertainty while the country was in an election year. We became more opportunistic on British equities and went neutral because the region could benefit from a short-term economic catch-up and boost in profits. We added Chinese A-Shares – where possible – and are now overweight on emerging markets.

At the end of the third quarter we maintained an active stance when volatility rose. We kept our convictions in light of a

10 Informationen über den Teilfonds

10.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

aufgrund verschiedener Triebkräfte - Epidemie, Wahlen, Wirtschaft -, die am Markt Turbulenzen auslösen konnten, bei unseren Überzeugungen. Zu Beginn des letzten Quartals 2020 bereiteten wir uns darauf vor, dass die Unsicherheiten bis Ende Oktober einen Höchststand erreichten. Dazu verstärkten wir Themen und Länder, die sich nach der Corona-Krise am robustesten präsentierten, d. h., Deutschland und China. Wir nahmen bei Anleihen aus Schwellenländern, die wir Anfang des Jahres ergänzt hatten, Gewinne mit. Wir begannen, uns für eine Aufstockung staatlicher Ausgaben und den Grünen Deal in Europa sowie für einen in Aussicht gestellten Impfstoff zu positionieren. Anfang November, als sich mit der Wahl von Joe Biden die großen Unsicherheiten legten und schließlich die kurz bevorstehende Zulassung eines Impfstoffs bekannt gegeben wurde, erhöhten wir unser Engagement in Aktien und gingen zu einer Übergewichtung über. Wir bevorzugten Unternehmen, die durch Corona stark beeinflusst worden waren, wie Small und Mid Caps in Europa und den USA, sowie Banken aus den beiden Ländern. Außerdem ergänzten wir eine Position in britischen Aktien, vorzugsweise Small und Mid Caps. Im Dezember blieben wir in Aktien übergewichtet, weil wir darauf vertrauten, dass auf ein Jahr der Rezession ein Jahr der Erholung folgt.

Im ersten Quartal 2021 wiesen die Börsenmärkte trotz einer höheren Volatilität und steigender amerikanischer Renditen weltweit eine leicht positive Performance auf, während sich der Aufschwung fortsetzte. In Anbetracht steigender Renditen, die durch die Wachstumserwartungen angetrieben wurden, blieben die Zentralbanken bei ihrer expansiven Haltung und verpflichteten sich, die Zinsen bis 2022 niedrig zu halten. Im Januar sorgten die weitere Rotation hin zu „substanzorientierten“ Werten sowie der Anstieg von Zinsen und Rohstoffpreisen für ein günstiges weltweites Umfeld. Wir verminderten unser Engagement im amerikanischen Technologiesektor. Im Februar erhöhten wir unsere Positionierung in Großbritannien und im Pfund Sterling, weil die verbesserte Impfkampagne überzeugende Argumente für eine Erholung der Wirtschaftsaktivität und eine Aufwertung der Währung herbeiführte. Im März blieben wir in Aktien übergewichtet und richteten das Portfolio für Reflationsgeschäfte aus. Wir reduzierten unser Engagement im Technologiesektor und im japanischen Yen, die sich beide in einer Phase mit schnellerem Wachstum tendenziell unterdurchschnittlich entwickeln. Wir beschlossen, öffentliche Anleihen aus Europa statt aus Amerika anzukaufen, weil wir uns hiervon eine bessere relative Performance versprachen.

Ende März waren wir in Aktien aus Europa und Schwellenländern, in amerikanischen Small und Mid Caps, in europäischen Small Caps und in globalen Banken übergewichtet. In Staatsanleihen waren wir untergewichtet. Im Anleihensegment bevorzugten wir nach wie vor Anleihen aus Schwellenländern, die eine attraktivere Rendite bieten.

Wir weisen darauf hin, dass im Geschäftsjahr keine Überschreitung der Anlagepolitik zu verzeichnen war.

10 Information about the subfund

10.1 Management report of the sub-fund (continued)

range of different drivers: the epidemic, US elections and the economy which could tip the market. Early in the last quarter 2020, we prepared for a spike in uncertainty by the end of October by strengthening positions on the most resilient themes and countries after the health crisis, namely Germany and China. We took profits on emerging-market debt positions added earlier in the year. We started to position ourselves for increased government spending and the Green deal in Europe, as well as for an impending vaccine announcement. At the start of November, with major uncertainties being lifted with the election of Joe Biden and finally the announcement of a vaccine being submitted for approval, we increased our exposure to equities and went overweight. We picked stocks that had been heavily impacted by Covid, such as small and mid caps in Europe and the United States and bank stocks in both countries. We also added exposure to UK stocks, mainly in small and mid caps. In December, we were confident we were moving from a recession year to a recovery year and remained overweight on equities.

In the first quarter 2021, global stock markets turned in a slightly positive performance despite high volatility and rising American yields even though the economic recovery was continuing. In a rising yields environment driven by growth expectations, the central banks remained doveish and committed to maintaining low rates until 2022. In January, the global context was favourable to the pursuit of the turnover towards value stocks, to an increase in rates and commodities prices. We cut our exposure to the US tech sector. In February, we increased our exposure to the UK and to the pound since the improved deployment of the vaccine was a compelling argument in favour of a rebound in economic activity and a rise in the currency. In March we stayed overweight on equities and steered the portfolio towards deflation operations. We reduced our exposure to tech and the yen which tend to under-perform in a rapid growth phase. We decided to buy European sovereign debt over US treasuries as we expected a better relative performance.

At the end of March, we were overweight on European and emerging equities, overweight on US small and mid caps, on European small caps and on global banks. We were underweight on sovereign bonds. Within bonds, we always had a preference for emerging debt which offers a more attractive return.

We inform you that no exceedance of the investment policy was recorded during the financial year.

10 Informationen über den Teilfonds

10 Information about the subfund

10.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

10.1 Management report of the sub-fund (continued)

10.1.8. Künftige Politik

Im Jahr 2021 dürfte der Weg frei für eine gesündere Zukunft werden. Die Impfkampagnen und die politische Unterstützung werden das Wirtschaftswachstum ankurbeln. Um die Corona-Krise hinter uns zu lassen, müssen neue Herausforderungen rasch in Angriff genommen werden. Auf dem Weg zur konjunkturellen Erholung geben wir Aktien den Vorzug vor Anleihen und rechnen damit, dass sich die Rotation hin zu „substanzorientierten“ Sektoren fortsetzt. Widerstandsfähigkeit zeigt sich im Wesentlichen über einen mittelfristigen Horizont. Deswegen halten wir an unseren Positionen in Sektoren fest, die auf längere Sicht von veränderten Konsumgewohnheiten und Lebensweisen profitieren werden.

10.1.8. Future policy

2021 should pave the way for a healthier future. Vaccine deployment and political support will boost economic growth. To emerge from the health crisis, new challenges will need to be addressed rapidly. With respect to the recovery, we prefer equities to bonds and anticipate a continuation of the sector rotation towards “value” stocks. Since resilience is critical in the medium term, we will also maintain our exposure to sectors that will benefit from long-term changes in consumption and lifestyles.

10.1.9. Risikoklasse

Der synthetische Risiko- und Renditeindikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 auf Basis der Volatilität (Höchst- und Tiefstwerte) für einen vorhergehenden Zeitraum von fünf Jahren berechnet. Dieser Indikator ist in seiner aktuellen Version in den wesentlichen Anlegerinformationen enthalten. Er bewertet die Fonds anhand einer Skala von 1 bis 7. Je höher die Platzierung des Fonds auf der Skala, desto höher können sowohl Rendite als auch Verlust ausfallen. Der unterste Wert bedeutet nicht, dass der Fonds keinerlei Risiko aufweist, sondern dass er im Vergleich zu höheren Werten im Prinzip eine geringere aber auch besser vorhersehbare Rendite bietet.

10.1.9. Risk Class

The synthetic risk and return indicator is calculated in accordance with Regulation 583/2010 and based on volatility (increases or decreases of its value) over a previous period of five years. This most recent indicator is included in the key investor information. It classifies the fund in risk categories on a scale from 1 to 7. The higher up the fund is on the scale, and the greater is the risk category and the higher the possible returns. Although the lowest category does not mean that the fund involves no risk at all compared to the higher categories, in theory this product offers a yield that is lower but also more predictable.

Die wichtigsten Grenzen des Indikators sind folgende : Der Risikoindikator wird auf der Grundlage von historischen Daten berechnet, die nichts über die zukünftige Entwicklung aussagen. Daher kann sich der Grad des Risikos im Laufe der Zeit ändern. Auch wenn sich der Fonds in der Kategorie mit dem geringsten Risiko befindet, kann der Anleger dem Verlustrisiko unterliegen, da keine Kategorie von diesem Risiko vollkommen ausgenommen ist.

The main limits of the indicator are the following : the risk indicator is calculated from the past data, which is by no means indicative of future performance. As a result, the degree of risk may change over time. Even when the fund is in the lowest risk category, the investor may suffer losses since no category is fully risk free.

Der Teilfonds ist in Klasse 4

The compartment falls under class 4

Candriam Sustainable Low

10.2. Bilanz

10.2. Balance Sheet

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
	TOTAL NETTOAKTIVA		TOTAL NET ASSETS	105 780 470,97	63 593 180,36
I.	Anlagevermögen	I.	Fixed Assets	0,00	0,00
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	II.	Transferable securities, negotiable and other financial instruments	97 409 084,75	60 902 966,11
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Auf Instrumente des Geldmarktes	B.	On money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	0,00	0,00
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	97 586 404,09	60 835 402,02
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	(177 319,34)	67 564,09
a.	auf Schuldverschreibungen	a.	On bonds	120 035,68	237 628,17
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	120 035,68	237 628,17
j.	auf Devisen	j.	On foreign currencies	(297 355,02)	(170 064,08)
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	(297 355,02)	(170 064,08)
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	III.	Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	IV.	Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)	7 133 724,15	1 324 129,75
A.	Forderungen	A.	Receivables	9 285 899,19	2 599 162,43
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	8 995 899,19	2 097 990,41
c.	Collateral	c.	Collateral	290 000,00	410 000,00
d.	Sonstige	d.	Others	0,00	91 172,02
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(2 152 175,04)	(1 275 032,68)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(2 000 299,27)	(1 033 967,65)
e.	Sonstige (-)	e.	Others (-)	(151 875,77)	(241 065,03)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	1 396 177,48	1 464 679,63
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	1 396 177,48	1 464 679,63
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(158 515,41)	(98 595,13)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	77,46	1 072,08
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(158 592,87)	(99 667,21)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAM		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	105 780 470,97	63 593 180,36
A.	Kapital	A.	Capital	50 983 477,12	22 792 215,38
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	3 154 628,92	447 155,81
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	40 604 095,86	43 987 662,85
D.	Jahresergebnis (Halbjahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	11 038 269,07	(3 633 853,68)

Candriam Sustainable Low

10.3. Eventualverbindlichkeiten

10.3. Off balance sheet items

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	179 071,52	285 275,29
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	179 071,52	285 275,29
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Liquid assets/Deposits	179 071,52	285 275,29
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	II.	Securities underlying option contracts and warrants (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	71 453 342,93	56 526 339,99
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	31 353 529,41	26 477 605,89
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	40 099 813,52	30 048 734,10
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	IV.	Notional amounts of swap contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	V.	Notional amounts of other financial derivatives(+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	VI.	Uncalled amounts on shares	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VII.	Commitments to call resulting from transfersdisposals	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VIII.	Commitments to buy resulting from transfersdisposals	0,00	0,00
IX.	Geleihene Finanzinstrumente	IX.	Financial instruments loaned	0,00	0,00
A.	Aktien	A.	Shares	0,00	0,00
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

Candriam Sustainable Low

10.4. Gewinn- und Verlustrechnung

10.4. Income statement

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	12 209 151,31	(2 704 253,17)
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	0,00	0,00
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteelezzahl	E.	UCI with variable number of shares	11 527 453,69	(1 680 893,07)
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	3 892 476,47	1 112 101,77
b.	Nicht Realisiertes Resultat	b.	Non realized result	7 634 977,22	(2 792 994,84)
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	184 459,37	(572 947,08)
a.	auf Schuldverschreibungen	a.	On bonds	186 715,03	(702 555,81)
ii.	Terminverträge	ii.	Futures contracts	186 715,03	(702 555,81)
ii.1.	Realisiertes Resultat	ii.1.	Realized result	304 307,52	(1 099 166,29)
ii.2.	Nicht Realisiertes Resultat	ii.2.	Non realized result	(117 592,49)	396 610,48
I.	auf Finanzindizes	I.	On financial indexes	(2 255,66)	129 608,73
ii.	Terminverträge	ii.	Futures contracts	(2 255,66)	129 608,73
ii.1.	Realisiertes Resultat	ii.1.	Realized result	(2 255,66)	129 608,73
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	H.	Foreign exchange positions and transactions	497 238,25	(450 413,02)
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	497 238,25	(450 413,02)
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	624 529,19	(527 425,56)
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.2.	Non realized result	(127 290,94)	77 012,54
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	111 549,16	(1 406,84)
A.	Dividenden	A.	Dividends	121 918,42	0,00
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	117,96	4 619,86
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	65,55	5 251,12
c.	Sicherheiten (+/-)	c.	Collateral (+/-)	52,41	(631,26)
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(10 487,22)	(6 026,70)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	0,00	0,00
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	III.	Other income	0,00	0,01
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermuligung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00
B.	Sonstige	B.	Others	0,00	0,01
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(1 282 431,40)	(928 193,68)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(5 609,72)	(2 909,04)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	0,00	0,00
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depositary fees payable (-)	(46 482,05)	(23 945,28)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(320 888,73)	(243 132,24)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(320 888,73)	(243 132,24)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	b.1.	Administrative and accounting management - General	(3 916,67)	(2 400,00)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	b.2.	Administrative and accounting management - Class C	(244 121,18)	(140 022,08)
b.9.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse N	b.9.	Administrative and accounting management - Class N	(107,77)	(1 395,26)
b.14.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse Y	b.14.	Administrative and accounting management - Class Y	(72 743,11)	(99 314,90)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(10 582,09)	(12 153,12)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(18 443,87)	(10 872,02)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(272,73)	0,00
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(756 432,11)	(569 724,86)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(92 172,85)	(53 513,60)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(31 547,25)	(11 943,52)
Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr) Zwischensumme II-III+IV		Income and expenses for the financial year (half year)		(1 170 882,24)	(929 600,51)
		Sub total II+III+IV			
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	11 038 269,07	(3 633 853,68)
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (HalbJahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	11 038 269,07	(3 633 853,68)

Candriam Sustainable Low

10.5. Ergebniszuteilung

10.5. Allocation of the result

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
I.	Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	I.	Profit (loss) for the financial year	54 796 993,85	40 800 964,98
a.	Gewinnvortrag (Verlustvortrag) des vergangenen Geschäftsjahres	a.	Profit (loss) carried forward from the previous financial year	40 604 095,86	43 987 662,85
b.	Zu verwendender Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	b.	Profit (loss) for the financial year to be distributed	11 038 269,07	(3 633 853,68)
c.	Erhaltene (gezahlte) Ergebnisbeteiligungen	c.	Share in profits received (paid)	3 154 628,92	447 155,81
II.	Entnahme aus dem Kapital (Zuführungen zum Kapital)	II.	(Allocation to capital) Deduction from capital	0,00	0,00
III.	(Gewinnvortrag) Verlustvortrag	III.	(Profit) loss carried forward	(52.290.419,57)	(40 604 095,86)
IV.	(Dividendenausschüttung)	IV.	(Dividends distributed)	(506.574,28)	(196 869,12)

Candriam Sustainable Low

10.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

10.6. Composition of the assets and key figures

10.6.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 März 2021 (ausgedrückt in EUR)

10.6.1. Assets composition as at 31 March 2021 (expressed in EUR)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente - Transferable securities, negotiable and other financial instruments								
Amtlich notierte Wertpapiere – Transferable securities admitted to an official stock exchange listing								
Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl – UCI with variable number of shares								
Aktien – Shares								
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
CAN SUS EQ PAC -SHS -Z- JPY/CAP	3	81,00	JPY	181 030,00	112 733,92	0,00%	0,12%	0,11%
IND FS S EMU EQ ETF EUR/CAP	3	22 004,00	EUR	29,54	649 888,14	2,45%	0,67%	0,61%
IND FSUS E EQ-UCITS ETF- EUR/CAP	3	83 030,00	EUR	30,90	2 565 627,00	1,05%	2,63%	2,43%
IND F SUS J EQ-UCITS ETF- EUR/CAP	3	21 955,00	EUR	31,86	699 376,53	0,51%	0,72%	0,66%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					4 027 625,59		4,13%	3,81%
Total: Aktien – Total: Shares					4 027 625,59		4,13%	3,81%
Schuldverschreibungen und andere Forderungen – Bonds and other debt securities								
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
IND F S COR-UCITS ETF DIS- EUR/DIS	3	28 028,00	EUR	25,52	715 274,56	0,80%	0,73%	0,68%
IND FSUS SOV-UCITS ETF DIS- EUR/DIS	3	263 289,00	EUR	26,78	7 050 879,42	3,23%	7,24%	6,67%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					7 766 153,98		7,97%	7,34%
Total: Schuldverschreibungen und andere Forderungen – Total: Bonds and other debt securities					7 766 153,98		7,97%	7,34%
Total Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl – Total UCI with variable number of shares					11 793 779,57		12,11%	11,15%
Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing					11 793 779,57		12,11%	11,15%
Sonstige Wertpapiere – Other transferable securities								
Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl – UCI with variable number of shares								
Aktien – Shares								
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
CAND EQ CIR ECO-Z-CAP	3	702,00	USD	1 507,43	899 805,16	0,47%	0,92%	0,85%
CAND SRI EQ W SHS -Z- EUR/CAP	3	16 213,00	EUR	270,27	4 381 887,51	0,59%	4,50%	4,14%
CAN SUS EQ EMU -Z- /CAP	3	8 366,00	EUR	188,05	1 573 226,30	0,32%	1,62%	1,49%
CAN SUS EQ EM -Z-CAP-EUR	3	2 237,00	EUR	2 922,48	6 537 587,76	0,41%	6,71%	6,18%
CAN SUS EQ EUR -Z- CAP/EUR	3	5 223,00	EUR	1 524,41	7 961 993,43	0,70%	8,17%	7,53%
CAN SUS EQ NAM -Z- USD/CAP	3	3 716,00	USD	1 837,34	5 805 497,59	0,53%	5,96%	5,49%
CAN SUS EQTY CL -Z- USD/CAP	3	593,00	USD	1 799,59	907 407,74	0,08%	0,93%	0,86%
CA SU EU EQ F F-Z- CAPITAL	3	208,00	EUR	2 179,19	453 271,52	0,43%	0,47%	0,43%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					28 520 677,01		29,28%	26,96%

Candriam Sustainable Low

10.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

10.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
Total: Aktien – Total: Shares					28 520 677,01		29,28%	26,96%
Geld – Monetary								
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
CAN SUS MM EUR -Z- EUR /CAP	3	1 430,00	EUR	1 056,29	1 510 494,70	0,27%	1,55%	1,43%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					1 510 494,70		1,55%	1,43%
Total: Geld – Total: Monetary					1 510 494,70		1,55%	1,43%
Schuldverschreibungen und andere Forderungen – Bonds and other debt securities								
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
CAND SUS BD EC -Z- EUR/CAP	3	13 041,00	EUR	1 087,21	14 178 305,61	1,28%	14,56%	13,40%
CAND SUS BD EM-Z-USD/CAP	3	3 874,00	USD	1 257,82	4 143 356,73	0,37%	4,25%	3,92%
CAND SUS BD EST-Z- CAP	3	13 649,00	EUR	1 009,12	13 773 478,88	1,46%	14,14%	13,02%
CAN SUS BD EUR-Z- DIS	3	12 054,00	EUR	1 075,26	12 961 184,04	2,01%	13,31%	12,25%
CAN SUS BDG HY -Z- CAP	3	1 191,00	EUR	1 164,12	1 386 466,92	0,15%	1,42%	1,31%
CAN SUS BD GL -Z- CAP	3	8 781,00	EUR	1 061,23	9 318 660,63	3,68%	9,57%	8,81%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					55 761 452,81		57,24%	52,71%
Total: Schuldverschreibungen und andere Forderungen – Total: Bonds and other debt securities					55 761 452,81		57,24%	52,71%
Total Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl – Total UCI with variable number of shares					85 792 624,52		88,07%	81,10%
Total Sonstige Wertpapiere – Total Other transferable securities					85 792 624,52		88,07%	81,10%
Nachgeordnete Finanzinstrumente – Financial derivatives								
Devisentermingeschäfte – Foreign exchange								
Käufe – Purchases	14/07/2021	229 339,13	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	362 000,00	AUD	0,00	(4 315,90)		(0,00%)	(0,00%)
Käufe – Purchases	14/07/2021	619 000,00	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	690 129,59	EUR	0,00	35 957,41		0,04%	0,03%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	1 825 225,44	EUR	0,00	65 835,71		0,07%	0,06%
Käufe – Purchases	14/07/2021	19 015 000,00	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe – Purchases	14/07/2021	714 414,64	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	1 111 000,00	CAD	0,00	(35 564,07)		(0,04%)	(0,03%)
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	412 638,29	EUR	0,00	(10 545,74)		(0,01%)	(0,01%)
Käufe – Purchases	14/07/2021	52 359 000,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe – Purchases	14/07/2021	11 490 371,97	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	14 021 000,00	USD	0,00	(407 842,01)		(0,42%)	(0,39%)
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	230 167,56	USD	0,00	(6 319,31)		(0,01%)	(0,01%)
Käufe – Purchases	14/07/2021	189 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	4 743 000,00	JPY	0,00	2 437,11		0,00%	0,00%
Käufe – Purchases	14/07/2021	45 794,50	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	185 079,14	USD	0,00	1 310,74		0,00%	0,00%
Käufe – Purchases	14/07/2021	135 000,00	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	115 790,65	USD	0,00	(3 259,67)		(0,00%)	(0,00%)
Käufe – Purchases	14/07/2021	95 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	23 757,01	USD	0,00	(1 218,15)		(0,00%)	(0,00%)
Käufe – Purchases	14/07/2021	21 000,00	CHF	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe – Purchases	14/07/2021	239 000,00	AUD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	184 872,36	USD	0,00	(2 617,61)		(0,00%)	(0,00%)
Käufe – Purchases	14/07/2021	1 670 000,00	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	195 731,75	USD	0,00	(2,33)		(0,00%)	(0,00%)
Käufe – Purchases	14/07/2021	249 000,00	CAD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	195 823,21	USD	0,00	1 911,33		0,00%	0,00%
Käufe – Purchases	14/07/2021	7 553 372,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	72 000,00	USD	0,00	(3 094,87)		(0,00%)	(0,00%)

Candriam Sustainable Low

10.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

10.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	482 004,25	USD	0,00	(12 024,44)		(0,01%)	(0,01%)
Käufe - Purchases	14/07/2021	397 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	976 000,00	EUR	0,00	29 208,60		0,03%	0,03%
Käufe - Purchases	14/07/2021	856 955,33	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	60 884,17	USD	0,00	(1 666,06)		(0,00%)	(0,00%)
Käufe - Purchases	14/07/2021	50 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe - Purchases	14/07/2021	172 000,00	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	122 922,82	GBP	0,00	1 763,67		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	90 679,94	EUR	0,00	2 008,41		0,00%	0,00%
Käufe - Purchases	14/07/2021	932 000,00	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe - Purchases	14/07/2021	209 000,00	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	186 142,38	CHF	0,00	9 428,02		0,01%	0,01%
Käufe - Purchases	14/07/2021	15 519 000,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	121 154,10	EUR	0,00	(1 975,46)		(0,00%)	(0,00%)
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	424 588,88	USD	0,00	(12 305,83)		(0,01%)	(0,01%)
Käufe - Purchases	14/07/2021	348 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe - Purchases	14/07/2021	2 346 000,00	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	255 057 120,00	JPY	0,00	31 988,69		0,03%	0,03%
Käufe - Purchases	14/07/2021	1 835 401,85	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	1 534 000,00	EUR	0,00	23 410,33		0,02%	0,02%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	81 000,00	USD	0,00	47,10		0,00%	0,00%
Käufe - Purchases	14/07/2021	8 956 100,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	894 016,88	NOK	0,00	89,31		0,00%	0,00%
Käufe - Purchases	14/07/2021	89 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Total Devisentermingeschäfte – Total Foreign exchange					(297 355,02)		(0,31%)	(0,28%)
Futures – Futures								
Schuldverschreibungen – Bonds								
10Y BTP ITALIAN BOND		11,00	EUR	149,75	12 359,12		0,01%	0,01%
10Y TREASURY NOTES USA		(36,00)	USD	131,42	23 381,68		0,02%	0,02%
EURO BOBL		34,00	EUR	135,27	10 540,00		0,01%	0,01%
EURO BUND		15,00	EUR	171,83	6 364,88		0,01%	0,01%
EURO-BUXL-FUTURES		(27,00)	EUR	207,48	70 740,00		0,07%	0,07%
EURO SCHATZ		(67,00)	EUR	112,14	(3 350,00)		(0,00%)	(0,00%)
Total: Schuldverschreibungen – Total: Bonds					120 035,68		0,12%	0,11%
Total Futures – Total Futures					120 035,68		0,12%	0,11%
Total Nachgeordnete Finanzinstrumente – Total Financial derivatives					(177 319,34)		(0,18%)	(0,17%)
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments					97 409 084,75		100,00%	92,09%
II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets								
Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets								
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			USD		629 243,31			0,59%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SEK		10 527,30			0,01%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CHF		26 842,94			0,03%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			NOK		1 202,22			0,00%
Sperrkonto – Blocked account JP Morgan			EUR		136 216,60			0,13%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			GBP		511,94			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			JPY		143 893,79			0,14%
Sperrkonto – Blocked account JP Morgan			USD		42 855,32			0,04%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			AUD		1 020,78			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			EUR		403 064,91			0,38%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CAD		798,37			0,00%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld Flüssige Mittel und Festgeld – Total - deposit and liquid assets deposit and liquid assets					1 396 177,48			1,32%
Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets					1 396 177,48			1,32%

Candriam Sustainable Low

10.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

10.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables					7 133 724,15			6,74%
IV. Sonstige – Others					(158 515,41)			(0,15%)
V. Nettovermögen, insgesamt – Total net assets					105 780 470,97			100,00%

(3) OGA, welche nicht auf der Liste der Organismen für gemeinsame Anlagen der Aufsichtsbehörde der Finanzdienste und -märkte registriert sind /welche der Bedingungen der Richtlinie 2009/65/ EWG entsprechen. - UCI's not registered on the Financial Services and Markets Authority's list of Undertakings for Collective Investment/UCI's which meets the conditions of the Directive 2009/65/EC.

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Place Rogier 11 - 1210 Brussels provides the financial services.

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2021
(als Prozentsatz des Portfolios)

Investmentfonds und Vorsorgeeinrichtungen – Investment trusts / funds and provisioning inst.	100,18%
Sonstige – Non-classifiable / non-classified institutions	0,12%
Total Devisentermingeschäfte – Total foreign exchange	(0,31%)
Total: - Total:	100,00%

Economic breakdown of investments as at 31/03/2021
(percentage of portfolio)

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2021
(als Prozentsatz des Portfolios)

Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)	100,18%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)	0,10%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America	0,02%
Total Devisentermingeschäfte – Total foreign exchange	(0,31%)
Total: - Total:	100,00%

Geographic breakdown of investments as at 31/03/2021
(percentage of portfolio)

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2021
(als Prozentsatz des Portfolios)

EUR - EUR	88,24%
USD - USD	11,63%
JPY - JPY	0,15%
CHF - CHF	0,01%
GBP - GBP	0,00%
NOK - NOK	0,00%
AUD - AUD	(0,00%)
CAD - CAD	(0,04%)
Total: – Total:	100,00%

Currency breakdown of investments as at 31/03/2021
(percentage of portfolio)

Candriam Sustainable Low

10.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

10.6 Composition of the assets and key figures (continued)

10.6.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds (in der Währung des Teilfonds)

10.6.2. Change in the composition of assets of the subfund (in the currency of the subfund)

	1. Halbjahr 1st semester	2. Halbjahr 2nd semester	Zeitraum Period
Käufe – Purchases	22 469 636,11	58 057 995,23	80 527 631,34
Verkäufe - Verkäufe	13 291 780,83	42 012 302,13	55 304 082,96
Total 1 - Total 1	35 761 416,94	100 070 297,36	135 831 714,30
Zeichnungen - Subscriptions	15 898 808,40	54 266 293,23	70 165 101,63
Rückzahlungen - Redemptions	7 230 043,24	31 564 846,27	38 794 889,51
Total 2 - Total 2	23 128 851,64	85 831 139,50	108 959 991,14
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	70 543 278,06	92 985 647,47	81 764 462,76
Rotationsprozensatz - Rotation Percentage	17,91%	15,31%	32,86%
Verbesserter Rotationsprozensatz - Corrected Rotation Percentage	18,24%	20,65%	39,75%

Eine Zahl nahe bei 0 % weist darauf hin, dass die Geschäfte mit - je nach Fall - beweglichen Effekten oder Vermögenswerten, mit Ausnahme von Einlagen und Barmitteln, während eines festgelegten Zeitraumes ausschließlich nach den Zeichnungen und Rückerstat Die detaillierte Liste der während des Geschäftsjahres stattgefundenen Transaktionen ist auf Anfrage kostenfrei bei der Belfius Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage ind A detailed listed of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Place Rogier 11 - 1210 Brussels provides the financial services.

10.6.3. Aufstellung der Verbindlichkeiten für Derivate-Positionen zum 31/03/2021 (in der Währung des Teilfonds)

10.6.3. Table of liabilities relating to the positions on financial derivatives as at 31/03/2021 (in the currency of the subfund)

Bezeichnung Description	Währung Currency	Der Währung In currency	In EUR in EUR	Lot-size Lot-size
Futures – Futures				
10Y BTP ITALIAN BOND 08/06/2021	EUR	1 634 890,88	1 634 890,88	1 000
10Y TREASURY NOTES USA 21/06/2021	USD	(4 758 685,52)	(4 046 329,26)	1 000
EURO BOBL 08/06/2021	EUR	4 588 640,00	4 588 640,00	1 000
EURO BUND 08/06/2021	EUR	2 571 085,12	2 571 085,12	1 000
EURO-BUXL-FUTURES 08/06/2021	EUR	(5 672 700,00)	(5 672 700,00)	1 000
EURO SCHATZ 08/06/2021	EUR	(7 510 030,00)	(7 510 030,00)	1 000

Bezeichnung Description	Nominalwert Nominal value	Valutadatum Value date	Fälligkeits- datum Due date	Währung Currency	Verbindlichkeit in der Währung des Instruments Liabilities in the currency of the instrument	Verbindlichkeit in der Währung des Teilfonds Liabilities in the currency of the subfund
Devisentermingeschäfte – Foreign exchange						
Verkäufe - Verkäufe	690 129,59	12/01/2021	14/07/2021	EUR	690 129,59	690 129,59
Käufe – Purchases	19 015 000,00	12/01/2021	14/07/2021	NOK	19 015 000,00	1 895 242,78
Verkäufe - Verkäufe	1 825 225,44	12/01/2021	14/07/2021	EUR	1 825 225,44	1 825 225,44
Käufe – Purchases	714 414,64	12/01/2021	14/07/2021	EUR	714 414,64	714 414,64
Verkäufe - Verkäufe	1 111 000,00	12/01/2021	14/07/2021	CAD	1 111 000,00	751 421,62
Käufe – Purchases	52 359 000,00	12/01/2021	14/07/2021	JPY	52 359 000,00	402 541,23
Verkäufe - Verkäufe	412 638,29	12/01/2021	14/07/2021	EUR	412 638,29	412 638,29
Käufe – Purchases	11 490 371,97	12/01/2021	14/07/2021	EUR	11 490 371,97	11 490 371,97

Candriam Sustainable Low

10.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

10.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Verkäufe - Verkäufe	14 021 000,00	12/01/2021	14/07/2021	USD	14 021 000,00	11 922 112,16
Käufe - Purchases	189 000,00	21/01/2021	14/07/2021	EUR	189 000,00	189 000,00
Verkäufe - Verkäufe	230 167,56	21/01/2021	14/07/2021	USD	230 167,56	195 712,40
Käufe - Purchases	45 794,50	26/01/2021	14/07/2021	USD	45 794,50	38 939,25
Verkäufe - Verkäufe	4 743 000,00	26/01/2021	14/07/2021	JPY	4 743 000,00	36 464,66
Käufe - Purchases	135 000,00	26/01/2021	14/07/2021	GBP	135 000,00	158 652,68
Verkäufe - Verkäufe	185 079,14	26/01/2021	14/07/2021	USD	185 079,14	157 373,53
Käufe - Purchases	95 000,00	26/01/2021	14/07/2021	EUR	95 000,00	95 000,00
Verkäufe - Verkäufe	115 790,65	26/01/2021	14/07/2021	USD	115 790,65	98 457,26
Käufe - Purchases	21 000,00	26/01/2021	14/07/2021	CHF	21 000,00	18 930,70
Verkäufe - Verkäufe	23 757,01	26/01/2021	14/07/2021	USD	23 757,01	20 200,68
Käufe - Purchases	239 000,00	26/01/2021	14/07/2021	AUD	239 000,00	154 510,18
Verkäufe - Verkäufe	184 872,36	26/01/2021	14/07/2021	USD	184 872,36	157 197,70
Käufe - Purchases	1 670 000,00	26/01/2021	14/07/2021	NOK	1 670 000,00	166 450,46
Verkäufe - Verkäufe	195 731,75	26/01/2021	14/07/2021	USD	195 731,75	166 431,49
Käufe - Purchases	249 000,00	26/01/2021	14/07/2021	CAD	249 000,00	168 410,43
Verkäufe - Verkäufe	195 823,21	26/01/2021	14/07/2021	USD	195 823,21	166 509,26
Käufe - Purchases	7 553 372,00	03/02/2021	14/07/2021	JPY	7 553 372,00	58 071,08
Verkäufe - Verkäufe	72 000,00	03/02/2021	14/07/2021	USD	72 000,00	61 221,89
Käufe - Purchases	397 000,00	09/02/2021	14/07/2021	EUR	397 000,00	397 000,00
Verkäufe - Verkäufe	482 004,25	09/02/2021	14/07/2021	USD	482 004,25	409 850,14
Käufe - Purchases	856 955,33	10/02/2021	14/07/2021	GBP	856 955,33	1 007 098,19
Verkäufe - Verkäufe	976 000,00	10/02/2021	14/07/2021	EUR	976 000,00	976 000,00
Käufe - Purchases	50 000,00	10/02/2021	14/07/2021	EUR	50 000,00	50 000,00
Verkäufe - Verkäufe	60 884,17	10/02/2021	14/07/2021	USD	60 884,17	51 770,05
Verkäufe - Verkäufe	172 000,00	19/02/2021	14/07/2021	USD	172 000,00	146 252,29
Käufe - Purchases	122 922,82	19/02/2021	14/07/2021	GBP	122 922,82	144 459,51
Verkäufe - Verkäufe	932 000,00	19/02/2021	14/07/2021	NOK	932 000,00	92 893,31
Käufe - Purchases	90 679,94	19/02/2021	14/07/2021	EUR	90 679,94	90 679,94
Verkäufe - Verkäufe	209 000,00	19/02/2021	14/07/2021	USD	209 000,00	177 713,53
Käufe - Purchases	186 142,38	19/02/2021	14/07/2021	CHF	186 142,38	167 800,22
Verkäufe - Verkäufe	15 519 000,00	19/02/2021	14/07/2021	JPY	15 519 000,00	119 311,62
Käufe - Purchases	121 154,10	19/02/2021	14/07/2021	EUR	121 154,10	121 154,10
Verkäufe - Verkäufe	348 000,00	24/02/2021	14/07/2021	EUR	348 000,00	348 000,00
Verkäufe - Verkäufe	424 588,88	24/02/2021	14/07/2021	USD	424 588,88	361 029,62
Käufe - Purchases	2 346 000,00	10/03/2021	14/07/2021	USD	2 346 000,00	1 994 813,15
Verkäufe - Verkäufe	255 057 120,00	10/03/2021	14/07/2021	JPY	255 057 120,00	1 960 904,65
Käufe - Purchases	1 835 401,85	12/03/2021	14/07/2021	USD	1 835 401,85	1 560 649,50
Verkäufe - Verkäufe	1 534 000,00	12/03/2021	14/07/2021	EUR	1 534 000,00	1 534 000,00
Käufe - Purchases	8 956 100,00	01/04/2021	14/07/2021	JPY	8 956 100,00	68 855,39
Verkäufe - Verkäufe	81 000,00	01/04/2021	14/07/2021	USD	81 000,00	68 874,62
Käufe - Purchases	89 000,00	01/04/2021	14/07/2021	EUR	89 000,00	89 000,00
Verkäufe - Verkäufe	894 016,88	01/04/2021	14/07/2021	NOK	894 016,88	89 107,49
Käufe - Purchases	229 339,13	12/01/2021	14/07/2021	EUR	229 339,13	229 339,13
Verkäufe - Verkäufe	362 000,00	12/01/2021	14/07/2021	AUD	362 000,00	234 027,97
Käufe - Purchases	619 000,00	12/01/2021	14/07/2021	GBP	619 000,00	727 451,90

Candriam Sustainable Low

10.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

10.6 Composition of the assets and key figures (continued)

10.6.4. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

10.6.4. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am
31/03/2021

Evolution of the number of shares outstanding as at 31/03/2021

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
31/03/2019	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	137 751,49	163 441,86	1 456 037,56
		Thesaurierung / Capitalisation	386 788,69	1 346 752,43	6 707 370,55
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	43,72	6 138,62	47 560,35
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	2 328,10	173 591,62	614 262,09
Total / Total					8 825 230,54
31/03/2020	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	5 498 591,45	392 325,11	6 562 303,90
		Thesaurierung / Capitalisation	752 563,52	2 112 672,29	5 347 261,78
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	18 690,61	22 363,80	43 887,17
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	338,41	179 757,19	434 843,32
Total / Total					12 388 296,17
31/03/2021	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	16 002 612,53	5 679 106,95	16 885 809,48
		Thesaurierung / Capitalisation	1 510 954,21	861 094,39	5 997 121,60
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	43 887,17	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	178,91	281 604,60	153 417,63
Total / Total					23 036 348,70

Anteilkäufe und -verkäufe durch den OGA
(in der Währung des Teilfonds)

Payable and receivable amounts for the UCI
(in the currency of the subfund)

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
31/03/2019	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	508 274,87	604 149,67
		Thesaurierung / Capitalisation	1 782 206,96	6 169 803,88
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	188,11	26 705,94
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	92 243,18	6 792 248,23
31/03/2020	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	21 021 992,60	1 486 058,77
		Thesaurierung / Capitalisation	3 604 449,76	10 009 567,17
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	83 465,89	100 439,30
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	13 636,58	7 265 642,25
31/03/2021	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	62 774 061,48	22 392 012,88
		Thesaurierung / Capitalisation	7 383 718,77	4 267 786,48
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	69 998,95
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	7 321,71	12 065 091,33

Nettovermögen am Ende des Zeitraumes
(in der Währung des Teilfonds)

Net asset value at the end of the period
(in the currency of the subfund)

Zeitraum Period				pro Anteil for one share
31/03/2019	61 410 510,71	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	3,74
			Thesaurierung / Capitalisation	4,67
			Thesaurierung / Capitalisation	4,38
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	39,84
31/03/2020	63 593 180,36	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	3,53
			Thesaurierung / Capitalisation	4,45
			Thesaurierung / Capitalisation	4,14
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	37,88
31/03/2021	105 780 470,97	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	4,05
			Thesaurierung / Capitalisation	5,13
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	43,64

Candriam Sustainable Low

10.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

10.6 Composition of the assets and key figures (continued)

10.6.5. Leistung

(ausgedrückt in %)

10.6.5. Performances

(expressed in percent)

Klasse/ Class	CAP/DIS	1 jahr/ 1 year	3 jahr/ 3 year	5 jahr/ 5 year	10 jahr/ 10 year	seit dem Start/ Since the start
C	CAP	15,47%	3,73%	2,78%	3,63%	2,97%
Y	CAP	15,23%	3,48%	2,53%	-	3,64%

Stabdiagramm

Diagram in sticks

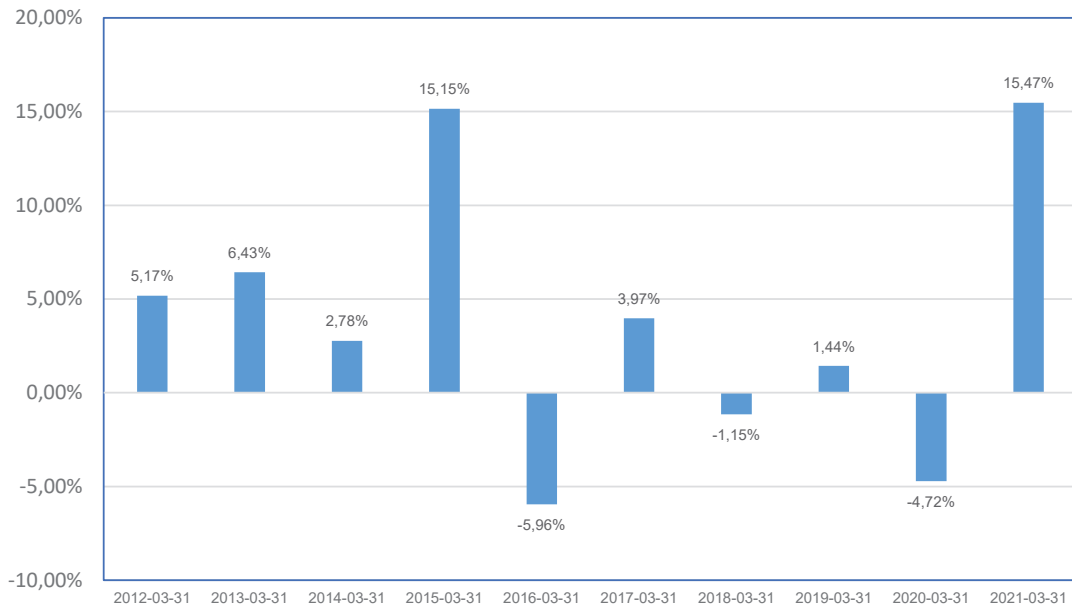
Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2000

Year of creation : 2000

Jahresleistung 31 März 2021 / Annual Performance 31 March 2021

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



Klasse R2 (CAP) / Class R2 (CAP)

Erstellungsdatum : 2018

Year of creation : 2018

Da diese Klasse weniger als ein Jahr besteht oder nicht aktiv ist, kann das balkendiagramm nicht angezeigt werden.
As this class is less than a year old or not active, it is not possible to provide a bar graph.

Candriam Sustainable Low

10.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

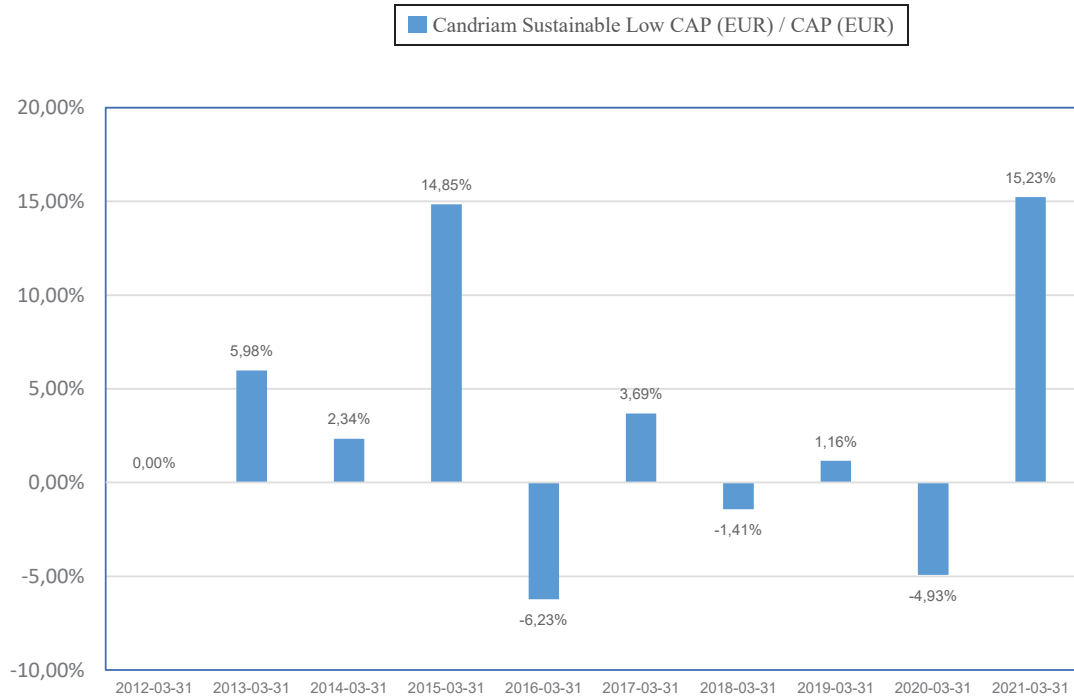
10.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse Y (CAP) / Class Y (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung 31 März 2021 / Annual Performance 31 March 2021



Hierbei handelt es sich um Renditen, die auf historischen Daten basieren. Sie stellen keinerlei Garantie für zukünftige Renditen dar und lassen mögliche Restrukturierungen sowie Gebühren und Kosten, die mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen verbunden sind, unberücksichtigt.
These figures are historical yield data, which cannot provide any guarantee as to future yield and which do not take account of restructurings, nor of commissions and costs related to issues and redemptions of shares.

Candriam Sustainable Low

10.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

10.6 Composition of the assets and key figures (continued)

10.6.6. Kosten
(ausgedrückt in %)

10.6.6. Ongoing charges
(expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE0945314491	1,62%
Klasse C / Class C	BE0159412411	1,63%
Klasse R2 / Class R2	BE6306033638	-
Klasse Y / Class Y	BE6226290540	1,88%

Die nach der Verordnung 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 in Umsetzung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rats über die wesentlichen Anlegerinformationen und die Bedingungen, die bei der Vorlage der wesentlichen Anlegerinformationen oder des Prospekts auf anderen dauerhaften Medien als Papier oder mithilfe einer Website (nachfolgend die "Verordnung 583/2010") zu erfüllen sind, berechneten laufenden Kosten werden in die wesentlichen Anlegerinformationen aufgenommen. Die Bezeichnung "laufende Kosten" beinhaltet alle Zahlungen, die vom Kapital des Fonds abgezogen werden, wenn ein solcher Abzug der Verordnung, der Satzung oder dem Prospekt zufolge gefordert oder zulässig ist. Sie beinhaltet jedoch nicht die Performancegebühren, die Ausgabeaufschläge oder die Rücknahmegebühren, die von dem Anleger direkt gezahlt werden, noch die Transaktionskosten, mit Ausnahme der von der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, den Verwaltungsratsmitgliedern der SICAV oder einem Anlageberater in Rechnung gestellten Transaktionskosten. Die Kosten in Verbindung mit einer Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen an zugrunde liegenden OGA zählen ebenfalls zu den laufenden Kosten. Sie beinhalten jedoch nicht die Kreditzinsen oder die Kosten in Verbindung mit dem Engagement in derivative Produkte (z.B. Nachschussforderungen). Sie basieren auf den Kosten des vorhergehenden Geschäftsjahres und werden in Prozent des Nettovermögens des betreffenden Berichtszeitraums ausgedrückt. In bestimmten Fällen können sie auch in der Form eines in Rechnung zu stellenden Maximalbetrags, basierend auf der Basis einer anderen 1-Jahres-Periode oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

The ongoing charges, as calculated in accordance with Regulation no. 583/2010 of the Commission of 1 July 2010 implementing Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the European Council, as regards key investor information and conditions to fulfil when providing key investor information or a prospectus on a durable medium other than paper or by means of a website (hereinafter « Regulation 583/2010 »), are shown in the key investor information. The concept of « ongoing charges » includes all payments deducted from the fund's assets where such deduction is required or permitted by the regulations, the articles of association or the prospectus. However, they do not include any performance fees, entry or exit charges directly paid by the investor, transaction fees, except those which would be charged by the custodian bank, the management company, the administrative agent, the SICAV's managers or any other investment advisor. Fees linked to the subscription or redemption of underlying UCI units are also included into the ongoing charges. Moreover, they do not include interest on loans and charges linked to holding derivative products (e.g. the margin calls). They are based on the costs for the previous financial year and are a percentage of the average net assets for the period concerned. In some cases, they may be expressed as a maximum amount to be charged or calculated on the basis of another one-year period, or they may be based on an estimate.

Vereinbarungen über Gebührenteilung:

Die Rückabtretung von Provisionen wirkt sich nicht auf den Betrag der Verwaltungsprovision aus, die die Sparte der Verwaltungsgesellschaft auszahlt.

Diese Verwaltungsprovision unterliegt den in der Satzung festgelegten Begrenzungen. Diese Begrenzungen dürfen ausschließlich mit der Zustimmung der Generalversammlung abgeändert werden.

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgien die Verwaltungsprovision in Höhe von 69,70 % zurückabgetreten.

Existence of fee-sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company.

This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 69,70 %.

10.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 März 2021

10.7.1. Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse C)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,40%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,03%
- für die Vertrieb zum maximalen Jahreszinssatz von 0,85%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Y)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,50%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,03%
- für die Vertrieb zum maximalen Jahreszinssatz von 1,00%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse R)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,40%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,03%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer

10.7. Notes to the financial statements as at 31 March 2021

10.7.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class C)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.40%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.03%
- of the Marketing fee at a maximum annual rate of 0.85%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Y)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.50%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.03%
- of the Marketing fee at a maximum annual rate of 1.00%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class R)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.40%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.03%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net

10.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 März 2021 ((Fortsetzung))

10.7 Notes to the financial statements as at 31 March 2021 ((continued))

den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question.

10.7.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
32 323,62 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse Y)
3 246,70 EUR
 - Vermittlungsvergütung
1 466,67 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
2 430,36 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse Y)
195,19 EUR
 - die Vertrieb (Anteilklasse C)
68 859,80 EUR
 - die Vertrieb (Anteilklasse Y)
6 506,35 EUR
 - Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
1 180,99 EUR
 - Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
42 383,19 EUR
- Für eine Gesamtzahl von
158 592,87 EUR

10.7.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

- The Administrative fee (Class C)
32 323,62 EUR
 - The Administrative fee (Class Y)
3 246,70 EUR
 - The Administrative fee (general)
1 466,67 EUR
 - The Custody agent fee (Class C)
2 430,36 EUR
 - The Custody agent fee (Class Y)
195,19 EUR
 - Marketing fee (Class C)
68 859,80 EUR
 - Marketing fee (Class Y)
6 506,35 EUR
 - interest payable on current accounts and loans
1 180,99 EUR
 - a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)
42 383,19 EUR
- For a total of
158 592,87 EUR

10.7.3. Entlohnung Wirtschaftsprüfer

Auf Grund des Artikels 3:65 §§ 2 und 4 des Gesetzbuches der Gesellschaften und Vereinigungen: Angabe der Gebühren des Wirtschaftsprüfers. Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MWSt: 3 700

10.7.3. Payment for auditors

Pursuant to article 3:65 §§ 2 and 4 of the Code of Companies and Associations : mention of the commissioner's emoluments. Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT : 3 700

11. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

11.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

11.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds High wurde am 3. November 1998 mit einem Nettoinventarwert pro Aktie von 247,89 EUR eingeführt (der Teilfonds High wurde am 1. Juli 2000 durch die Einlage der Guthaben des Teilfonds BACOB Stimulus Ethipar, einem Teilfonds von BACOB Investments, aktiviert).

Die Aktien der Klasse Y werden vertrieben seit 26. oktober 2011.

Die Aktien der Klasse R werden vertrieben seit 1. oktober 2018.

Am 30.04.2020 (Datum des Nettoinventarwerts) werden Anleger in Anteile der Klasse N zu Anlegern in Anteilen der Klasse C, und Anteile der Klasse N werden dauerhaft nicht mehr existieren.

11.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Luxembourg, route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen

11.1.3. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Place Rogier 11, 1210 Brüssel

11.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

11.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Ziel des Teilfonds

Das Ziel dieses Teilfonds liegt darin, seinen Anteilhabern die Möglichkeit zu bieten, an der Entwicklung der Finanzmärkte teilzuhaben, sowie seinen Referenzindex zu übertreffen. Hierzu investiert der Teilfonds in ein Portfolio, das sich in erster Linie aus Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) zusammensetzt, die der Fondsmanager auf der Grundlage der erwarteten Rentabilität sowie nach Gesichtspunkten der sozialen Verantwortung und Nachhaltigkeit auswählt und die insbesondere über Aktien und Anleihen aus verschiedenen Ländern und Sektoren eine möglichst große Diversifizierung bieten. Der Teilfonds konzentriert sich in erster Linie auf Anlagen in Aktienfonds.

Der Teilfonds beabsichtigt, die Bereiche Umwelt und Soziales auf lange Sicht positiv zu beeinflussen. Hierzu investiert er mindestens 80 % seines Vermögens in OGA mit einem nachhaltigen Investitionsziel.

Anlagepolitik des Teilfonds

Zulässige Anlagekategorien:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird überwiegend in Anteile von offenen Investmentfonds investiert.

11. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

11.1. Management report of the sub-fund

11.1.1. Launch date of the sub-fund and subscription price of the shares

The High subfund was launched on 3rd November 1998 (since 1st July 2000 the High subfund has included assets transferred from the BACOB Stimulus Ethipar subfund, a BACOB Investments subfund) with a net asset value per share of 247,89 EUR.

The shares of Class Y are commercialised from 26th October 2011.

The shares of Class R are commercialised from 1st October 2018.

On 30/04/2020 (NAV date), Class N investors will become Class C investors and Class N shares will permanently cease to exist.

11.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Luxembourg, route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen

11.1.3. Distributor

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

11.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

11.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

Subfund objectives

The objective of the sub-fund is to enable shareholders to benefit from trends on the financial markets and to outperform the benchmark through a portfolio principally made up of Undertakings for Collective Investment (UCIs) selected by the Management Company on the basis of their expected return and socially responsible or sustainability criteria, which aim to offer a broad diversification (notably via equities and bonds of different countries and sectors). The sub-fund will focus on investments in equity UCIs.

The sub-fund aims to have a positive environmental and social impact in the long term by investing at least 80% in UCIs which have sustainable investment as their objective.

Fund policy

Authorised asset classes:

The assets of this sub-fund will be invested principally in units in UCIs of the open-ended type.

11 Informationen über den Teilfonds

11.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlagekategorien investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind, zum Beispiel in Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumenten, Einlagen und/oder flüssigen Mitteln.

Besondere Anlagestrategie:

Der Teilfonds investiert überwiegend in Anteile von belgischen oder ausländischen Investmentfonds, die ihrerseits im Wesentlichen in folgenden Werten anlegen:

- Anleihen und/oder ähnlichen Wertpapieren, wie zum Beispiel Investment-Grade-Anleihen, inflationsgebundenen Anleihen etc.,
- Aktien und/oder aktienähnlichen Wertpapieren,
- und/oder flüssigen Mitteln und Geldmarktinstrumenten.

Der Teilfonds konzentriert sich in erster Linie auf Anlagen in Aktienfonds. Dieser Anteil kann jedoch auch einen kleineren Anteil ausmachen oder deutlich verringert werden (potenziell bis zu einem nur noch marginalen Anteil des Vermögens), je nachdem, welche Entwicklung der Fondsmanager an den Finanzmärkten erwartet, um das Risiko für den Anleger zu reduzieren.

Darüber hinaus kann der Teilfonds einen Teil seines Nettovermögens in OGA investieren, die selbst eine jeweils spezifische Anlagestrategie verfolgen (wie z. B. Rohstoffe oder sonstige Anlagemöglichkeiten). Diese Anlagen erfolgen jedoch stets nur auf ergänzender Basis.

Die gehaltenen OGA sowie die Finanzinstrumente, aus denen sie sich zusammensetzen, können auf verschiedene Währungen lauten, die, je nachdem, welche Entwicklung der Fondsmanager an den Finanzmärkten erwartet, nicht unbedingt gegenüber dem Wechselkursrisiko abgesichert sein müssen. Die Finanzinstrumente dieser OGA können von Emittenten aus verschiedenen Regionen der Welt ausgehen werden, einschließlich Schwellenländern.

Informationen zur Nachhaltigkeit der Investitionen:

Dieser Teilfonds ist gemäß Art. 9 der SFDR-Verordnung eingestuft, d. h. er verfolgt ein nachhaltiges Investitionsziel.

Die Analyse der ESG-Kriterien fließt in die Auswahl und Allokation der Basiswerte ein und erstreckt sich auf das gesamte Portfolio mit Ausnahme von Einlagen, flüssigen Mitteln und Derivativen auf Indizes. Die Gegenparteien von Derivaten können bei der ESG-Analyse unberücksichtigt bleiben.

ESG-Analyse

Um sein Ziel zu erfüllen, investiert der Teilfonds mindestens 80 % seines Portfolios in OGA mit einem nachhaltigen Investitionsziel. Die OGA mit einem nachhaltigen Investitionsziel können verschiedene ESG-Ziele zum Thema haben, wie beispielsweise den Klimawandel, die Geschlechtervielfalt oder die Kreislaufwirtschaft oder – im Falle von staatlichen Emittenten – die Förderung

11 Information about the subfund

11.1 Management report of the sub-fund (continued)

The sub-fund's assets may also be invested secondarily in the other asset classes mentioned in the articles of incorporation appended to this document. Thus, for example, on an ancillary basis, the assets may be invested in equities, bonds, money market instruments, deposits and/or cash.

Specific strategy:

The sub-fund will invest principally in units in Belgian or foreign UCIs, which themselves invest essentially in:

- bonds and/or equivalent securities, such as investment grade bonds, inflation indexed bonds, etc.,
- equities and/or securities equivalent to equities,
- and/or cash and money market instruments.

The sub-fund focuses on investments in equity UCIs. However, they could be a minority proportion or be very low (potentially representing very much a minority share of the assets) according to the manager's expectations of the trend of the financial markets and in order to reduce the risk for the investor.

In addition, the sub-fund may invest part of its net assets in UCIs which follow specific strategies (such as, for instance, commodities or other opportunities). Nevertheless, these investments will always be a minority.

Both the UCIs held and their constituent financial instruments may be denominated in any currency and may or may not be hedged against foreign exchange risk, depending on the asset manager's expectations in terms of market trends. The financial instruments of these UCIs may be issued by issuers in different regions of the world, including the emerging countries.

Information relating to the sustainability of investments:

This sub-fund is classified according to Article 9 of the SFDR Regulation, which means that it has sustainable investment as its objective.

The analysis of ESG aspects is integrated in the selection and allocation of the underlying assets and covers the entirety of the portfolio, apart from deposits, cash and index derivatives. The counterparties of derivatives might not be covered by the ESG analysis.

ESG analysis

In order to achieve its objective, the sub-fund invests at least 80% of the portfolio in UCIs which have sustainable investment as their objective. The UCIs which have sustainable investment as their objective may have ESG objectives of several kinds, for example climate change, gender and sexual diversity, the circular economy, or - for countries - the promotion of democratic changes and

11 Informationen über den Teilfonds

11.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

demokratischer Veränderungen und nachhaltiger Umweltschutzpraktiken.

ESG-Analyse für Anlagen in zugrunde liegende OGA mit einem nachhaltigen Investitionsziel, die von Candriam verwaltet werden

Private Emittenten:

Die Unternehmen werden aus zwei unterschiedlichen, aber miteinander verbundenen Blickwinkeln bewertet:

- die Analyse der Geschäftstätigkeiten (Produkte und Dienstleistungen) eines jeden Unternehmens zur Bewertung der Art und Weise, wie die Geschäftstätigkeiten der Unternehmen die großen langfristigen Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung angehen, darunter insbesondere den Klimawandel über die Auswirkungen der CO₂-Emissionen der Produkte/Dienstleistungen, das Ressourcen- und Abfallmanagement, wie beispielsweise die Nutzung von Wasserressourcen, die Abfallerzeugung und deren Toxizitätsgrad sowie deren Recyclingpotenzial; und
- die Analyse der wichtigsten Stakeholder jedes Unternehmens zur Bewertung der Art und Weise, wie Unternehmen die Interessen ihrer Stakeholder (Kunden, Angestellte, Lieferanten, Anleger, die Gesellschaft und die Umwelt) in ihre Strategien, ihre Geschäfte und in die Definition ihrer Strategie einfließen lassen. So umfasst die Bewertung der Beziehungen zu den Mitarbeitern unter anderem deren Arbeitsbedingungen, deren Bildungsgrad, die Grundsätze für eine Mitarbeiterbindung sowie eine auf Vielfalt ausgerichtete Personalpolitik. Die Bewertung der Beziehung zu den Investoren erstreckt sich auf die Qualität der Entscheidungsgremien, die diesbezüglichen Unternehmenspraktiken sowie die Wirtschaftsethik.

Die Unternehmen wenden Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung an.

Den einzelnen Unternehmen wird auf der Grundlage dieser ESG-Analyse ein Score zugewiesen.

Die OGA mit einem nachhaltigen Investitionsziel können verschiedene ESG-Ziele zum Thema haben, wie beispielsweise den Klimawandel, die Geschlechtervielfalt oder die Kreislaufwirtschaft oder – im Falle von staatlichen Emittenten – die Förderung demokratischer Veränderungen und nachhaltiger Umweltschutzpraktiken.

Insbesondere kann ein Teilfonds eines OGA oder ein OGA beabsichtigen, einen CO₂-Fußabdruck zu erreichen, der mindestens 30 % unterhalb des CO₂-Fußabdrucks des Referenzindex liegt.

Staatliche Emittenten:

Länder werden danach bewertet, wie sie die vier wesentlichen Dimensionen der Nachhaltigkeit verwalten, d. h. ihr humanes, natürliches, soziales und ökonomisches Kapital.

11 Information about the subfund

11.1 Management report of the sub-fund (continued)

sustainable environmental practices.

ESG analysis for the investments of underlying UCIs managed by Candriam which have sustainable investment as their objective

Private issuers:

The companies are evaluated from two distinct but related perspectives:

- an analysis of each company's activities (products and services) to assess how its activities respond to the serious long-term challenges of sustainable development, in particular climate change in terms of the impact of carbon emissions from products/services, resource management and waste management for example the use of water resources, the generation of waste and its level of toxicity and potential for recycling, and
- an analysis of the management of the essential stakeholders of each company, to assess how the companies integrate the interests of their stakeholders (customers, employees, suppliers, investors, society and the environment) into their strategies, their operations and the definition of their strategy. For example, an evaluation of labour relations throws light on working conditions, training, and the retention and diversity policies applied. An evaluation of investor relations provides information about the quality of the established governance bodies, the practices of the company in this area, as well as the business ethics.

The companies apply good governance practices.

On the basis of this ESG analysis, each company is given a score.

The UCIs which have sustainable investment as their objective may have ESG objectives of several kinds, for example climate change, gender and sexual diversity, the circular economy, or - for countries - the promotion of democratic changes and sustainable environmental practices.

Specifically, a UCI sub-fund or a UCI may aim to achieve a carbon footprint which is at least 30% lower than that of the benchmark.

Sovereign issuers:

Countries are evaluated according to how they manage the 4 fundamental sustainability dimensions: human capital, natural capital, social capital and economic capital.

11 Informationen über den Teilfonds

11.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Den einzelnen Ländern wird auf der Grundlage dieser ESG-Analyse ein Score zugewiesen.

Das Ziel des auf lange Sicht positiven Einflusses auf die Bereiche Umwelt und Soziales wird über einen von Candriam berechneten ESG-Score verfolgt. Zur Erfüllung dieses Nachhaltigkeitsziels beabsichtigt der Teilfonds einen ESG-Score – einschließlich privater und staatlicher Emittenten –, dessen gewichteter Durchschnitt über dem des Referenzindex liegt.

Das analysierte Anlageuniversum wird auf der Grundlage des gewählten ESG-Ansatzes um mindestens 20 % verringert, und zwar zunächst über die Herausnahme von Emittenten, die hinsichtlich der ESG-Faktoren ein bedeutendes Risiko darstellen.

Nicht von Candriam verwaltete OGA oder OGA, deren Verwaltung externen Fondsmanagern übertragen wurde, können andere ESG-Richtlinien verfolgen. Um die beschriebenen ESG-Kriterien auf Ebene der einzelnen Teilfonds vollumfänglich berücksichtigen zu können, richtet sich die Verwaltungsgesellschaft bei der Auswahl dieser OGA nach bestimmten Kriterien.

Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

Der Teilfonds kann unter Einhaltung der geltenden gesetzlichen Vorschriften auch Derivate einsetzen, wie etwa Optionen, Futures, Zinsswaps (auf feste oder variable Zinssätze, Inflationsraten etc.), Kredit- oder Währungsswaps oder Devisentermingeschäfte. Dies ist sowohl zu Anlage- als auch zu Absicherungszwecken möglich. Die Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass solche abgeleiteten Produkte größeren Schwankungen unterworfen sind als die ihnen zugrunde liegenden Produkte.

Auch wenn im Hinblick auf die Zusammensetzung des Portfolios die allgemeinen rechtlichen oder satzungsmäßigen Bestimmungen und Beschränkungen eingehalten werden müssen, kann es bei Anlagen in bestimmten geografischen Gebieten aufgrund bestehender Einschränkungen zu einer Konzentration des Risikos kommen.

Merkmale der Anleihen und Schuldverschreibungen:

Die fest oder variabel verzinslichen Wertpapiere der OGA-Positionen werden hauptsächlich von Emittenten mit guter Bonität (d. h. des Investment-Grade-Bereichs mit einem Rating zum Zeitpunkt des Erwerbs von mindestens BBB- und/oder Baa3), insbesondere von Staaten, supranationalen Einrichtungen, dem öffentlichen und/oder dem privatwirtschaftlichen Sektor, ausgegeben. Der Teilfonds kann jedoch ergänzend in OGA investieren, die spekulative Schuldtitel halten, deren Einstufung zum Zeitpunkt des Erwerbs geringer ist als BBB- und/oder Baa3.

Je nach erwarteter Zinssatzentwicklung kann der Fondsmanager für den Teilfonds eine Gesamtdauerung von 0

11 Information about the subfund

11.1 Management report of the sub-fund (continued)

On the basis of this ESG analysis, each country is given a score.

The objective of having a positive environmental and social impact in the long term is evaluated with an ESG score calculated by Candriam. To achieve this sustainable objective, the aim is for the sub-fund, including private and sovereign issuers, to achieve a weighted average ESG score which is higher than the benchmark's weighted average ESG score.

The applied ESG approach reduces the analysed investment universe by at least 20%, as it immediately excludes issuers from the analysed investment universe if they present significant ESG risks.

UCIs that are not managed by Candriam or whose management is delegated to third-party asset managers may have different ESG policies. The management company takes certain criteria into account when it selects such UCIs in order to respect the described ESG aspects at the global level in each sub-fund.

Authorised transactions involving financial derivatives:

The sub-fund may also, provided the legal rules in force are observed, use derivative products such as options, futures, interest rate swaps (fixed and variable rates, inflation etc.), credit and currency swaps and forward exchange transactions for both investment and hedging purposes. Investors should be aware that these types of derivative products are more volatile than the underlying products.

Although the composition of the portfolio must observe the general rules and restrictions imposed by the law or the articles of incorporation, the fact remains that a concentration of risks may occur in geographical areas that are more restricted.

Characteristics of bonds and debt securities:

The fixed or variable income securities of the UCIs in position will be issued principally by reputedly good quality issuers (investment grade: minimum BBB- and/or Baa3 at purchase) principally those of governments, supranational institutions, the public sector and/or the private sector. The sub-fund may, however, hold UCIs investing in speculative bonds (rated below BBB- and/or Baa3 on purchase) on an ancillary basis.

The manager may change the overall duration of the sub-fund within a range of 0 to 10 years according to the manager's

11 Informationen über den Teilfonds

11.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

bis 10 Jahren wählen.

Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung des Währungsrisikos:

Der Teilfonds beabsichtigt keine systematische Absicherung des Währungsrisikos.

Die Anlagepolitik verfolgt das Ziel, die Risiken des Portfolios zu streuen. Wie sich jedoch der Nettoinventarwert entwickelt, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) ungewiss. Aufgrund dieser Risiken kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen werden.

11.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

25% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-10 Year Index + 30% MSCI Europe + 30% MSCI USA + 11.25% MSCI Emerging Markets + 3.75% MSCI Japan

11.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Das Jahr 2020 begannen wir mit einer positiven Einschätzung von Aktien, da wir mit positiven, wenn auch geringeren Renditen als 2019 rechneten. Die USA befanden sich in einem Wahljahr, in Europa besserte sich das Wachstum, die Zentralbanken legten eine lockere Geldpolitik zugrunde, und der Risikoaufschlag bei Aktien im Verhältnis zu Anleihen war attraktiv. Nach einer ersten kräftigen Erholung gingen wir Ende Januar zu einer neutralen Positionierung bei Aktien über. Kurze Zeit danach machten erste Berichte über einen Virus aus Wuhan in China die Runde. Rasch entwickelte sich das Corona-Virus zu einer weltweiten Pandemie. Im Februar reduzierten wir unsere Aktiengewichtung noch weiter. Hintergrund war die wachsende Unsicherheit aufgrund des Lockdowns in Italien, dem ersten in Europa betroffenen Land. Nach ersten Anzeichen, dass die Märkte die Talsohle erreicht hatten, begannen wir kurz vor Ende März damit, unsere Aktiengewichtung zu erhöhen. Anschließend blieben wir bei einer vorsichtigen Haltung. Die Finanzmärkte gaben sich in Bezug auf die Strategien der Zentralbanken für den Ausstieg aus der Krise und den genauen Fahrplan für eine mögliche Erholung allzu selbstgefällig. Im April und Mai setzten wir eine auf zwei Säulen beruhende Strategie um: Investitionen in die „Gewinner“ der Corona-Krise, d. h., Technologie und Gesundheit, und Vermögenswerte, die infolge der heftigen Korrektur auf historischen Tiefständen gehandelt wurden, d. h., Banken und so genannte „substanzorientierte“ Sektoren. Außerdem ergänzten wir erstklassige Anleihen aufgrund der Ankaufprogramme der Zentralbanken in den USA und in Europa. Im Juni fingen wir an, die Position in Aktien aus der Eurozone zu verstärken. Im weiteren Verlauf des Monats bevorzugten wir erneut Aktien aus der Eurozone gegenüber US-Aktien.

Im Juli und August intensivierten wir unsere regionale Selektivität. Wir waren fest von einer strukturellen Reduzierung des Risikoaufschlags der Eurozone überzeugt. Dies äußerte sich in einer Übergewichtung von Aktien aus dieser Region. Wir verringerten unser Engagement in amerikanischen Aktien, weil das Covid-19-Management,

11 Information about the subfund

11.1 Management report of the sub-fund (continued)

expectations regarding interest rate trends.

Description of the general strategy to hedge foreign exchange risk:

The sub-fund does not intend to systematically hedge against foreign exchange risk exposure.

The investment policy seeks to ensure the diversification of the portfolio risks. Net asset value trends are however uncertain since the net asset value is subject to the different types of risk listed below. There may therefore be high volatility in its price.

11.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

25% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 1-10 Year Index + 30% MSCI Europe + 30% MSCI USA + 11.25% MSCI Emerging Markets + 3.75% MSCI Japan

11.1.7. Policy followed during the year

We started the year 2020 with a positive outlook on equities, anticipating positive but lower returns than in 2019. The US was in an election year, Europe saw growth improving, central banks were accommodative, and the equity risk premium relative to bonds was attractive. At the end of January, after a strong initial rebound, we went neutral on equities. Shortly after, the first echoes of a virus from Wuhan, China, began to circulate. Rapidly the coronavirus became a global pandemic. In February, we further reduced our equity weighting in a context of increasing uncertainty marked by the Italian lockdown, the most seriously affected country in Europe. We started to increase our equities weight again as soon as we saw the first signs that markets had bottomed, shortly before the end of March. We then maintained a cautious attitude. Financial markets seemed too complacent about central bank crisis exit strategies and the exact timing of a possible recovery. In April and May, we implemented a 2-pillar strategy: invest in the health crisis “winners”, namely tech, the health sector and assets that were trading at historically low levels following the severe correction, i.e. banks and the so-called “value” sectors. We also included top grade bonds due to central bank asset purchasing programmes in the United States and Europe. In June, we started to further build on our equity positions in the euro zone. Later in the month, we again opted for euro zone equities over US equities.

In July and August, we focused on our regional preference. We had a strong belief that there would be a structural reduction in the eurozone’s risk premium. This led us to go overweight on euro zone equities. We reduced our exposure to US equities because the way Covid-19 was being managed, economic tensions, social unrest and a possible fiscal cliff

11 Informationen über den Teilfonds

11.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

wirtschaftliche Spannungen, soziale Unruhen und eine etwaige Fiskalklippe Unsicherheiten auslösten, während sich das Land in einem Wahljahr befand. Bei britischen Aktien nahmen wir eine opportunistischere Haltung ein und gingen zu einer neutralen Positionierung über, da die Region von einer kurzfristigen Erholung der Wirtschaftsaktivität und Gewinnzuwächsen profitieren konnte. Wir ergänzten chinesische Aktien (A-Shares), sofern möglich, und wurden so in Schwellenländern übergewichtet.

Als am Ende des dritten Quartals die Volatilität zunahm, hielten wir an einem aktiven Ansatz fest. Wir blieben aufgrund verschiedener Triebkräfte - Epidemie, Wahlen, Wirtschaft -, die am Markt Turbulenzen auslösen konnten, bei unseren Überzeugungen. Zu Beginn des letzten Quartals 2020 bereiteten wir uns darauf vor, dass die Unsicherheiten bis Ende Oktober einen Höchststand erreichten. Dazu verstärkten wir Themen und Länder, die sich nach der Corona-Krise am robustesten präsentierten, d. h., Deutschland und China. Wir nahmen bei Anleihen aus Schwellenländern, die wir Anfang des Jahres ergänzt hatten, Gewinne mit. Wir begannen, uns für eine Aufstockung staatlicher Ausgaben und den Grünen Deal in Europa sowie für einen in Aussicht gestellten Impfstoff zu positionieren. Anfang November, als sich mit der Wahl von Joe Biden die großen Unsicherheiten legten und schließlich die kurz bevorstehende Zulassung eines Impfstoffs bekannt gegeben wurde, erhöhten wir unser Engagement in Aktien und gingen zu einer Übergewichtung über. Wir bevorzugten Unternehmen, die durch Corona stark beeinflusst worden waren, wie Small und Mid Caps in Europa und den USA, sowie Banken aus den beiden Ländern. Außerdem ergänzten wir eine Position in britischen Aktien, vorzugsweise Small und Mid Caps. Im Dezember blieben wir in Aktien übergewichtet, weil wir darauf vertrauten, dass auf ein Jahr der Rezession ein Jahr der Erholung folgt.

Im ersten Quartal 2021 wiesen die Börsenmärkte trotz einer höheren Volatilität und steigender amerikanischer Renditen weltweit eine leicht positive Performance auf, während sich der Aufschwung fortsetzte. In Anbetracht steigender Renditen, die durch die Wachstumserwartungen angetrieben wurden, blieben die Zentralbanken bei ihrer expansiven Haltung und verpflichteten sich, die Zinsen bis 2022 niedrig zu halten. Im Januar sorgten die weitere Rotation hin zu „substanzorientierten“ Werten sowie der Anstieg von Zinsen und Rohstoffpreisen für ein günstiges weltweites Umfeld. Wir verminderten unser Engagement im amerikanischen Technologiesektor. Im Februar erhöhten wir unsere Positionierung in Großbritannien und im Pfund Sterling, weil die verbesserte Impfkampagne überzeugende Argumente für eine Erholung der Wirtschaftsaktivität und eine Aufwertung der Währung herbeiführte. Im März blieben wir in Aktien übergewichtet und richteten das Portfolio für Reflationsgeschäfte aus. Wir reduzierten unser Engagement im Technologiesektor und im japanischen Yen, die sich beide in einer Phase mit schnellerem Wachstum tendenziell unterdurchschnittlich entwickeln. Wir beschlossen, öffentliche Anleihen aus Europa statt aus Amerika anzukaufen, weil wir uns hiervon eine bessere relative Performance versprachen.

11 Information about the subfund

11.1 Management report of the sub-fund (continued)

triggered uncertainty while the country was in an election year. We became more opportunistic on British equities and went neutral because the region could benefit from a short-term economic catch-up and boost in profits. We added Chinese A-Shares – where possible – and are now overweight on emerging markets.

At the end of the third quarter we maintained an active stance when volatility rose. We kept our convictions in light of a range of different drivers: the epidemic, US elections and the economy which could tip the market. Early in the last quarter 2020, we prepared for a spike in uncertainty by the end of October by strengthening positions on the most resilient themes and countries after the health crisis, namely Germany and China. We took profits on emerging-market debt positions added earlier in the year. We started to position ourselves for increased government spending and the Green deal in Europe, as well as for an impending vaccine announcement. At the start of November, with major uncertainties being lifted with the election of Joe Biden and finally the announcement of a vaccine being submitted for approval, we increased our exposure to equities and went overweight. We picked stocks that had been heavily impacted by Covid, such as small and mid caps in Europe and the United States and bank stocks in both countries. We also added exposure to UK stocks, mainly in small and mid caps. In December, we were confident we were moving from a recession year to a recovery year and remained overweight on equities.

In the first quarter 2021, global stock markets turned in a slightly positive performance despite high volatility and rising American yields even though the economic recovery was continuing. In a rising yields environment driven by growth expectations, the central banks remained doveish and committed to maintaining low rates until 2022. In January, the global context was favourable to the pursuit of the turnover towards value stocks, to an increase in rates and commodities prices. We cut our exposure to the US tech sector. In February, we increased our exposure to the UK and to the pound since the improved deployment of the vaccine was a compelling argument in favour of a rebound in economic activity and a rise in the currency. In March we stayed overweight on equities and steered the portfolio towards deflation operations. We reduced our exposure to tech and the yen which tend to under-perform in a rapid growth phase. We decided to buy European sovereign debt over US treasuries as we expected a better relative performance.

11 Informationen über den Teilfonds

11.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Ende März waren wir in Aktien aus Europa und Schwellenländern, in amerikanischen Small und Mid Caps, in europäischen Small Caps und in globalen Banken übergewichtet. In Staatsanleihen waren wir untergewichtet. Im Anleihssegment bevorzugten wir nach wie vor Anleihen aus Schwellenländern, die eine attraktivere Rendite bieten.

Wir weisen darauf hin, dass im Geschäftsjahr keine Überschreitung der Anlagepolitik zu verzeichnen war.

11.1.8. Künftige Politik

Im Jahr 2021 dürfte der Weg frei für eine gesündere Zukunft werden. Die Impfkampagnen und die politische Unterstützung werden das Wirtschaftswachstum ankurbeln. Um die Corona-Krise hinter uns zu lassen, müssen neue Herausforderungen rasch in Angriff genommen werden. Auf dem Weg zur konjunkturellen Erholung geben wir Aktien den Vorzug vor Anleihen und rechnen damit, dass sich die Rotation hin zu „substanzorientierten“ Sektoren fortsetzt. Widerstandsfähigkeit zeigt sich im Wesentlichen über einen mittelfristigen Horizont. Deswegen halten wir an unseren Positionen in Sektoren fest, die auf längere Sicht von veränderten Konsumgewohnheiten und Lebensweisen profitieren werden.

11.1.9. Risikoklasse

Der synthetische Risiko- und Renditeindikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 auf Basis der Volatilität (Höchst- und Tiefstwerte) für einen vorhergehenden Zeitraum von fünf Jahren berechnet. Dieser Indikator ist in seiner aktuellen Version in den wesentlichen Anlegerinformationen enthalten. Er bewertet die Fonds anhand einer Skala von 1 bis 7. Je höher die Platzierung des Fonds auf der Skala, desto höher können sowohl Rendite als auch Verlust ausfallen. Der unterste Wert bedeutet nicht, dass der Fonds keinerlei Risiko aufweist, sondern dass er im Vergleich zu höheren Werten im Prinzip eine geringere aber auch besser vorhersehbare Rendite bietet.

Die wichtigsten Grenzen des Indikators sind folgende: Der Risikoindikator wird auf der Grundlage von historischen Daten berechnet, die nichts über die zukünftige Entwicklung aussagen. Daher kann sich der Grad des Risikos im Laufe der Zeit ändern. Auch wenn sich der Fonds in der Kategorie mit dem geringsten Risiko befindet, kann der Anleger dem Verlustrisiko unterliegen, da keine Kategorie von diesem Risiko vollkommen ausgenommen ist.

Der Teilfonds ist in Klasse 5

11 Information about the subfund

11.1 Management report of the sub-fund (continued)

At the end of March, we were overweight on European and emerging equities, overweight on US small and mid caps, on European small caps and on global banks. We were underweight on sovereign bonds. Within bonds, we always had a preference for emerging debt which offers a more attractive return.

We inform you that no exceedance of the investment policy was recorded during the financial year.

11.1.8. Future policy

2021 should pave the way for a healthier future. Vaccine deployment and political support will boost economic growth. To emerge from the health crisis, new challenges will need to be addressed rapidly. With respect to the recovery, we prefer equities to bonds and anticipate a continuation of the sector rotation towards “value” stocks. Since resilience is critical in the medium term, we will also maintain our exposure to sectors that will benefit from long-term changes in consumption and lifestyles.

11.1.9. Risk Class

The synthetic risk and return indicator is calculated in accordance with Regulation 583/2010 and based on volatility (increases or decreases of its value) over a previous period of five years. This most recent indicator is included in the key investor information. It classifies the fund in risk categories on a scale from 1 to 7. The higher up the fund is on the scale, and the greater is the risk category and the higher the possible returns. Although the lowest category does not mean that the fund involves no risk at all compared to the higher categories, in theory this product offers a yield that is lower but also more predictable.

The main limits of the indicator are the following: the risk indicator is calculated from the past data, which is by no means indicative of future performance. As a result, the degree of risk may change over time. Even when the fund is in the lowest risk category, the investor may suffer losses since no category is fully risk free.

The compartment falls under class 5

Candriam Sustainable High

11.2. Bilanz

11.2. Balance Sheet

		31/03/2021		31/03/2020	
		EUR		EUR	
	TOTAL NETTOAKTIVA		122 040 034,05		55 726 702,02
I.	Anlagevermögen	I.	Fixed Assets		
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	II.	Transferable securities, negotiable and other financial instruments	118 810 117,53	53 796 104,12
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Auf Instrumente des Geldmarktes	B.	On money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	0,00	0,00
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl	E.	UCI with variable number of shares	118 860 635,25	53 695 685,64
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	(50 517,72)	100 418,48
a.	auf Schuldverschreibungen	a.	On bonds	69 012,01	68 098,55
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	69 012,01	68 098,55
j.	auf Devisen	j.	On foreign currencies	(119 529,73)	32 319,93
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	(119 529,73)	32 319,93
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	III.	Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	IV.	Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)	2 407 335,46	1 003 103,02
A.	Forderungen	A.	Receivables	4 269 751,33	2 111 684,52
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	4 269 751,33	2 011 473,54
d.	Sonstige	d.	Others	0,00	100 210,98
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(1 862 415,87)	(1 108 581,50)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(1 774 463,76)	(1 074 713,14)
e.	Sonstige (-)	e.	Others (-)	(87 952,11)	(33 868,36)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	1 034 581,55	1 027 199,63
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	1 034 581,55	1 027 199,63
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	(212 000,49)	(99 704,75)
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	33,88	3 447,15
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(212 034,37)	(103 151,90)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	EIGENKAPITAL INSGESAMT		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	122 040 034,05	55 726 702,02
A.	Kapital	A.	Capital	59 973 183,12	26 575 010,76
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	8 054 373,25	518 024,58
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	28 890 876,83	35 201 655,41
D.	Jahresergebnis (HalbJahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	25 121 600,85	(6 567 988,73)

Candriam Sustainable High

11.3. Eventualverbindlichkeiten

11.3. Off balance sheet items

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	115 031,12	85 989,69
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	115 031,12	85 989,69
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Liquid assets/Deposits	115 031,12	85 989,69
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	II.	Securities underlying option contracts and warrants (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	70 641 793,05	25 977 591,13
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	34 048 689,78	12 785 202,69
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	36 593 103,27	13 192 388,44
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	IV.	Notional amounts of swap contracts (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	V.	Notional amounts of other financial derivatives(+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	VI.	Uncalled amounts on shares	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VII.	Commitments to call resulting from transfersdisposals	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VIII.	Commitments to buy resulting from transfersdisposals	0,00	0,00
IX.	Geleihene Finanzinstrumente	IX.	Financial instruments loaned	0,00	0,00
A.	Aktien	A.	Shares	0,00	0,00
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

Candriam Sustainable High

11.4. Gewinn- und Verlustrechnung

11.4. Income statement

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	26 742 036,99	(5 493 646,28)
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	0,00	0,00
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteelezahl	E.	UCI with variable number of shares	26 661 883,25	(5 459 470,32)
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	4 357 484,69	965 919,28
b.	Nicht Realisiertes Resultat	b.	Non realized result	22 304 398,56	(6 425 389,60)
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	72 816,07	(38 949,02)
a.	auf Schuldverschreibungen	a.	On bonds	72 816,19	(151 343,39)
ii.	Terminverträge	ii.	Futures contracts	72 816,19	(151 343,39)
ii.1.	Realisiertes Resultat	ii.1.	Realized result	71 902,73	(272 716,68)
ii.2.	Nicht Realisiertes Resultat	ii.2.	Non realized result	913,46	121 373,29
i.	auf Finanzindizes	i.	On financial indexes	0,04	112 394,37
ii.	Terminverträge	ii.	Futures contracts	0,04	112 394,37
ii.1.	Realisiertes Resultat	ii.1.	Realized result	0,04	112 394,37
m.	auf nachgeordnete Finanzinstrumente	m.	On financial derivatives	(0,16)	0,00
ii.	Terminverträge	ii.	Futures contracts	(0,16)	0,00
ii.1.	Realisiertes Resultat	ii.1.	Realized result	(0,16)	0,00
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	H.	Foreign exchange positions and transactions	7 337,67	4 773,06
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other foreign exchange positions and transactions	7 337,67	4 773,06
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	159 187,33	(88 098,73)
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.2.	Non realized result	(151 849,66)	92 871,79
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	39 398,69	2 303,56
A.	Dividenden	A.	Dividends	52 116,74	0,00
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	0,00	8 591,12
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	0,00	8 591,12
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(12 718,05)	(6 287,56)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	0,00	0,00
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	III.	Other income	0,00	0,01
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermüdung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00
B.	Sonstige	B.	Others	0,00	0,01
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(1 659 834,83)	(1 076 646,02)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(4 511,90)	(1 512,17)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	0,00	0,00
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depository fees payable (-)	(48 971,82)	(23 985,00)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(414 281,50)	(277 028,71)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(414 281,50)	(277 028,71)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	b.1.	Administrative and accounting management - General	(3 916,67)	(2 400,00)
b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	b.2.	Administrative and accounting management - Class C	(368 382,99)	(220 337,40)
b.14.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse Y	b.14.	Administrative and accounting management - Class Y	(41 981,84)	(54 291,31)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(8 962,50)	(9 639,14)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(19 006,54)	(10 444,49)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(272,73)	0,00
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(1 031 760,33)	(685 902,09)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(102 714,73)	(58 165,19)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(29 352,78)	(9 969,23)
	Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr) Zwischensumme II+III+IV		Income and expenses for the financial year (half year)	(1 620 436,14)	(1 074 342,45)
			Sub total II+III+IV		
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	25 121 600,85	(6 567 988,73)
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (HalbJahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	25 121 600,85	(6 567 988,73)

Candriam Sustainable High

11.5. Ergebniszuteilung

11.5. Allocation of the result

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
I.	Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	I.	Profit (loss) for the financial year	62 066 850,93	29 151 691,26
a.	Gewinnvortrag (Verlustvortrag) des vergangenen Geschäftsjahres	a.	Profit (loss) carried forward from the previous financial year	28 890 876,83	35 201 655,41
b.	Zu verwendender Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	b.	Profit (loss) for the financial year to be distributed	25 121 600,85	(6 567 988,73)
c.	Erhaltene (gezahlte) Ergebnisbeteiligungen	c.	Share in profits received (paid)	8 054 373,25	518 024,58
II.	Entnahme aus dem Kapital (Zuführungen zum Kapital)	II.	(Allocation to capital) Deduction from capital	0,00	0,00
III.	(Gewinnvortrag) Verlustvortrag	III.	(Profit) loss carried forward	(61.346.358,68)	(28 890 876,83)
IV.	(Dividendenausschüttung)	IV.	(Dividends distributed)	(720.492,25)	(260 814,43)

Candriam Sustainable High

11.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

11.6. Composition of the assets and key figures

11.6.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 März 2021 (ausgedrückt in EUR)

11.6.1. Assets composition as at 31 March 2021 (expressed in EUR)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente - Transferable securities, negotiable and other financial instruments								
Amtlich notierte Wertpapiere – Transferable securities admitted to an official stock exchange listing								
Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl – UCI with variable number of shares								
Aktien – Shares								
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
CAN SUS EQ PAC -SHS -Z- JPY/CAP	3	276,00	JPY	181 030,00	384 130,38	0,00%	0,32%	0,31%
IND FS S EMU EQ ETF EUR/CAP	3	26 192,00	EUR	29,54	773 580,72	2,91%	0,65%	0,63%
IND FSUS E EQ-UCITS ETF- EUR/CAP	3	250 638,00	EUR	30,90	7 744 714,20	3,18%	6,52%	6,35%
IND F SUS J EQ-UCITS ETF- EUR/CAP	3	65 036,00	EUR	31,86	2 071 721,78	1,50%	1,74%	1,70%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					10 974 147,08		9,24%	8,99%
Total: Aktien – Total: Shares					10 974 147,08		9,24%	8,99%
Schuldverschreibungen und andere Forderungen – Bonds and other debt securities								
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
IND F S COR-UCITS ETF DIS- EUR/DIS	3	10 850,00	EUR	25,52	276 892,00	0,31%	0,23%	0,23%
IND FSUS SOV-UCITS ETF DIS- EUR/DIS	3	49 628,00	EUR	26,78	1 329 037,84	0,61%	1,12%	1,09%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					1 605 929,84		1,35%	1,32%
Total: Schuldverschreibungen und andere Forderungen – Total: Bonds and other debt securities					1 605 929,84		1,35%	1,32%
Total Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl – Total UCI with variable number of shares					12 580 076,92		10,59%	10,31%
Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing					12 580 076,92		10,59%	10,31%
Sonstige Wertpapiere – Other transferable securities								
Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl – UCI with variable number of shares								
Aktien – Shares								
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
CAND EQ CIR ECO-Z-CAP	3	2 123,00	USD	1 507,43	2 721 205,64	1,43%	2,29%	2,23%
CAND SRI EQ W SHS -Z- EUR/CAP	3	49 043,00	EUR	270,27	13 254 851,61	1,80%	11,16%	10,86%
CAN SUS EQ EMU -Z- /CAP	3	10 212,00	EUR	188,05	1 920 366,60	0,39%	1,62%	1,57%
CAN SUS EQ EM -Z-CAP-EUR	3	5 274,00	EUR	2 922,48	15 413 159,52	0,97%	12,97%	12,63%
CAN SUS EQ EUR -Z- CAP/EUR	3	15 350,00	EUR	1 524,41	23 399 693,50	2,05%	19,70%	19,17%
CAN SUS EQ NAM -Z- USD/CAP	3	13 538,00	USD	1 837,34	21 150 383,84	1,95%	17,80%	17,33%
CAN SUS EQTY CL -Z- USD/CAP	3	1 795,00	USD	1 799,59	2 746 706,39	0,24%	2,31%	2,25%
CA SU EU EQ F F-Z- CAPITAL	3	732,00	EUR	2 179,19	1 595 167,08	1,50%	1,34%	1,31%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					82 201 534,18		69,19%	67,36%

Candriam Sustainable High

11.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

11.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
Total: Aktien – Total: Shares					82 201 534,18		69,19%	67,36%
Schuldverschreibungen und andere Forderungen – Bonds and other debt securities								
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
CAND SUS BD EC -Z- EUR/CAP	3	5 634,00	EUR	1 087,21	6 125 341,14	0,55%	5,16%	5,02%
CAND SUS BD EM-Z-USD/CAP	3	1 669,00	USD	1 257,82	1 785 044,50	0,16%	1,50%	1,46%
CAND SUS BD EST-Z- CAP	3	5 891,00	EUR	1 009,12	5 944 725,92	0,63%	5,00%	4,87%
CAN SUS BD EUR-Z- DIS	3	5 204,00	EUR	1 075,26	5 595 653,04	0,87%	4,71%	4,59%
CAN SUS BDG HY -Z- CAP	3	518,00	EUR	1 164,12	603 014,16	0,06%	0,51%	0,49%
CAN SUS BD GL -Z- CAP	3	3 793,00	EUR	1 061,23	4 025 245,39	1,59%	3,39%	3,30%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					24 079 024,15		20,27%	19,73%
Total: Schuldverschreibungen und andere Forderungen – Total: Bonds and other debt securities					24 079 024,15		20,27%	19,73%
Total Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl – Total UCI with variable number of shares					106 280 558,33		89,45%	87,09%
Total Sonstige Wertpapiere – Total Other transferable securities					106 280 558,33		89,45%	87,09%
Nachgeordnete Finanzinstrumente – Financial derivatives								
Devisentermingeschäfte – Foreign exchange								
Käufe – Purchases	14/07/2021	245 961 000,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	1 938 404,60	EUR	0,00	(49 539,53)		(0,04%)	(0,04%)
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	2 019 602,59	EUR	0,00	72 846,88		0,06%	0,06%
Käufe – Purchases	14/07/2021	21 040 000,00	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	1 255 389,20	EUR	0,00	65 408,80		0,06%	0,05%
Käufe – Purchases	14/07/2021	1 126 000,00	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe – Purchases	14/07/2021	494 789,66	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	781 000,00	AUD	0,00	(9 311,39)		(0,01%)	(0,01%)
Käufe – Purchases	14/07/2021	1 391 533,11	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	2 164 000,00	CAD	0,00	(69 271,50)		(0,06%)	(0,06%)
Käufe – Purchases	14/07/2021	5 393 205,76	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	6 581 000,00	USD	0,00	(191 427,73)		(0,16%)	(0,16%)
Käufe – Purchases	14/07/2021	443 236,61	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	364 000,00	EUR	0,00	12 103,62		0,01%	0,01%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	564 834,12	USD	0,00	4 000,15		0,00%	0,00%
Käufe – Purchases	14/07/2021	412 000,00	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe – Purchases	14/07/2021	400 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	487 539,56	USD	0,00	(13 724,89)		(0,01%)	(0,01%)
Käufe – Purchases	14/07/2021	3 833 000,00	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	449 245,39	USD	0,00	(5,35)		(0,00%)	(0,00%)
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	526 770,18	USD	0,00	(7 458,54)		(0,01%)	(0,01%)
Käufe – Purchases	14/07/2021	681 000,00	AUD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe – Purchases	14/07/2021	68 000,00	CHF	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	76 927,45	USD	0,00	(3 944,47)		(0,00%)	(0,00%)
Käufe – Purchases	14/07/2021	318 000,00	SEK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	38 414,76	USD	0,00	(1 647,02)		(0,00%)	(0,00%)
Käufe – Purchases	14/07/2021	733 000,00	CAD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	576 459,49	USD	0,00	5 626,54		0,00%	0,00%
Käufe – Purchases	14/07/2021	13 223 000,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	127 676,80	USD	0,00	(6 806,41)		(0,01%)	(0,01%)
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	111 000,00	GBP	0,00	(1 367,40)		(0,00%)	(0,00%)
Käufe – Purchases	14/07/2021	151 835,18	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe – Purchases	14/07/2021	317 151,52	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	263 000,00	EUR	0,00	6 115,48		0,01%	0,01%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	1 513 000,00	EUR	0,00	46 299,12		0,04%	0,04%
Käufe – Purchases	14/07/2021	1 837 627,77	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe – Purchases	14/07/2021	1 057 989,25	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	869 000,00	EUR	0,00	28 745,30		0,02%	0,02%

Candriam Sustainable High

11.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

11.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	1 217 000,00	EUR	0,00	36 420,97		0,03%	0,03%
Käufe - Purchases	14/07/2021	1 068 560,08	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	2 274 632,40	USD	0,00	(62 243,84)		(0,05%)	(0,05%)
Käufe - Purchases	14/07/2021	1 868 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	662 540,27	USD	0,00	(18 229,20)		(0,02%)	(0,01%)
Käufe - Purchases	14/07/2021	544 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	121 374,29	USD	0,00	(4 871,87)		(0,00%)	(0,00%)
Käufe - Purchases	14/07/2021	12 778 000,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe - Purchases	14/07/2021	386 547,52	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	471 000,00	USD	0,00	(13 141,69)		(0,01%)	(0,01%)
Käufe - Purchases	14/07/2021	676 000,00	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	66 310,13	EUR	0,00	918,76		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	133 925,16	EUR	0,00	4 386,72		0,00%	0,00%
Käufe - Purchases	14/07/2021	163 000,00	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe - Purchases	14/07/2021	286 322,73	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	255 000,00	CHF	0,00	12 923,80		0,01%	0,01%
Käufe - Purchases	14/07/2021	149 747,57	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	107 000,00	GBP	0,00	1 558,67		0,00%	0,00%
Käufe - Purchases	14/07/2021	433 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	528 295,94	USD	0,00	(15 311,57)		(0,01%)	(0,01%)
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	126 449,14	GBP	0,00	(2 329,21)		(0,00%)	(0,00%)
Käufe - Purchases	14/07/2021	146 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	181 000,00	EUR	0,00	1 234,41		0,00%	0,00%
Käufe - Purchases	14/07/2021	155 357,55	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe - Purchases	14/07/2021	2 763 000,00	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	300 393 360,00	JPY	0,00	37 674,67		0,03%	0,03%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	109 000,00	USD	0,00	(1 801,74)		(0,00%)	(0,00%)
Käufe - Purchases	14/07/2021	100 540,29	CHF	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe - Purchases	14/07/2021	570 983,94	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	68 000,00	USD	0,00	(917,45)		(0,00%)	(0,00%)
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	302 000,00	EUR	0,00	497,49		0,00%	0,00%
Käufe - Purchases	14/07/2021	39 390 101,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	1 509 000,00	EUR	0,00	22 178,21		0,02%	0,02%
Käufe - Purchases	14/07/2021	1 804 487,40	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe - Purchases	14/07/2021	177 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	212 036,35	USD	0,00	(2 927,22)		(0,00%)	(0,00%)
Käufe - Purchases	14/07/2021	236 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	281 478,31	USD	0,00	(2 851,28)		(0,00%)	(0,00%)
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	185 000,00	USD	0,00	405,35		0,00%	0,00%
Käufe - Purchases	14/07/2021	1 582 525,24	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Käufe - Purchases	14/07/2021	1 369 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	1 613 048,34	USD	0,00	265,87		0,00%	0,00%
Käufe - Purchases	14/07/2021	112 000,00	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	14/07/2021	976 490,58	SEK	0,00	(11,24)		(0,00%)	(0,00%)
Total Devisentermingeschäfte – Total Foreign exchange					(119 529,73)		(0,10%)	(0,10%)
Futures – Futures								
Schuldverschreibungen – Bonds								
10Y BTP ITALIAN BOND		12,00	EUR	149,75	13 482,67		0,01%	0,01%
10Y TREASURY NOTES USA		(40,00)	USD	131,42	25 979,65		0,02%	0,02%
EURO BOBL		6,00	EUR	135,27	1 860,00		0,00%	0,00%
EURO BUND		8,00	EUR	171,83	4 109,69		0,00%	0,00%
EURO-BUXL-FUTURES		(9,00)	EUR	207,48	23 580,00		0,02%	0,02%
Total: Schuldverschreibungen – Total: Bonds					69 012,01		0,06%	0,06%
Total Futures – Total Futures					69 012,01		0,06%	0,06%
Total Nachgeordnete Finanzinstrumente – Total Financial derivatives					(50 517,72)		(0,04%)	(0,04%)

Candriam Sustainable High

11.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

11.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments					118 810 117,53		100,00%	97,35%
II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets								
Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets								
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CAD		940,99			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			NOK		845,74			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			GBP		7 759,24			0,01%
Sperrkonto – Blocked account JP Morgan			USD		47 617,02			0,04%
Sperrkonto – Blocked account JP Morgan			EUR		67 414,10			0,06%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			AUD		643,58			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			SEK		44 792,49			0,04%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			USD		124 777,86			0,10%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			CHF		69 514,08			0,06%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			EUR		589 139,63			0,48%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			JPY		81 136,82			0,07%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld Flüssige Mittel und Festgeld – Total - deposit and liquid assets deposit and liquid assets					1 034 581,55			0,85%
Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets					1 034 581,55			0,85%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables					2 407 335,46			1,97%
IV. Sonstige – Others					(212 000,49)			(0,17%)
V. Nettovermögen, insgesamt – Total net assets					122 040 034,05			100,00%

(3) OGA, welche nicht auf der Liste der Organismen für gemeinsame Anlagen der Aufsichtsbehörde der Finanzdienste und –märkte registriert sind /welche der Bedingungen der Richtlinie 2009/65/ EWG entsprechen. - UCI's not registered on the Financial Services and Markets Authority's list of Undertakings for Collective Investment/UCI's which meets the conditions of the Directive 2009/65/EC.

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Place Rogier 11 - 1210 Brussels provides the financial services.

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2021 (als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 31/03/2021
(percentage of portfolio)

Investmentfonds und Vorsorgeeinrichtungen – Investment trusts / funds and provisioning inst.	100,04%
Sonstige – Non-classifiable / non-classified institutions	0,06%
Total Devisentermingeschäfte – Total foreign exchange	(0,10%)
Total: - Total:	100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2021 (als Prozentsatz des Portfolios)

Geographic breakdown of investments as at 31/03/2021
(percentage of portfolio)

Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)	100,04%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)	0,04%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America	0,02%
Total Devisentermingeschäfte – Total foreign exchange	(0,10%)
Total: - Total:	100,00%

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2021 (als Prozentsatz des Portfolios)

EUR - EUR	76,06%
USD - USD	23,64%
JPY - JPY	0,36%
CHF - CHF	0,01%

Candriam Sustainable High

11.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

11.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Currency breakdown of investments as at 31/03/2021 (percentage of portfolio)	NOK - NOK	0,00%
	SEK - SEK	(0,00%)
	GBP - GBP	(0,00%)
	AUD - AUD	(0,01%)
	CAD - CAD	(0,06%)
	Total: – Total:	100,00%

11.6.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds
(in der Währung des Teilfonds)

11.6.2. Change in the composition of assets of the subfund
(in the currency of the subfund)

	1. Halbjahr 1st semester	2. Halbjahr 2nd semester	Zeitraum Period
Käufe – Purchases	26 515 346,87	55 727 350,39	82 242 697,26
Verkäufe - Verkäufe	12 832 524,90	30 907 106,00	43 739 630,90
Total 1 - Total 1	39 347 871,77	86 634 456,39	125 982 328,16
Zeichnungen - Subscriptions	21 544 283,99	44 923 005,60	66 467 289,59
Rückzahlungen - Redemptions	6 985 940,21	17 897 102,72	24 883 042,93
Total 2 - Total 2	28 530 224,20	62 820 108,32	91 350 332,52
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	73 257 246,86	98 832 889,99	86 045 068,43
Rotationsprozensatz - Rotation Percentage	14,77%	24,10%	40,25%
Verbesserter Rotationsprozensatz - Corrected Rotation Percentage	15,27%	25,06%	41,86%

Eine Zahl nahe bei 0 % weist darauf hin, dass die Geschäfte mit - je nach Fall - beweglichen Effekten oder Vermögenswerten, mit Ausnahme von Einlagen und Barmitteln, während eines festgelegten Zeitraumes ausschließlich nach den Zeichnungen und Rückerstat
Die detaillierte Liste der während des Geschäftsjahres stattgefundenen Transaktionen ist auf Anfrage kostenfrei bei der Belfius Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage ind
A detailed listed of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Place Rogier 11 - 1210 Brussels provides the financial services.

11.6.3. Aufstellung der Verbindlichkeiten für Derivate-Positionen zum 31/03/2021
(in der Währung des Teilfonds)

11.6.3. Table of liabilities relating to the positions on financial derivatives as at 31/03/2021
(in the currency of the subfund)

Bezeichnung Description	Währung Currency	Der Währung In currency	In EUR in EUR	Lot-size Lot-size
Futures – Futures				
10Y BTP ITALIAN BOND 08/06/2021	EUR	1 783 517,33	1 783 517,33	1 000
10Y TREASURY NOTES USA 21/06/2021	USD	(5 287 428,37)	(4 495 921,40)	1 000
EURO BOBL 08/06/2021	EUR	809 760,00	809 760,00	1 000
EURO BUND 08/06/2021	EUR	1 370 530,31	1 370 530,31	1 000
EURO-BUXL-FUTURES 08/06/2021	EUR	(1 890 900,00)	(1 890 900,00)	1 000

Bezeichnung Description	Nominalwert Nominal value	Valutadatum Value date	Fälligkeits- datum Due date	Währung Currency	Verbindlichkeit in der Währung des Instruments Liabilities in the currency of the instrument	Verbindlichkeit in der Währung des Teilfonds Liabilities in the currency of the subfund
Devisentermingeschäfte – Foreign exchange						
Käufe – Purchases	1 126 000,00	12/01/2021	14/07/2021	GBP	1 126 000,00	1 323 280,83
Verkäufe - Verkäufe	1 255 389,20	12/01/2021	14/07/2021	EUR	1 255 389,20	1 255 389,20
Käufe – Purchases	494 789,66	12/01/2021	14/07/2021	EUR	494 789,66	494 789,66
Verkäufe - Verkäufe	781 000,00	12/01/2021	14/07/2021	AUD	781 000,00	504 905,66

Candriam Sustainable High

11.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

11.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Käufe – Purchases	1 391 533,11	12/01/2021	14/07/2021	EUR	1 391 533,11	1 391 533,11
Verkäufe - Verkäufe	2 164 000,00	12/01/2021	14/07/2021	CAD	2 164 000,00	1 463 615,12
Käufe – Purchases	5 393 205,76	12/01/2021	14/07/2021	EUR	5 393 205,76	5 393 205,76
Verkäufe - Verkäufe	6 581 000,00	12/01/2021	14/07/2021	USD	6 581 000,00	5 595 850,52
Käufe – Purchases	443 236,61	21/01/2021	14/07/2021	USD	443 236,61	376 885,86
Verkäufe - Verkäufe	364 000,00	21/01/2021	14/07/2021	EUR	364 000,00	364 000,00
Käufe – Purchases	412 000,00	26/01/2021	14/07/2021	GBP	412 000,00	484 184,46
Verkäufe - Verkäufe	564 834,12	26/01/2021	14/07/2021	USD	564 834,12	480 280,71
Käufe – Purchases	400 000,00	26/01/2021	14/07/2021	EUR	400 000,00	400 000,00
Verkäufe - Verkäufe	487 539,56	26/01/2021	14/07/2021	USD	487 539,56	414 556,83
Käufe – Purchases	3 833 000,00	26/01/2021	14/07/2021	NOK	3 833 000,00	382 038,68
Verkäufe - Verkäufe	449 245,39	26/01/2021	14/07/2021	USD	449 245,39	381 995,15
Käufe – Purchases	681 000,00	26/01/2021	14/07/2021	AUD	681 000,00	440 257,05
Verkäufe - Verkäufe	526 770,18	26/01/2021	14/07/2021	USD	526 770,18	447 914,78
Käufe – Purchases	68 000,00	26/01/2021	14/07/2021	CHF	68 000,00	61 299,39
Verkäufe - Verkäufe	76 927,45	26/01/2021	14/07/2021	USD	76 927,45	65 411,72
Käufe – Purchases	318 000,00	26/01/2021	14/07/2021	SEK	318 000,00	30 993,14
Verkäufe - Verkäufe	38 414,76	26/01/2021	14/07/2021	USD	38 414,76	32 664,22
Käufe – Purchases	733 000,00	26/01/2021	14/07/2021	CAD	733 000,00	495 762,42
Verkäufe - Verkäufe	576 459,49	26/01/2021	14/07/2021	USD	576 459,49	490 165,80
Käufe – Purchases	13 223 000,00	26/01/2021	14/07/2021	JPY	13 223 000,00	101 659,75
Verkäufe - Verkäufe	127 676,80	26/01/2021	14/07/2021	USD	127 676,80	108 564,09
Käufe – Purchases	151 835,18	03/02/2021	14/07/2021	USD	151 835,18	129 106,06
Verkäufe - Verkäufe	111 000,00	03/02/2021	14/07/2021	GBP	111 000,00	130 447,76
Käufe – Purchases	317 151,52	03/02/2021	14/07/2021	USD	317 151,52	269 675,20
Verkäufe - Verkäufe	263 000,00	03/02/2021	14/07/2021	EUR	263 000,00	263 000,00
Käufe – Purchases	1 837 627,77	09/02/2021	14/07/2021	USD	1 837 627,77	1 562 542,21
Verkäufe - Verkäufe	1 513 000,00	09/02/2021	14/07/2021	EUR	1 513 000,00	1 513 000,00
Käufe – Purchases	1 057 989,25	10/02/2021	14/07/2021	USD	1 057 989,25	899 612,47
Verkäufe - Verkäufe	869 000,00	10/02/2021	14/07/2021	EUR	869 000,00	869 000,00
Käufe – Purchases	1 068 560,08	10/02/2021	14/07/2021	GBP	1 068 560,08	1 255 777,15
Verkäufe - Verkäufe	1 217 000,00	10/02/2021	14/07/2021	EUR	1 217 000,00	1 217 000,00
Käufe – Purchases	1 868 000,00	10/02/2021	14/07/2021	EUR	1 868 000,00	1 868 000,00
Verkäufe - Verkäufe	2 274 632,40	10/02/2021	14/07/2021	USD	2 274 632,40	1 934 128,99
Käufe – Purchases	544 000,00	11/02/2021	14/07/2021	EUR	544 000,00	544 000,00
Verkäufe - Verkäufe	662 540,27	11/02/2021	14/07/2021	USD	662 540,27	563 360,63
Käufe – Purchases	12 778 000,00	16/02/2021	14/07/2021	JPY	12 778 000,00	98 238,54
Verkäufe - Verkäufe	121 374,29	16/02/2021	14/07/2021	USD	121 374,29	103 205,04
Käufe – Purchases	386 547,52	16/02/2021	14/07/2021	EUR	386 547,52	386 547,52
Verkäufe - Verkäufe	471 000,00	16/02/2021	14/07/2021	USD	471 000,00	400 493,17
Käufe – Purchases	676 000,00	16/02/2021	14/07/2021	NOK	676 000,00	67 377,55
Verkäufe - Verkäufe	66 310,13	16/02/2021	14/07/2021	EUR	66 310,13	66 310,13
Käufe – Purchases	163 000,00	19/02/2021	14/07/2021	USD	163 000,00	138 599,55
Verkäufe - Verkäufe	133 925,16	19/02/2021	14/07/2021	EUR	133 925,16	133 925,16
Käufe – Purchases	286 322,73	19/02/2021	14/07/2021	USD	286 322,73	243 461,36
Verkäufe - Verkäufe	255 000,00	19/02/2021	14/07/2021	CHF	255 000,00	229 872,72
Käufe – Purchases	245 961 000,00	12/01/2021	14/07/2021	JPY	245 961 000,00	1 890 972,76
Käufe – Purchases	149 747,57	19/02/2021	14/07/2021	USD	149 747,57	127 330,96
Verkäufe - Verkäufe	107 000,00	19/02/2021	14/07/2021	GBP	107 000,00	125 746,94
Käufe – Purchases	433 000,00	24/02/2021	14/07/2021	EUR	433 000,00	433 000,00
Verkäufe - Verkäufe	528 295,94	24/02/2021	14/07/2021	USD	528 295,94	449 212,14
Käufe – Purchases	146 000,00	03/03/2021	14/07/2021	EUR	146 000,00	146 000,00
Verkäufe - Verkäufe	126 449,14	03/03/2021	14/07/2021	GBP	126 449,14	148 603,66
Käufe – Purchases	155 357,55	10/03/2021	14/07/2021	GBP	155 357,55	182 576,97
Verkäufe - Verkäufe	181 000,00	10/03/2021	14/07/2021	EUR	181 000,00	181 000,00
Käufe – Purchases	2 763 000,00	10/03/2021	14/07/2021	USD	2 763 000,00	2 349 389,91
Verkäufe - Verkäufe	300 393 360,00	10/03/2021	14/07/2021	JPY	300 393 360,00	2 309 454,19
Verkäufe - Verkäufe	1 938 404,60	12/01/2021	14/07/2021	EUR	1 938 404,60	1 938 404,60
Käufe – Purchases	100 540,29	11/03/2021	14/07/2021	CHF	100 540,29	90 633,22
Verkäufe - Verkäufe	109 000,00	11/03/2021	14/07/2021	USD	109 000,00	92 683,13
Käufe – Purchases	570 983,94	11/03/2021	14/07/2021	NOK	570 983,94	56 910,50
Verkäufe - Verkäufe	68 000,00	11/03/2021	14/07/2021	USD	68 000,00	57 820,67
Käufe – Purchases	39 390 101,00	16/03/2021	14/07/2021	JPY	39 390 101,00	302 835,04
Verkäufe - Verkäufe	302 000,00	16/03/2021	14/07/2021	EUR	302 000,00	302 000,00
Käufe – Purchases	1 804 487,40	16/03/2021	14/07/2021	USD	1 804 487,40	1 534 362,82
Verkäufe - Verkäufe	1 509 000,00	16/03/2021	14/07/2021	EUR	1 509 000,00	1 509 000,00
Käufe – Purchases	177 000,00	18/03/2021	14/07/2021	EUR	177 000,00	177 000,00

Candriam Sustainable High

11.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

11.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Verkäufe - Verkäufe	212 036,35	18/03/2021	14/07/2021	USD	212 036,35	180 295,35
Käufe - Purchases	21 040 000,00	12/01/2021	14/07/2021	NOK	21 040 000,00	2 097 076,42
Käufe - Purchases	236 000,00	23/03/2021	14/07/2021	EUR	236 000,00	236 000,00
Verkäufe - Verkäufe	281 478,31	23/03/2021	14/07/2021	USD	281 478,31	239 342,13
Käufe - Purchases	1 582 525,24	30/03/2021	14/07/2021	NOK	1 582 525,24	157 731,77
Verkäufe - Verkäufe	185 000,00	30/03/2021	14/07/2021	USD	185 000,00	157 306,24
Käufe - Purchases	1 369 000,00	01/04/2021	14/07/2021	EUR	1 369 000,00	1 369 000,00
Verkäufe - Verkäufe	1 613 048,34	01/04/2021	14/07/2021	USD	1 613 048,34	1 371 581,43
Käufe - Purchases	112 000,00	01/04/2021	14/07/2021	USD	112 000,00	95 234,05
Verkäufe - Verkäufe	976 490,58	01/04/2021	14/07/2021	SEK	976 490,58	95 171,40
Verkäufe - Verkäufe	2 019 602,59	12/01/2021	14/07/2021	EUR	2 019 602,59	2 019 602,59

11.6.4. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

11.6.4. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am
31/03/2021

Evolution of the number of shares outstanding as at 31/03/2021

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
31/03/2019	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	9 320,53	5 472,68	20 722,08
		Thesaurierung / Capitalisation	11 632,44	6 006,61	81 649,11
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	54,56	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	7 421,47	48 089,90	262 642,96
	Total / Total				365 014,16
31/03/2020	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	28 664,33	5 917,34	43 469,07
		Thesaurierung / Capitalisation	24 207,15	10 534,25	95 322,02
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	5 019,66	82 625,13	185 037,48
	Total / Total				323 828,57
31/03/2021	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	112 354,91	35 741,94	120 082,04
		Thesaurierung / Capitalisation	55 996,23	12 668,76	138 649,48
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	2 109,57	127 028,86	60 118,20
	Total / Total				318 849,72

Anteilkäufe und -verkäufe durch den OGA (in der Währung des Teilfonds)

Payable and receivable amounts for the UCI (in the currency of the subfund)

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
31/03/2019	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	2 961 224,95	1 705 403,95
		Thesaurierung / Capitalisation	4 760 572,53	2 454 367,46
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	21 374,68
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	302 551,48	1 906 844,40
31/03/2020	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	9 542 757,15	1 954 489,16
		Thesaurierung / Capitalisation	10 600 474,57	4 560 359,84
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,31
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	218 985,78	3 529 041,16
31/03/2021	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	39 843 497,20	12 635 689,08
		Thesaurierung / Capitalisation	26 534 465,60	5 981 105,77
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	89 326,79	6 266 248,08

Candriam Sustainable High

11.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

11.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Nettovermögen am Ende des Zeitraumes
(in der Währung des Teilfonds)

Net asset value at the end of the period
(in the currency of the subfund)

Zeitraum Period				pro Anteile for one share
31/03/2019	52 112 437,83	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	325,33
			Thesaurierung / Capitalisation	421,69
			Thesaurierung / Capitalisation	387,50
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
31/03/2020	55 726 702,02	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	41,65
			Thesaurierung / Capitalisation	287,98
			Thesaurierung / Capitalisation	380,43
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
31/03/2021	122 040 034,05	Klasse C / Class C	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	37,53
			Thesaurierung / Capitalisation	388,00
			Thesaurierung / Capitalisation	521,87
		Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	51,43

11.6.5. Leistung

(ausgedrückt in %)

11.6.5. Performances

(expressed in percent)

Klasse/ Class	CAP/DIS	1 jahr/ 1 year	3 jahr/ 3 year	5 jahr/ 5 year	10 jahr/ 10 year	seit dem Start/ Since the start
C	CAP	37,18%	8,84%	7,20%	5,87%	2,59%
Y	CAP	37,04%	8,68%	7,01%	-	6,94%

Candriam Sustainable High

11.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

11.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Stabdiagramm

Diagram in sticks

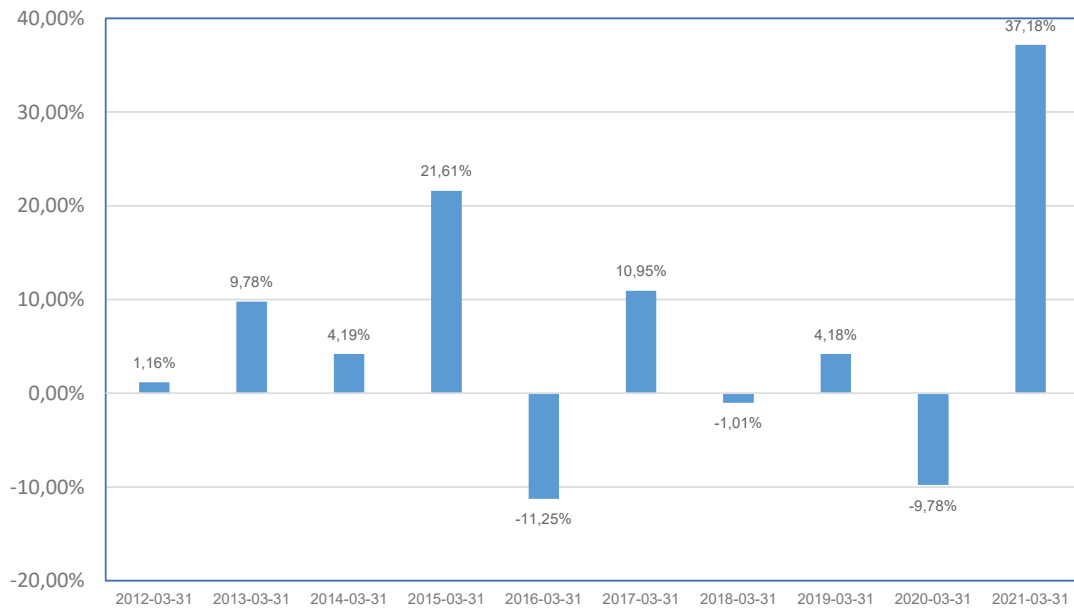
Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2000

Year of creation : 2000

Jahresleistung 31 März 2021 / Annual Performance 31 March 2021

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



Klasse R2 (CAP) / Class R2 (CAP)

Erstellungsdatum : 2018

Year of creation : 2018

Da diese Klasse weniger als ein Jahr besteht oder nicht aktiv ist, kann das Balkendiagramm nicht angezeigt werden.
As this class is less than a year old or not active, it is not possible to provide a bar graph.

Candriam Sustainable High

11.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

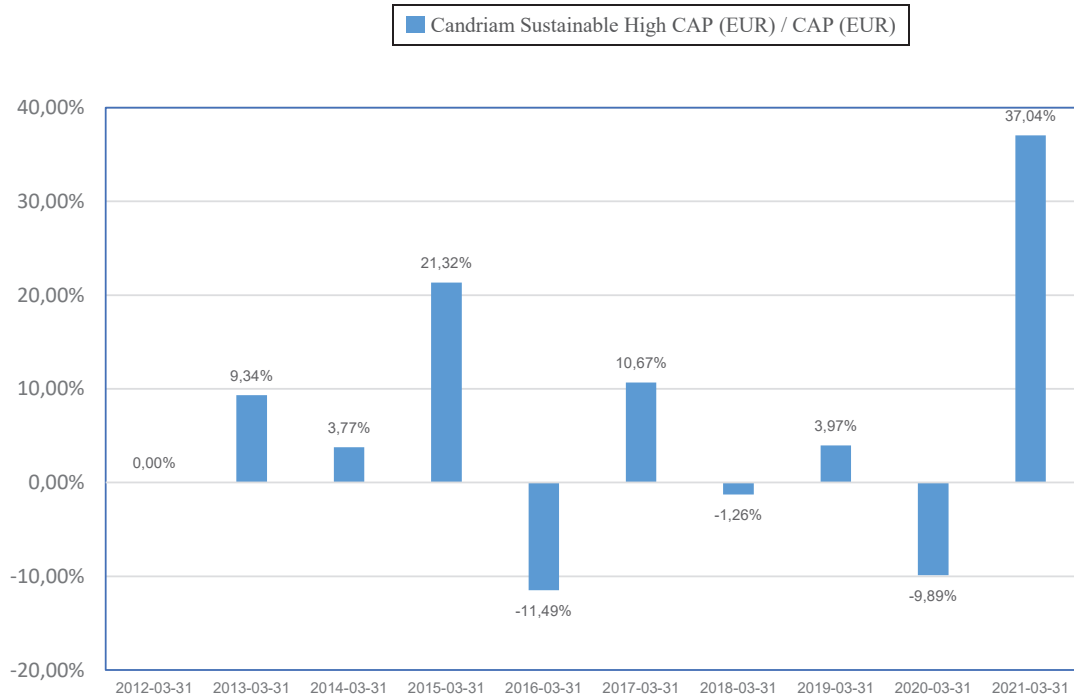
11.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse Y (CAP) / Class Y (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung 31 März 2021 / Annual Performance 31 March 2021



Hierbei handelt es sich um Renditen, die auf historischen Daten basieren. Sie stellen keinerlei Garantie für zukünftige Renditen dar und lassen mögliche Restrukturierungen sowie Gebühren und Kosten, die mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen verbunden sind, unberücksichtigt.
These figures are historical yield data, which cannot provide any guarantee as to future yield and which do not take account of restructurings, nor of commissions and costs related to issues and redemptions of shares.

Candriam Sustainable High

11.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

11.6 Composition of the assets and key figures (continued)

11.6.6. Kosten
(ausgedrückt in %)

11.6.6. Ongoing charges
(expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE0945312479	2,07%
Klasse C / Class C	BE0169199313	2,05%
Klasse R2 / Class R2	BE6306031616	-
Klasse Y / Class Y	BE6226289534	2,22%

Die nach der Verordnung 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 in Umsetzung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rats über die wesentlichen Anlegerinformationen und die Bedingungen, die bei der Vorlage der wesentlichen Anlegerinformationen oder des Prospekts auf anderen dauerhaften Medien als Papier oder mithilfe einer Website (nachfolgend die "Verordnung 583/2010") zu erfüllen sind, berechneten laufenden Kosten werden in die wesentlichen Anlegerinformationen aufgenommen. Die Bezeichnung "laufende Kosten" beinhaltet alle Zahlungen, die vom Kapital des Fonds abgezogen werden, wenn ein solcher Abzug der Verordnung, der Satzung oder dem Prospekt zufolge gefordert oder zulässig ist. Sie beinhaltet jedoch nicht die Performancegebühren, die Ausgabeaufschläge oder die Rücknahmegebühren, die von dem Anleger direkt gezahlt werden, noch die Transaktionskosten, mit Ausnahme der von der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, den Verwaltungsratsmitgliedern der SICAV oder einem Anlageberater in Rechnung gestellten Transaktionskosten. Die Kosten in Verbindung mit einer Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen an zugrunde liegenden OGA zählen ebenfalls zu den laufenden Kosten. Sie beinhalten jedoch nicht die Kreditzinsen oder die Kosten in Verbindung mit dem Engagement in derivative Produkte (z.B. Nachschussforderungen). Sie basieren auf den Kosten des vorhergehenden Geschäftsjahres und werden in Prozent des Nettovermögens des betreffenden Berichtszeitraums ausgedrückt. In bestimmten Fällen können sie auch in der Form eines in Rechnung zu stellenden Maximalbetrags, basierend auf der Basis einer anderen 1-Jahres-Periode oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

The ongoing charges, as calculated in accordance with Regulation no. 583/2010 of the Commission of 1 July 2010 implementing Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the European Council, as regards key investor information and conditions to fulfil when providing key investor information or a prospectus on a durable medium other than paper or by means of a website (hereinafter « Regulation 583/2010 »), are shown in the key investor information. The concept of « ongoing charges » includes all payments deducted from the fund's assets where such deduction is required or permitted by the regulations, the articles of association or the prospectus. However, they do not include any performance fees, entry or exit charges directly paid by the investor, transaction fees, except those which would be charged by the custodian bank, the management company, the administrative agent, the SICAV's managers or any other investment advisor. Fees linked to the subscription or redemption of underlying UCI units are also included into the ongoing charges. Moreover, they do not include interest on loans and charges linked to holding derivative products (e.g. the margin calls). They are based on the costs for the previous financial year and are a percentage of the average net assets for the period concerned. In some cases, they may be expressed as a maximum amount to be charged or calculated on the basis of another one-year period, or they may be based on an estimate.

Vereinbarungen über Gebührenteilung:

Die Rückabtretung von Provisionen wirkt sich nicht auf den Betrag der Verwaltungsprovision aus, die die Sparte der Verwaltungsgesellschaft auszahlt.

Diese Verwaltungsprovision unterliegt den in der Satzung festgelegten Begrenzungen. Diese Begrenzungen dürfen ausschließlich mit der Zustimmung der Generalversammlung abgeändert werden.

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgien die Verwaltungsprovision in Höhe von 69,70 % zurückabgetreten.

Existence of fee-sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company.

This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 69,70 %.

11.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 März 2021

11.7.1. Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse C)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,50%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,03%
- für die Vertrieb zum maximalen Jahreszinssatz von 1,15%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Y)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,60%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,03%
- für die Vertrieb zum maximalen Jahreszinssatz von 1,20%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse R)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,50%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,03%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

11.7. Notes to the financial statements as at 31 March 2021

11.7.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class C)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.50%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.03%
- of the Marketing fee at a maximum annual rate of 1.15%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Y)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.60%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.03%
- of the Marketing fee at a maximum annual rate of 1.20%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class R)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.50%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.03%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question.

Candriam Sustainable High

11.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 März 2021 ((Fortsetzung))

11.7 Notes to the financial statements as at 31 March 2021 ((continued))

11.7.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
47 519,88 EUR
 - Vermittlungsvergütung (Anteilklasse Y)
1 797,22 EUR
 - Vermittlungsvergütung
1 466,67 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
2 856,92 EUR
 - Vergütung der Depotbank (Anteilklasse Y)
90,01 EUR
 - die Vertrieb (Anteilklasse C)
109 514,71 EUR
 - die Vertrieb (Anteilklasse Y)
3 600,32 EUR
 - Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
1 330,35 EUR
 - Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die Berichte, für die Veröffentlichungen...)
43 858,29 EUR
- Für eine Gesamtzahl von
212 034,37 EUR

11.7.3. Entlohnung Wirtschaftsprüfer

Auf Grund des Artikels 3:65 §§ 2 und 4 des Gesetzbuches der Gesellschaften und Vereinigungen: Angabe der Gebühren des Wirtschaftsprüfers. Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MWSt: 3 700

11.7.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

- The Administrative fee (Class C)
47 519,88 EUR
 - The Administrative fee (Class Y)
1 797,22 EUR
 - The Administrative fee (general)
1 466,67 EUR
 - The Custody agent fee (Class C)
2 856,92 EUR
 - The Custody agent fee (Class Y)
90,01 EUR
 - Marketing fee (Class C)
109 514,71 EUR
 - Marketing fee (Class Y)
3 600,32 EUR
 - interest payable on current accounts and loans
1 330,35 EUR
 - a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)
43 858,29 EUR
- For a total of
212 034,37 EUR

11.7.3. Payment for auditors

Pursuant to article 3:65 §§ 2 and 4 of the Code of Companies and Associations : mention of the commissioner's emoluments. Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT : 3 700

12. INFORMATIONEN UBER DEN TEILFONDS

12.1. Bericht der Verwaltung des Teilfonds

12.1.1. Datum der Einführung des Teilfonds und Zeichnungspreis der Anteile

Der Teilfonds Euro Bonds wurde am 8. Juli 2004 aufgelegt. Der ursprüngliche Zeichnungszeitraum wurde vom 1. Juli auf den 8. Juli 2004 festgelegt und der anfängliche Zeichnungspreis wurde auf 250 EUR veranschlagt.

Die Aktien der Klasse I werden vertrieben seit 26. Oktober 2011.

Die Aktien der Klasse Y werden vertrieben seit 26. Oktober 2011.

Die Aktien der Klasse R werden vertrieben seit 16. August 2013.

Die Aktien der Klasse R2 werden vertrieben seit 1. September 2016.

Die Aktien der Klasse Z werden vertrieben seit 1. September 2016.

Am 30.04.2020 (Datum des Nettoinventarwerts) werden Anleger in Anteile der Klasse N zu Anlegern in Anteilen der Klasse C, und Anteile der Klasse N werden dauerhaft nicht mehr existieren.

12.1.2. Übertragung der Portfolioverwaltung auf

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brüssel

12.1.3. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Place Rogier 11, 1210 Brüssel

12.1.4. Börsennotierung

Nicht zutreffend.

12.1.5. Zielsetzung und Leitlinien der Anlagestrategie

Ziel des Teilfonds

Das Ziel dieses Teilfonds liegt darin, seinen Anteilhabern die Möglichkeit zu bieten, an der Entwicklung von auf Euro lautenden Anleihen teilzuhaben, sowie seinen Referenzindex zu übertreffen. Hierzu investiert der Teilfonds in Wertpapiere von Emittenten, die der Fondsmanager auf der Grundlage ihrer erwarteten Rentabilität sowie nach Gesichtspunkten der sozialen Verantwortung und Nachhaltigkeit auswählt.

Der Teilfonds beabsichtigt, über spezifische Ziele sowie über die Berücksichtigung von Klimaindikatoren bei der Analyse der Emittenten und Titel einen Beitrag zur Reduktion der Treibhausgasemissionen zu leisten und die Bereiche Umwelt und Soziales auf lange Sicht positiv zu beeinflussen.

12. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

12.1. Management report of the sub-fund

12.1.1. Launch date of the sub-fund and subscription price of the shares

The Euro Bonds subfund was launched on 8th July 2004. The initial subscription period was set from 1st July to 8th July 2004. The initial subscription price was set at 250 EUR.

The shares of Class I are commercialised from 26th October 2011.

The shares of Class Y are commercialised from 26th October 2011.

The shares of Class R are commercialised from 16th August 2013.

The shares of Class R2 are commercialised from 1st September 2016.

The shares of Class Z are commercialised from 1st September 2016.

On 30/04/2020 (NAV date), Class N investors will become Class C investors and Class N shares will permanently cease to exist.

12.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Belgium, Avenue des Arts 58 - 1000 Brussels

12.1.3. Distributor

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

12.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

12.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

Subfund objectives

The objective of the sub-fund is to enable shareholders to benefit from trends in euro-denominated bonds and to outperform the benchmark by investing in stocks whose issuers are selected by the asset manager on the basis of their expected return and according to socially responsible or sustainable criteria.

The sub-fund aims to contribute to a reduction in greenhouse gas emissions by means of specific objectives and by using climate-related indicators in the analysis of issuers and securities, and aims to have a positive environmental and social impact in the long term.

12 Informationen über den Teilfonds

12.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Anlagepolitik des Teilfonds

Zulässige Anlagekategorien:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird überwiegend in fest oder variabel verzinsliche, indexgebundene, nachrangige oder forderungsbesicherte und auf Euro lautende Schuldtitel (z. B. Anleihen, Schuldverschreibungen, Wechsel und sonstige vergleichbare Werte) investiert, die von Staaten, internationalen oder supranationalen Einrichtungen, öffentlich-rechtlichen Körperschaften und privaten oder halbstaatlichen Emittenten begeben oder garantiert werden. Zum Zeitpunkt des Erwerbs verfügen die Emittenten über eine gute Bonitätseinstufung (d. h. mindestens BBB- bzw. Baa3 von einer der Ratingagenturen).

Ergänzend kann das Teilfondsvermögen auch in andere Anlagekategorien investiert werden, die in der diesem Dokument beiliegenden Satzung vorgesehen sind, zum Beispiel in Forderungspapieren und -rechten, die nicht zu den vorstehend genannten zählen, in anderen Beteiligungstiteln und -rechten (bis zu 10 %) und/oder flüssigen Mitteln.

Sofern der Teilfonds in Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen investiert, dürfen diese 10 % des Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

Anlagen in Wertpapieren, die auf eine andere Währung als den Euro lauten, werden entsprechend gegen Währungsrisiken abgesichert.

Besondere Anlagestrategie:

Das Vermögen dieses Teilfonds wird überwiegend in fest oder variabel verzinsliche oder ähnliche Wertpapieren investiert, die auf Euro lauten.

Informationen zur Nachhaltigkeit der Investitionen:

Dieser Teilfonds ist gemäß Art. 9 der SFDR-Verordnung eingestuft, d. h. er verfolgt ein nachhaltiges Investitionsziel. Die Analyse der ESG-Kriterien fließt in die Auswahl, Analyse und Gesamtbewertung der Unternehmen und Länder ein.

Die ESG-Analyse erstreckt sich auf das gesamte Portfolio mit Ausnahme von Einlagen, flüssigen Mitteln und Derivativen auf Indizes. Die Gegenparteien von Derivaten können bei der ESG-Analyse unberücksichtigt bleiben.

ESG-Analyse

Private Emittenten:

Die Unternehmen werden aus zwei unterschiedlichen, aber miteinander verbundenen Blickwinkeln bewertet:

- die Analyse der Geschäftstätigkeiten (Produkte und Dienstleistungen) eines jeden Unternehmens zur Bewertung der Art und Weise, wie die Geschäftstätigkeiten der Unternehmen die großen langfristigen Herausforderungen der nachhaltigen

12 Information about the subfund

12.1 Management report of the sub-fund (continued)

Fund policy

Authorised asset classes:

The assets of this sub-fund will be primarily invested in debt instruments (including bonds, notes, tickets and other similar negotiable instruments) denominated in euros, which may specifically be at fixed or variable rates, indexed, subordinate to or guaranteed by assets, issued or guaranteed by Governments, international and supranational organisations, collective investment undertakings in public law and private or semi-public issuers. These issuers will be highly rated (rated at least BBB-/Baa3 by one of the rating agencies) at the time of purchase.

The sub-fund's assets may also be invested secondarily in the other asset classes mentioned in the articles of incorporation appended to this document. Therefore these assets could be invested in shares or debt instruments other than those described above; in other shares and participation rights (maximum 10%) and/or in cash and cash equivalents.

Any investments in units of undertakings for collective investment must represent no more than 10% of the sub-fund's assets.

Investments made in transferable securities denominated in a currency other than the euro will be hedged adequately against exchange risks.

Specific strategy:

The assets of this sub-fund will be invested primarily in fixed or variable-interest securities or in equivalent securities denominated in euros.

Information relating to the sustainability of investments:

This sub-fund is classified according to Article 9 of the SFDR Regulation, which means that it has sustainable investment as its objective.

The analysis of ESG aspects is included in the selection, analysis and global evaluation of companies and countries. The ESG analysis covers the entirety of the portfolio, apart from deposits, cash and index derivatives. The counterparties of derivatives might not be covered by the ESG analysis.

ESG analysis

Private issuers:

The companies are evaluated from two distinct but related perspectives:

- an analysis of each company's activities (products and services) to assess how its activities respond to the serious long-term challenges of sustainable development, in particular climate change in terms of the impact of carbon emissions from products/services, resource

12 Informationen über den Teilfonds

12.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Entwicklung angehen, darunter insbesondere den Klimawandel über die Auswirkungen der CO₂-Emissionen der Produkte/Dienstleistungen, das Ressourcen- und Abfallmanagement, wie beispielsweise die Nutzung von Wasserressourcen, die Abfallerzeugung und deren Toxizitätsgrad sowie deren Recyclingpotenzial; und

- die Analyse der wichtigsten Stakeholder jedes Unternehmens zur Bewertung der Art und Weise, wie Unternehmen die Interessen ihrer Stakeholder (Kunden, Angestellte, Lieferanten, Anleger, die Gesellschaft und die Umwelt) in ihre Strategien, ihre Geschäfte und in die Definition ihrer Strategie einfließen lassen. So umfasst die Bewertung der Beziehungen zu den Mitarbeitern unter anderem deren Arbeitsbedingungen, deren Bildungsgrad, die Grundsätze für eine Mitarbeiterbindung sowie eine auf Vielfalt ausgerichtete Personalpolitik. Die Bewertung der Beziehung zu den Investoren erstreckt sich auf die Qualität der Entscheidungsgremien, die diesbezüglichen Unternehmenspraktiken sowie die Wirtschaftsethik.

Die Unternehmen wenden Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung an.

Den einzelnen Unternehmen wird auf der Grundlage dieser ESG-Analyse ein Score zugewiesen.

Der Teilfonds beabsichtigt, einen CO₂-Fußabdruck zu erreichen, der mindestens 30 % unterhalb des CO₂-Fußabdrucks des Referenzindex liegt.

Das analysierte Anlageuniversum wird über den beschriebenen ESG-Ansatz um mindestens 20 % verringert, und zwar zunächst über die Herausnahme von Emittenten, die hinsichtlich der ESG-Faktoren ein bedeutendes Risiko darstellen.

Staatliche Emittenten:

Länder werden danach bewertet, wie sie die vier wesentlichen Dimensionen der Nachhaltigkeit verwalten, d. h. ihr humanes, natürliches, soziales und ökonomisches Kapital.

Den einzelnen Ländern wird auf der Grundlage dieser ESG-Analyse ein Score zugewiesen.

Das Ziel des auf lange Sicht positiven Einflusses auf die Bereiche Umwelt und Soziales wird über einen von Candriam berechneten ESG-Score verfolgt. Zur Erfüllung dieses Nachhaltigkeitsziels beabsichtigt der Teilfonds einen ESG-Score – einschließlich privater und staatlicher Emittenten –, dessen gewichteter Durchschnitt über dem des Referenzindex liegt.

Der Teilfonds beabsichtigt, mindestens 10 % seines Vermögens in sogenannte grüne Anleihen (d. h. Anleihen, die dazu beitragen, den Klimawandel einzudämmen bzw. sich an diesen anzupassen) zu investieren.

Dieser Anteil an grünen Anleihen dürfte entsprechend der

12 Information about the subfund

12.1 Management report of the sub-fund (continued)

management and waste management for example the use of water resources, the generation of waste and its level of toxicity and potential for recycling, and

- an analysis of the management of the essential stakeholders of each company, to assess how the companies integrate the interests of their stakeholders (customers, employees, suppliers, investors, society and the environment) into their strategies, their operations and the definition of their strategy. For example, an evaluation of labour relations throws light on working conditions, training, and the retention and diversity policies applied. An evaluation of investor relations provides information about the quality of the established governance bodies, the practices of the company in this area, as well as the business ethics.

The companies apply good governance practices.

On the basis of this ESG analysis, each company is given a score.

The sub-fund aims to achieve a carbon footprint which is at least 30% lower than that of the benchmark.

The described ESG approach reduces the analysed investment universe by at least 20%, as it immediately excludes issuers from the analysed investment universe if they present significant ESG risks.

Sovereign issuers:

Countries are evaluated according to how they manage the 4 fundamental sustainability dimensions: human capital, natural capital, social capital and economic capital.

On the basis of this ESG analysis, each country is given a score.

The objective of having a positive environmental and social impact in the long term is evaluated with an ESG score calculated by Candriam. To achieve this sustainable objective, the aim is for the sub-fund, including private and sovereign issuers, to achieve a weighted average ESG score which is higher than the benchmark's weighted average ESG score.

The sub-fund aims to invest 10% of its assets in green bonds (bonds designed to help mitigate and adapt to climate change). The proportion of green bonds is expected to increase to 20% by the end of 2025 as the green bond markets grow and the issuers diversify.

12 Informationen über den Teilfonds

12.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Entwicklung des Marktes für grüne Anleihen und der Diversifizierung der Emittenten bis Ende 2025 auf 20 % des Vermögens anwachsen.

Die zulässigen grünen Anleihen können von staatlichen, halbstaatlichen oder privaten Emittenten (d. h. Unternehmen) begeben werden.

Zugelassene Geschäfte mit abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten):

Der Teilfonds kann unter Einhaltung der geltenden gesetzlichen Vorschriften auch Derivate einsetzen, wie etwa Optionen, Futures, Zinsswaps (auf feste oder variable Zinssätze, Inflationsraten etc.), Kredit- oder Währungsswaps oder Devisentermingeschäfte. Dies ist sowohl zu Anlage- als auch zu Absicherungszwecken möglich. Die Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass solche abgeleiteten Produkte größeren Schwankungen unterworfen sind als die ihnen zugrunde liegenden Produkte.

Auch wenn im Hinblick auf die Zusammensetzung des Portfolios die allgemeinen rechtlichen oder satzungsgemäßen Bestimmungen und Beschränkungen eingehalten werden müssen, kann es bei bestimmten Anlagekategorien und/oder Sektoren und/oder geografischen Gebieten aufgrund bestehender Einschränkungen zu einer Risikokonzentration kommen.

Merkmale der Anleihen und Schuldverschreibungen:

Die fest oder variabel verzinslichen Wertpapiere, in die der Teilfonds investiert, bestehen in der Regel aus Wertpapieren von Emittenten mit guter Bonität (des Investment-Grade-Bereichs mit einem Rating von mindestens BBB- und/oder Baa3). Die Anlagen erfolgen überwiegend in Wertpapieren, die von Staaten, dem öffentlichen oder dem privaten Sektor oder von supranationalen Einrichtungen emittiert wurden.

Je nach erwarteter Zinssatzentwicklung kann der Fondsmanager für den Teilfonds eine Gesamtduration von 2 bis 10 Jahren wählen.

Beschreibung der allgemeinen Strategie zur Absicherung des Währungsrisikos:

Anlagen, die auf eine andere Währung als den Euro lauten, werden entsprechend gegen Währungsrisiken abgesichert.

Die Anlagepolitik verfolgt das Ziel, die Risiken des Portfolios zu streuen. Wie sich jedoch der Nettoinventarwert entwickelt, ist aufgrund verschiedener Risiken (siehe nachfolgende Kurzdarstellung) ungewiss. Aufgrund dieser Risiken kann eine erhöhte Volatilität nicht ausgeschlossen werden.

Ein Teilfonds darf nicht mehr als 10 % seines Vermögens in OGAW oder andere OGA des offenen Typs anlegen. Der Teilfonds kann auch in Anteile eines anderen Wertpapierfonds oder eines anderen Fonds investieren, der direkt oder indirekt von der Verwaltungsgesellschaft oder einer Gesellschaft verwaltet wird, mit der die

12 Information about the subfund

12.1 Management report of the sub-fund (continued)

Examples of eligible green bonds include sovereign, quasi-sovereign or corporate issues.

Authorised transactions involving financial derivatives:

The sub-fund may also, provided the legal rules in force are observed, use derivative products such as options, futures, interest rate swaps (fixed and variable rates, inflation etc.), credit and currency swaps and forward exchange transactions for both investment and hedging purposes. Investors should be aware that these types of derivative products are more volatile than the underlying products.

Although the composition of the portfolio must observe the general rules and restrictions imposed by the law or the articles of incorporation, the fact remains that a concentration of risks may occur in asset classes and/or in economic sectors or geographical areas that are more restricted.

Characteristics of bonds and debt securities:

In principle, the issuers of fixed or variable-income securities will have a good rating (investment grade: at least BBB- and/or Baa3). Investments will be made primarily in securities issued by governments, the public sector, the private sector and/or supranational institutions.

The asset manager may change the overall duration of the fund within a range of 2 to 10 years according to the manager's expectations regarding interest rate trends.

Description of the general strategy to hedge foreign exchange risk:

Investments denominated in a currency other than the euro will be hedged adequately against exchange risks.

The investment policy seeks to ensure the diversification of the portfolio risks. Net asset value trends are however uncertain since the net asset value is subject to the different types of risk listed below. There may therefore be high volatility in its price.

The sub-fund may invest no more than 10% of its assets in UCITS or other open-ended UCIs. The sub-fund may invest in the units of another securities fund or of another fund managed directly or indirectly by the Management Company or by a company with which the Management Company is linked by common management or control or by a direct or

12 Informationen über den Teilfonds

12.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Kontrolle oder durch eine direkte oder indirekte Beteiligung von mehr als 10 % des Kapitals oder der Stimmen verbunden ist. Im Zusammenhang mit solchen Anlagen dürfen für den Zielfonds aus dem Vermögen der SICAV keine Ausgabe- oder Rücknahmegebühr und auch keine Verwaltungsgebühr erhoben werden.

12.1.6. Index(s) und Benchmark(s)

iBoxx EUR Overall

12.1.7. Während des Geschäftsjahres geführte Politik

Die Euro-Bond-Märkte erzielten im 2. Quartal 2020 eine positive Performance. Unterstützt wurden sie hierbei durch die kräftige Erholung von Anleihen im April. Trotz erheblicher Unsicherheiten über die weitere Ausbreitung der Pandemie erhöhte sich die Risikobereitschaft in Erwartung einer allmählichen Aufhebung der Lockdown-Maßnahmen und angesichts des expansiveren Kurses der großen Zentralbanken. Die großen Zentralbanken nahmen durch die Einführung von Anleihenankaufprogrammen (QE) eine weitere Lockerung ihrer Geldpolitik vor, neben den ohnehin schon niedrigen Zinsen. Mit weiter rückläufigen Kennzahlen bestätigte der Einkaufsmanagerindex der Eurozone im April, dass die Wirtschaftstätigkeit im Euroraum zu einem Stillstand gekommen war, auch wenn wir im Mai eine gewisse Erholung von den Tiefständen beobachteten. Zum Ende des Quartals hat sich die Risikobereitschaft in Erwartung einer weiteren Aufhebung der Lockdown-Maßnahmen sowie angesichts der staatlichen Ausgaben in Kombination mit günstigen Finanzierungsbedingungen verbessert. Die BIP-Prognosen blieben allerdings ziemlich schwach. In diesem Umfeld beendete die Rendite für 10-jährige Anleihen aus Deutschland das Quartal bei -0,45 % (und bewegte sich damit nahe dem Stand, den sie zu Beginn des Quartals aufwies). Demgegenüber gingen die Renditen für 10-jährige Anleihen aus Spanien und Italien auf 0,47 % bzw. 1,26 % zurück. Die Inflationserwartungen stiegen, so dass sich für 10-jährige deutsche Anleihen eine Breakeven-Inflationsrate von 0,65 % ergab. Nachdem sich die Spreads im März dramatisch ausgeweitet hatten, setzte am Kassamarkt für Anleihen der Kategorie Investment Grade eine kräftige Erholung ein (+5,30 %). Während sich die meisten Branchen erholten, hinkten die Sektoren Immobilien sowie Öl und Gas in relativen Zahlen der Entwicklung weiter hinterher.

Im Berichtsquartal verzeichnete der Fonds eine solide Performance und übertraf den Index (2,68 % ggü. 2,40 %). Die Haupttriebkraft für unsere relative Outperformance resultierte aus unserer allgemeinen Übergewichtung von Unternehmensanleihen, denn sowohl Anleihen aus dem Finanz und Nicht-Finanzsektor erholten sich. Unsere relative Sektorallokation hielten wir aufrecht, auch wegen der zugrunde liegenden ESG-Dynamik (Untergewichtung im Automobil-, Rohstoff- und Reise- & Freizeitsektor; Übergewichtung im Telekommunikations-, Gesundheits-, Lebensmittel- & Getränke-, Technologie- und Versorgersektor). Als die Aktivität am Primärmarkt weiter

12 Information about the subfund

12.1 Management report of the sub-fund (continued)

indirect holding of more than 10% of the capital or votes. No issue or redemption fee for target funds nor any management fee may be deducted from the assets of the SICAV on account of such investments.

12.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

iBoxx EUR Overall

12.1.7. Policy followed during the year

Euro Bond markets delivered positive performances in Q2 2020, supported by the strong recovery in credit in April. Indeed despite the large uncertainties related to the further spreading of the pandemic, risk appetite improved on anticipations of a gradual lift of lockdown measures and the enhanced accommodative stance of major central banks. On the monetary policy front, major Central Banks have further eased their monetary policy by introducing QE (Bond buying) programs alongside the already low interest rates. On the economic front, Eurozone April PMI confirmed the activity freeze of Euro area economies, as data collapsed further though we did some rebound from low levels in May. Towards the end of the quarter, risk appetite improved on anticipations of a further lift of lockdown measures and government spending coupled with favourable financing conditions. However, GDP forecasts remained quite weak. In this context, German 10 yr yields ended the quarter at -0.45% (close to beginning of quarter levels., while Spanish and Italian 10 yr yields decreased to respectively 0.47% and 1.26%. Inflation expectations increased, leading 10 yr German BEI to 0.65%. The credit IG cash market staged a strong recovery (+5.30%), after the dramatic spread widening seen in March. While most sectors recovered, the Real Estate and oil and gas sectors continue to lag in relative terms.

Over the quarter, the Fund posted strong performance, beating the index (2.68% vs 2.40%). Our overall overweight on credit was the main driver behind our relative outperformance as both fin and non-fin credit recovered. We maintained our relative sector allocation driven also by underlying ESG dynamics (underweight automobile sector, basic resources and travel and leisure while we had an overweight on telecom, health care, food & beverages, technology and utilities). As primary activity further picked up we took the opportunity to slightly increase our exposure on non-financials. Country-wise, our underweight stance on Italy, driven by its low ESG score and weaker fiscal and economic dynamics was a

12 Informationen über den Teilfonds

12.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

anzog, nutzten wir die Gelegenheit und bauten unser Engagement in Nicht-Finanztiteln geringfügig aus. Auf Länderebene wirkte sich unser unterdurchschnittliches Engagement in Italien – aufgrund des niedrigen ESG-Scorings und der schwächeren fiskalpolitischen und ökonomischen Dynamik – als Performancebremse aus, während unsere positive Haltung gegenüber anderen Nicht-Kernländern und Osteuropa (Slowenien, Kroatien und Litauen usw.) einen positiven Beitrag zur Fondsp performance leistete. Während des Quartals insgesamt steuerte unsere überdurchschnittliche Gewichtung von Anleihen von Regierungsbehörden und supranationalen Organisationen einen Beitrag zur Performance bei. Zu guter Letzt setzten wir unser aktives Engagement in Anleihen mit Themenschwerpunkt Umwelt, Soziales und Nachhaltigkeit fort.

Im 3. Quartal 2020 schafften die Euro-Bond-Märkte ebenfalls eine solide positive Performance. Im Juli gelangten die europäischen Staatsoberhäupter zu einem historischen Übereinkommen über das Konjunkturpaket mit einem Volumen von 750 Mrd. Euro, das Mitgliedstaaten dabei helfen soll, den Konjunkturreinbruch abzufedern. Angesichts der trüben Aussichten auf eine V-förmige Erholung hielt die Europäische Zentralbank an ihrer Verpflichtung zur Lockerung ihrer gesamten geldpolitischen Haltung fest. Die Erholung in Europa sah sich mit Gegenwinden aus der erneut steigenden Zahl von Covid-19-Infektionen und einer sich abzeichnenden zweiten Pandemiewelle konfrontiert, als die Regierungen Lockdown-Maßnahmen und internationale Reisebeschränkungen lockerten. In politischer Hinsicht verringerte sich das Risiko in Italien, denn die Ergebnisse der in sechs größeren Regionen Italiens abgehaltenen Wahlen übertrafen die Erwartungen für die regierende Mitte-Links-Partei, Partito Democratico, insbesondere in der Toskana. In den USA gab die Federal Reserve auf dem Jackson Hole Symposium ihre neue Strategie bekannt, mit der sie im Laufe der Zeit eine Inflation von durchschnittlich 2 % erreichen will. Der neue Rahmen ließ darauf schließen, dass der Offenmarktausschuss nach den Phasen mit gedämpfter Inflation nunmehr die Erreichung einer Inflation von leicht über 2 % befürwortet. Die US-Wirtschaft erlitt im zweiten Quartal einen historischen Einbruch des BIP-Wachstums, und die landesweit erneut verhängten Lockdown-Maßnahmen belasteten die Aussichten auf eine schnelle Erholung. Die Kreditspreads verengten sich, was eine robuste Performance von 1,98 % zur Folge hatte. Eine gute Entwicklung konnten der Automobil-, der Telekommunikations-, der Metall- & Bergbau- sowie der Mediensektor vorweisen.

Der Fonds schnitt im Quartal besser als seine Benchmark ab (1,83 % ggü. 1,53 %). Die wichtigsten Beiträge zur Outperformance leistete unsere Übergewichtung in den Märkten für Unternehmensanleihen und Staatsanleihen aus Nicht-Kernländern im Verhältnis zu Kernländern.

Auf Länderebene gaben wir Spanien und Portugal den Vorzug, während wir gegenüber italienischen Staatsanleihen (bevorzugtes Engagement in italienischen Finanz- und Nicht-Finanztiteln) aufgrund des niedrigen ESG-Scorings und der schwächeren fiskalpolitischen und ökonomischen Dynamik Vorsicht walten ließen. Daneben waren wir in bestimmten

12 Information about the subfund

12.1 Management report of the sub-fund (continued)

negative driver, while our positive views on other non-core and Eastern European countries (Slovenia, Croatia, Lithuania,...) contributed positively. Overall during the quarter, our overweight on agencies and supranationals also contributed to performance. Lastly, we continued to have an active exposure to Green, Social and Sustainability Bonds.

The 3rd quarter of 2020 also delivered strong positive performance for Euro Bond markets. July saw European leaders reach a historic accord on the €750 billion fiscal stimulus package to help member states mitigate the economic downturn. The European Central Bank remained committed to easing its overall monetary policy stance as prospects of a V-shaped recovery look bleak. Europe's recovery faced headwinds from the resurgence of Covid-19 infections, with the risk of a second wave looming as governments ease lockdowns and international travel restrictions ease up. On the political front, risk receded in Italy as the local elections held in six major Italian regions delivered results that exceeded expectations for the ruling centre-left party PD, especially in Tuscany. In the U.S., at the Jackson Hole Symposium, the Federal Reserve announced its new approach to seek inflation that averages 2% over time. The new framework suggests that the Open Market Committee would likely aim to achieve inflation moderately above 2% following periods of inflation weakness. The US economy experienced a historic slump in Q2 GDP growth and renewed lockdowns across the country are weighing on the prospects of a fast recovery. Credit spreads tightened resulting in strong performance of 1.98%. Sector wise the good performers were Automobile, Telecom, Metal&Mining, and Media.

Over the quarter, the fund outperformed its benchmark (1.83% vs 1.53%). The main contributors to outperformance were our overweight on credit and non-core sovereign markets relative to core markets .

Country-wise, we held a preference for Spain and Portugal and a prudent stance on Italy sovereign (preferring exposure on Italian fin and non-fin segment), driven by its low ESG score and weaker fiscal and economic dynamics. We also have an overweight on specific Eastern European countries, an area that should benefit in relative terms from the European

12 Informationen über den Teilfonds

12.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Ländern Osteuropas übergewichtet, da diese Region bei relativer Betrachtung von dem europäischen Wiederaufbaufonds profitieren dürfte.

Wir haben unsere Übergewichtung von Unternehmensanleihen sowie Titeln von Regierungsbehörden und supranationalen Organisationen bei gleichzeitiger Untergewichtung von Staatsanleihen und besicherten Schuldtiteln beibehalten. Unter den Nicht-Finanzwerten gaben wir den Sektoren Telekommunikation, Gesundheit, Lebensmittel & Getränke sowie Versorgern weiterhin den Vorzug, während wir den Automobilsektor weiter untergewichteten.

Bei staatsnahen Emittenten reduzierten wir unser Engagement im gesamten Quartal auf annähernd neutral. Zu guter Letzt setzten wir unser aktives Engagement in Anleihen mit Themenschwerpunkt Umwelt, Soziales und Nachhaltigkeit fort.

Im 4. Quartal 2020 erzielten die Euro-Bond-Märkte abermals eine robuste Performance. Aus Sorge über die drastisch steigende Zahl von Covid-19-Infektionen in ganz Europa entschlossen sich Regierungen zu neuen Beschränkungen und Lockdown-Maßnahmen. Gleichzeitig deutete die EZB weitere Stützungsprogramme an und bekräftigte letztendlich ihre verschiedenen lockeren geldpolitischen Maßnahmen. Während sich der Einkaufsmanagerindex im verarbeitenden Gewerbe als durchaus robust erwies, fiel er im Dienstleistungsgewerbe wieder unter die Marke von 50 Punkten. Durch die neuen Lockdowns wurde für das 4. Quartal in ganz Europa mit einem Rückgang der Wirtschaftsaktivität gerechnet, wenn auch in geringerem Umfang als im 2. Quartal. In den USA unterzeichnete Präsident Donald Trump ein Corona-Hilfspaket im Wert von 900 Mrd. USD. Zum Jahresende stellten die Märkte weitere positive Entwicklungen fest: Impfstoffe gegen Covid-19 kamen auf den Markt, Brüssel und London erreichten endlich eine Vereinbarung über den Brexit, und Joe Biden wurde vom Wahlkollegium als nächster Präsident der Vereinigten Staaten bestätigt. Positive Meldungen über Fortschritte bei Covid-19-Impfstoffen und deren Wirksamkeit ließen die Hoffnungen auf eine stärkere wirtschaftliche Erholung im Jahr 2021 steigen. IG-Unternehmensanleihen entwickelten sich überdurchschnittlich, wobei sich der Spread innerhalb einer engen Bandbreite bewegte. Zu den Sektoren mit der besten Performance zählten Verkehr, Automobile und Telekommunikation, während Versicherungen und Banken bei relativer Betrachtung die Schlusslichter bildeten. Relativ übertrafen QE-fähige Papiere wie IG-Unternehmensanleihen außerdem Hochzinsanleihen. Die Renditen von Euro-Staatsanleihen aus Kernländern beendeten das Quartal insgesamt ähnlich wie die vorhergehenden Quartale, trotz einer gewissen Volatilität. Demgegenüber zogen die Spreads von Randländern weiter an. Die Rendite für 10-jährige Anleihen aus Deutschland beendete das Quartal bei -0,57 %, während die Renditen für 10-jährige Anleihen aus Spanien und Italien auf 0,05 % bzw. 0,54 % zurückgingen.

Im 4. Quartal verzeichnete der Fonds eine bessere Performance als die Benchmark (1,43 % ggü. 1,23 %). Positive Performancetreiber waren unsere lange Duration sowie unsere Übergewichtung in Nicht-Kernländern und IG-

12 Information about the subfund

12.1 Management report of the sub-fund (continued)

Recovery Fund.

We maintained our overweight on credit, agencies and supranationals against an underweight on sovereign and collateralized debt. Among non-financials, we continue to favour telecoms, healthcare, food & beverage, and utilities while we remain negative on the automobile sector.

In terms of SSA exposure, we reduced our exposure to close to neutral stance throughout the quarter. Lastly, we continue to increase and have a marked active exposure to Green, Social and Sustainability Bonds.

Euro Bond markets once again delivered strong performances in the 4th Quarter of 2020. Concerns regarding the sharply rising Covid-19 infections across Europe led governments to take new containment and lockdown measures while at the same time the ECB was hinting towards additional stimulus and ultimately reaffirmed its set of accommodative monetary policy measures. On the economic front, while manufacturing PMI proved pretty resilient, services PMI dropped back below 50. Given the new lockdowns, activity is expected to decline again across Europe in Q4 but to a lesser extent as in Q2. In the United States, President Donald Trump signed on a \$900 billion coronavirus relief package. Markets witnessed further positive developments towards the end of the year: vaccines against covid-19 started to roll out, Brussels and London finally reached an agreement on Brexit and Joe Biden was confirmed as the next President of the United States by the Electoral College. While the positive announcements on the progress made in covid-19 vaccines and their efficacy led to increased expectations of a stronger economic rebound in 2021. Corporate IG modestly outperformed with spread staying in a narrow range. Sector wise, transport, automobile and telecom were among the better performing sectors while insurance and banking lagged in relative terms. In relative terms QE eligible assets like corporate IG also outperformed High Yield. Overall core Euro sovereign yields ended the quarter close to last quarter levels despite some volatility while spreads of peripheral countries performed further. German 10 yr yields ended the quarter at -0.57%, while Spanish and Italian 10 yr yields decreased to respectively 0.05% and 0.54%.

In the 4th quarter, the Fund posted better performance than the benchmark (1.43% vs 1.23%). Positive drivers of performance were our long duration stance, overweight on non-core countries and IG credit, while our overweight

12 Informationen über den Teilfonds

12.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Anleihen. Einen Beitrag zur Performance leistete auch unsere Übergewichtung in AT1- und Hybrid-Anleihen. Wir hielten an unserer optimistischen Einschätzung von Nicht-Kernländern und bestimmten Ländern Osteuropas fest, da diese Region bei relativer Betrachtung von dem europäischen Wiederaufbaufonds profitieren dürfte. Des Weiteren hielten wir eine ausgeprägte Übergewichtung in Anleihen, sowohl aus dem Finanz- als auch dem Nicht-Finanzsektor. Unter den Nicht-Finanzwerten gaben wir den Sektoren Telekommunikation, Gesundheit, Lebensmittel & Getränke sowie Versorgern weiterhin den Vorzug, während wir den Automobilsektor weiter untergewichteten. Wir nahmen Gewinne bei einer von uns aufgebauten optionalen Durationabsicherung mit und richteten eine neue Absicherung ein. Unser Engagement haben wir opportunistisch durch Primäremissionen von Euro- und USD-Anleihen weiter erhöht, da attraktive Bedingungen für die Absicherung in Euro sprachen (Allianz, Macquarie Group, Nestlé, P&G,...). Bei staatsnahen Emittenten nahmen wir Gewinne bei der 30-jährigen Anleihe der Europäischen Union nach deren beeindruckender Performance und auch Wertsteigerungen gegenüber verschiedenen Staatsanleihen aus Kernländern mit. Dabei bevorzugten wir das 5-jährige Segment. Zu guter Letzt setzten wir unser aktives Engagement in Anleihen mit Themenschwerpunkt Umwelt, Soziales und Nachhaltigkeit fort.

Die Euro-Bond-Märkte erlebten ein schwieriges Quartal, da die Zinsen von Staatsanleihen aus Kern- und Nicht-Kernländern stiegen. Parallel schlossen die IG-Anleihenmärkte, die sich zwar als durchaus robust erwiesen, im negativen Bereich. Die Renditen von Staatsanleihen legten auf beiden Seiten des Atlantiks zu. Unterstützt wurden sie dadurch, dass die Demokraten im US-Senat die Mehrheit eroberten (zwei Sitze konnten im US-Bundesstaat Georgia hinzugewonnen werden) und die Biden-Administration staatliche Konjunkturprogramme im Wert von 1,9 Bio. US-Dollar propagierte. Auch wenn die Zahl der Covid-19-Infektionen wieder zunahm und die damit verbundenen Einschränkungen die Wirtschaft weiter überschatteten, legten die Zinsen von Euro-Staatsanleihen leicht zu. In der Eurozone waren Dienstleistungen weiterhin der Sektor, der durch das Auf und Ab bei den staatlichen Restriktionen am stärksten betroffen ist. Bei seiner letzten Sitzung am 17. März beschloss der Fed-Ausschuss, die Zielspanne für Fed Funds zwischen 0 % und 0,25 % zu halten. Außerdem wird die Fed ihre Bestände bei Treasuries weiter um mindestens 80 Mrd. US-Dollar pro Monat und bei ABS-Wertpapieren um mindestens 40 Mrd. US-Dollar pro Monat aufstocken. Im Quartalsverlauf stiegen die Renditen von Euro-Staatsanleihen. Während die Renditen von 10-jährigen Bundesanleihen den Monat bei -0,29 % beendeten, stiegen die Renditen von 10-jährigen Anleihen aus Spanien und Italien auf 0,34 % bzw. 0,67 %. Bei Anleihen verbesserten sich die Zuflüsse. Unter den Sektoren zählten Versicherungen, Automobile und Energie zu den Bereichen, die sich besser entwickelten, während Lebensmittel & Getränke bei relativer Betrachtung hinterher hinkten. Nachrangige Kapitalstrukturen schnitten besser ab als vorrangige Strukturen.

12 Information about the subfund

12.1 Management report of the sub-fund (continued)

exposure on AT1 and hybrid debt also was incremental to performance. We kept our positive bias on non-core countries and on specific Eastern European countries, an area that should benefit in relative terms from the European Recovery Fund. We further maintained a marked overweight on credit both via financials and non-financials. Among non-financials, we continue to favour telecoms, healthcare, food & beverage, and utilities while we remain negative on the automobile sector. We took profit on an optional duration protection that we initiated and set up a new protection. We opportunistically continue to increase exposure via primary credit issues both in Euro and also USD, given attractive conditions accounting for the hedge in Euro (Allianz, Macquarie Group, Nestlé, P&G,...). In terms of SSA exposure we took profit on the 30 year European Union, following their impressive performance and also valuations versus some core sovereigns, preferring the five year segment. Lastly, we continue to increase and have a marked active exposure to Green, Social and Sustainability Bonds.

Euro bond markets witnessed a tough quarter as both core and non-core sovereign rates turned higher while IG credit markets, though resilient, also ended in negative territory. Sovereign rates turned higher on both sides of the Atlantic supported by the democrats winning the majority in Senate (flipping two Georgia seats) and the Biden administration pushing for a \$ 1.9 trillion fiscal stimulus. Indeed, despite the resurgence in Covid-19 cases and the associated containment measures continuing to cast a pall over the economy, Euro sovereign rates moved slightly higher. On the economic front in the Euro-zone, the services sector remains the most vulnerable to the ebb and flow in government restrictions. At its last meeting on 17 March, the Fed committee decided to keep the target range for the federal funds rate between 0% and 0.25%. In addition, the Fed will continue to increase its holdings of Treasury securities by at least \$80 billion per month and agency mortgage-backed securities by at least \$40 billion per month. Over the quarter, Euro sovereign yields moved upwards, with German 10-yr yields ended the month at -0.29%, while Spanish and Italian 10-yr yields rose to respectively, 0.34% and 0.67%. On the flow side, the picture improved for credit. Sector-wise, insurance, automobile and energy were among the better-performing sectors, while - in relative terms - food & beverage lagged. Subordinated capital structures outperformed their senior peers.

12 Informationen über den Teilfonds

12.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

Im 1. Quartal 2021 lag die Performance des Fonds über der Benchmark (-1,81 % ggü. -2,05 %). Positive Performancetreiber waren unsere Übergewichtung in Staatsanleihen aus Kernländern und unsere aktive Positionierung in Italien. Nachdem wir unser Engagement in Italien taktisch reduzierten hatten, weil wir mit einem Austritt von Renzi aus der Regierungskoalition rechneten, gingen wir wieder zu einer Übergewichtung über. Die Gründe hierfür waren die Ausweitung der italienischen Spreads in der zweiten Januar-Hälfte und die wahrscheinlicher werdende Bildung einer neuen Regierung. Wir hielten an unserer optimistischen Einschätzung von Nicht-Kernländern und bestimmten Ländern Osteuropas fest, da diese Region bei relativer Betrachtung von dem europäischen Wiederaufbaufonds profitieren dürfte. Des Weiteren hielten wir eine ausgeprägte Übergewichtung in Anleihen, sowohl aus dem Finanz- als auch dem Nicht-Finanzsektor. Unter den Nicht-Finanzwerten gaben wir den Sektoren Telekommunikation, Technologie, Lebensmittel & Getränke sowie Versorgern weiterhin den Vorzug, während wir den Automobilsektor untergewichteten. Ungeachtet dessen erhöhten wir unser Engagement in stärker konjunkturabhängigen Sektoren. Weiterhin Gefallen fanden wir an Hybrid-Unternehmensanleihen, die im Verhältnis zu Vorranganleihen nach wie vor vernünftige Kurse aufwiesen. Bei staatsnahen Emittenten blieben wir bei einer insgesamt neutralen Positionierung. Zu guter Letzt setzten wir unser aktives Engagement in Anleihen mit Themenschwerpunkt Umwelt, Soziales und Nachhaltigkeit fort. Dieses Engagement wurde von uns weiter erhöht.

Wir weisen darauf hin, dass im Geschäftsjahr keine Überschreitung der Anlagepolitik zu verzeichnen war.

12.1.8. Künftige Politik

Die Einigung auf einen europäischen Wiederaufbaufonds stellt einen wichtigen Meilenstein für die europäische Solidarität dar. Auch künftig wird eine kombinierte und fortgesetzte Unterstützung der geld- und fiskalpolitischen Entscheidungsträger erforderlich sein, um den Auswirkungen der Pandemie auf die Wirtschaft zu bewältigen. Kurzfristig wird die wieder aufflammende Epidemie die europäische Wirtschaft in den kommenden Monaten weiter schwächen. Doch in der zweiten Jahreshälfte kann mit einem sich beschleunigenden Wachstum gerechnet werden, weil sich die Gesundheitslage verbessert und Investitionen im Rahmen des europäischen Wiederaufbaufonds erfolgen. Auf relativer Basis bevorzugen wir weiteren IG-Anleihen innerhalb des gesamten Euro-Universums, denn sie dürften von der lockeren Geldpolitik der EZB, der im späteren Verlauf des Jahres anziehenden wirtschaftlichen Erholung und den immer noch unterstützenden technischen Faktoren profitieren. Bei der Emittentenauswahl werden wir durch unsere konsequente interne Bottom-up- und ESG-Analyse weiter selektiv vorgehen. Wir nutzen außerdem hochfrequente Daten, um den Verlauf der Pandemie zu beobachten sowie die Entwicklung und die Auswirkungen der globalen geld- und

12 Information about the subfund

12.1 Management report of the sub-fund (continued)

In the 1st quarter of 2021, the fund's performance was above the benchmark (-1.81 vs 2.05%). Positive drivers of performance were our underweight on core sovereigns and our active positioning on Italy. Country wise, after tactically reducing our Italy exposure on expectations of Renzi leaving the government coalition, we moved back overweight on the back of the widening in Italian spreads in the second half of January and the increased probability of the formation of a new government. We kept our positive bias on non-core countries and on specific Eastern European countries, an area that should benefit in relative terms from the European Recovery Fund. We further maintained a marked overweight on credit both via financials and non-financials. Among non-financials, we favoured telecoms, technology, food & beverage and utilities while we remain negative on the automobile sector. We have nevertheless increased our exposure on more cyclical sensitive sectors. We, further, like corporate hybrids, which still look reasonably priced versus their senior peers. In terms of SSA exposure, we kept a neutral overall stance. Lastly, we continued to increase, and have a marked active exposure to, Green, Social and Sustainability Bonds.

We inform you that no exceedance of the investment policy was recorded during the financial year.

12.1.8. Future policy

The agreement on a European recovery fund represents an important milestone in terms of European solidarity. Going forward, the combined and continued support from monetary and fiscal authorities will remain necessary to counter the economic impact of the pandemic. While, short-term, the resurgence of the epidemic will continue to fragilize the European economy over the months ahead, an acceleration in growth can be expected in the second half of the year, thanks to an improving health situation and investments under the ERF. On a relative basis, we continue to favour IG credit within the Euro aggregate universe, as they should benefit from the accommodative monetary policy of the ECB, the economic recovery that should gather pace later in the year and still-supportive technicals. In terms of issuer selection, we continue to be selective through our rigorous in-house, bottom-up and ESG analysis. We are also using high-frequency data to monitor the evolution of the pandemic and assessing the evolution and impact of global monetary and fiscal stimulus on markets in order to adapt our exposures accordingly. Important short-term risks to monitor are the evolution of the pandemic and the decision of the German Constitutional Court.

12 Informationen über den Teilfonds

12 Information about the subfund

12.1 Bericht der Verwaltung des Teilfonds (Fortsetzung)

12.1 Management report of the sub-fund (continued)

fiskalpolitischen Konjunkturpakete auf die Märkte zu bewerten, so dass wir unsere Engagements entsprechend anpassen können. Wichtige kurzfristige Risiken, die es im Auge zu behalten gilt, sind die Entwicklung der Pandemie und die Entscheidung des Bundesverfassungsgerichts in Deutschland.

12.1.9. Risikoklasse

Der synthetische Risiko- und Renditeindikator wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 583/2010 auf Basis der Volatilität (Höchst- und Tiefstwerte) für einen vorhergehenden Zeitraum von fünf Jahren berechnet. Dieser Indikator ist in seiner aktuellen Version in den wesentlichen Anlegerinformationen enthalten. Er bewertet die Fonds anhand einer Skala von 1 bis 7. Je höher die Platzierung des Fonds auf der Skala, desto höher können sowohl Rendite als auch Verlust ausfallen. Der unterste Wert bedeutet nicht, dass der Fonds keinerlei Risiko aufweist, sondern dass er im Vergleich zu höheren Werten im Prinzip eine geringere aber auch besser vorhersehbare Rendite bietet.

Die wichtigsten Grenzen des Indikators sind folgende : Der Risikoindikator wird auf der Grundlage von historischen Daten berechnet, die nichts über die zukünftige Entwicklung aussagen. Daher kann sich der Grad des Risikos im Laufe der Zeit ändern. Auch wenn sich der Fonds in der Kategorie mit dem geringsten Risiko befindet, kann der Anleger dem Verlustrisiko unterliegen, da keine Kategorie von diesem Risiko vollkommen ausgenommen ist.

Der Teilfonds ist in Klasse 3

12.1.9. Risk Class

The synthetic risk and return indicator is calculated in accordance with Regulation 583/2010 and based on volatility (increases or decreases of its value) over a previous period of five years. This most recent indicator is included in the key investor information. It classifies the fund in risk categories on a scale from 1 to 7. The higher up the fund is on the scale, and the greater is the risk category and the higher the possible returns. Although the lowest category does not mean that the fund involves no risk at all compared to the higher categories, in theory this product offers a yield that is lower but also more predictable.

The main limits of the indicator are the following : the risk indicator is calculated from the past data, which is by no means indicative of future performance. As a result, the degree of risk may change over time. Even when the fund is in the lowest risk category, the investor may suffer losses since no category is fully risk free.

The compartment falls under class 3

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.2. Bilanz

12.2. Balance Sheet

		31/03/2021		31/03/2020	
		EUR		EUR	
TOTAL NETTOAKTIVA		52 840 138,26		99 532 216,55	
I.	Anlagevermögen	I.	Fixed Assets		
A.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten	A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Immaterielle Vermögensgegenstände	B.	Intangible assets	0,00	0,00
C.	Sachanlagen	C.	Tangible assets	0,00	0,00
II.	Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente	II.	Transferable securities, negotiable and other financial instruments	50 420 720,50	97 614 528,30
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	49 844 030,14	93 862 133,24
a.	Schuldverschreibungen	a.	Bonds	49 740 237,16	93 862 133,24
a.1.	Schuldverschreibungen	a.1.	Bonds	49 740 237,16	93 862 133,24
b.	Andere Forderungspapiere	b.	Other debt securities	103 792,98	0,00
b.1.	Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten nachgeordneten Finanzinstrumente	b.1.	On other debt securities with "embedded" financial derivatives	103 792,98	0,00
B.	Auf Instrumente des Geldmarktes	B.	On money market instruments	0,00	0,00
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	0,00	0,00
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Antellezahl	E.	UCI with variable number of shares	531 353,85	3 772 973,78
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	45 336,51	(20 578,72)
a.	auf Schuldverschreibungen	a.	On bonds	60 167,78	10 532,79
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	60 167,78	10 532,79
j.	auf Devisen	j.	On foreign currencies	(7 848,01)	(22 310,03)
ii.	Terminverträge (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	(7 848,01)	(22 310,03)
l.	Auf Kreditrisiken (Ableitungen von Krediten)	l.	On credit risk (credit derivatives)	(6 983,26)	(8 801,48)
iii.	Swap-Verträge (+/-)	iii.	Swap Contracts (+/-)	(6 983,26)	(8 801,48)
III.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit über einem Jahr	III.	Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)	0,00	0,00
A.	Forderungen	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	0,00	0,00
IV.	Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr	IV.	Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)	970 338,69	(601 798,16)
A.	Forderungen	A.	Receivables	1 916 243,47	1 214 136,32
a.	Ausstehende Beträge	a.	Amounts receivable	1 916 243,47	874 502,02
d.	Sonstige	d.	Others	0,00	339 634,30
B.	Verbindlichkeiten	B.	Payables	(945 904,78)	(1 815 934,48)
a.	Zu zahlende Beträge (-)	a.	Amounts payable (-)	(886 487,69)	(1 741 694,48)
e.	Sonstige (-)	e.	Others (-)	(59 417,09)	(74 240,00)
V.	Einlagen und Barmittel	V.	Deposits and liquid assets	1 268 380,75	2 030 079,87
A.	Sichtguthaben	A.	Sight bank deposits	1 268 380,75	2 030 079,87
B.	Termingelder	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Sonstige	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Rechnungsabgrenzungsposten	VI.	Adjustment accounts	180 698,32	489 406,54
A.	Vorzutragende Erträge (-)	A.	Expenses carried forward	6 398,25	4 174,50
B.	Festgestellte Erträge	B.	Accrued income	283 316,09	574 424,73
C.	Zuzuführende Aufwendungen (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(109 016,02)	(89 192,69)
D.	Vorzutragende Erträge (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
EIGENKAPITAL INSGESAM		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY		52 840 138,26	99 532 216,55
A.	Kapital	A.	Capital	(14 518 893,41)	33 903 849,38
B.	Ergebnisbeteiligung	B.	Profit-sharing/dividends	(1 170 060,26)	(3 051 172,89)
C.	Vortrag auf neue Rechnung	C.	Retained earnings	65 572 442,50	65 431 787,30
D.	Jahresergebnis (Halbjahr)	D.	Result for the financial year (the half year)	2 956 649,43	3 247 752,76

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.3. Eventualverbindlichkeiten

12.3. Off balance sheet items

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
I.	Dingliche Sicherheiten (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	109 278,78	210 192,03
A.	Sicherheiten (+/-)	A.	Collateral (+/-)	109 278,78	210 192,03
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Liquid assets/Deposits	109 278,78	210 192,03
B.	Sonstige dingliche Sicherheiten	B.	Other real sureties	0,00	0,00
II.	Werte, die den Optionsverträgen und Optionsscheine zugrunde liegen (+)	II.	Securities underlying option contracts and warrants (+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Optionsverträge und Optionsscheine	A.	Option contracts and warrants purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Optionsverträge und Optionsscheine	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	0,00
III.	Fiktive Beträge von Terminverträgen (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	12 894 057,48	25 314 261,32
A.	Erworbene Terminverträge	A.	Futures contracts purchased	3 162 690,54	13 027 334,84
B.	Veräußerte Terminverträge	B.	Futures contracts sold	9 731 366,94	12 286 926,48
IV.	Fiktive Beträge von Swap-Verträgen (+)	IV.	Notional amounts of swap contracts (+)	700 000,00	700 000,00
A.	Erworbene Swap-Verträge	A.	Swap contracts purchased	350 000,00	350 000,00
B.	Veräußerte Swap-Verträge	B.	Swap contracts sold	350 000,00	350 000,00
V.	Fiktive Beträge sonstiger nachgeordneter Finanzinstrumente (+)	V.	Notional amounts of other financial derivatives(+)	0,00	0,00
A.	Erworbene Verträge	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Veräußerte Verträge	B.	Contracts sold	0,00	0,00
VI.	Nicht eingezahlte Beträge auf Anteile	VI.	Uncalled amounts on shares	0,00	0,00
VII.	Verkaufsverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VII.	Commitments to call resulting from transfersdisposals	0,00	0,00
VIII.	Rückkaufverpflichtungen aus Abtretungen-Rückabtretungen	VIII.	Commitments to buy resulting from transfersdisposals	0,00	0,00
IX.	Geliehene Finanzinstrumente	IX.	Financial instruments loaned	0,00	0,00
A.	Aktien	A.	Shares	0,00	0,00
B.	Schuldverschreibungen	B.	Bonds	0,00	0,00

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.4. Gewinn- und Verlustrechnung

12.4. Income statement

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
I.	Wertberichtigungen, Buchverluste und -gewinne	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	3 125 721,37	2 867 544,28
A.	Schuldverschreibungen und andere Forderungen	A.	Bonds and other debt securities	3 089 682,87	3 985 631,90
a.	Schuldverschreibungen	a.	Bonds	3 091 245,27	3 675 797,70
a.1.	Realisiertes Resultat	a.1.	Realized result	2 238 035,75	6 877 587,39
a.2.	Nicht Realisiertes Resultat	a.2.	Non realized result	853 209,52	(3 201 789,69)
b.	Andere Forderungspapiere	b.	Other debt securities	(1 562,40)	309 834,20
b.1.	Auf sonstige Forderungspapiere mit eingebetteten nachgeordneten Finanzinstrumente	b.1.	On other debt securities with "embedded" financial derivatives	(1 562,40)	309 834,20
b.1.1.	Realisiertes Resultat	b.1.1.	Realized result	0,00	243 104,38
b.1.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.1.2.	Non realized result	(1 562,40)	66 729,82
B.	Instrumente des Geldmarktes	B.	Money market instruments	0,00	(1 956,14)
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	0,00	(1 956,14)
C.	Aktien und andere Wertpapiere, die Aktien gleichgestellt werden können	C.	Shares and similar securities	0,00	0,00
D.	Sonstige Wertpapiere	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	Investmentfonds mit veränderlicher Anteelezzahl	E.	UCI with variable number of shares	(5 987,61)	46 449,58
a.	Realisiertes Resultat	a.	Realized result	57 236,72	52 725,46
b.	Nicht Realisiertes Resultat	b.	Non realized result	(63 224,33)	(6 275,88)
F.	Nachgeordnete Finanzinstrumente	F.	Financial derivatives	46 520,87	(1 052 790,10)
a.	auf Schuldverschreibungen	a.	On bonds	69 016,19	(1 051 361,88)
ii.	Terminverträge	ii.	Futures contracts	69 016,19	(1 051 361,88)
ii.1.	Realisiertes Resultat	ii.1.	Realized result	19 381,20	(1 441 922,80)
ii.2.	Nicht Realisiertes Resultat	ii.2.	Non realized result	49 634,99	390 560,92
k.	Auf Kreditrisiken (Ableitungen von Krediten)	k.	On credit risk (credit derivatives)	1 818,22	2 223,98
iii.	SWAP-Verträge	iii.	Swap Contracts	1 818,22	2 223,98
iii.1.	Realisiertes Resultat	iii.1.	Realized result	0,00	11 025,46
iii.2.	Nicht Realisiertes Resultat	iii.2.	Non realized result	1 818,22	(8 801,48)
m.	auf nachgeordnete Finanzinstrumente	m.	On financial derivatives	(24 313,54)	(3 652,20)
i.	Optionsverträge	i.	Option contracts	(24 313,54)	(3 652,20)
i.1.	Realisiertes Resultat	i.1.	Realized result	(24 313,54)	(3 652,20)
G.	Forderungen, Einlagen, Bargeld und Schulden	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	0,00
H.	Devisenpositionen und Devisengeschäfte	H.	Foreign exchange positions and transactions	(4 494,76)	(109 790,96)
b.	Sonstige Devisenpositionen und Devisengeschäfte	b.	Other exchange positions and transactions	(4 494,76)	(109 790,96)
b.1.	Realisiertes Resultat	b.1.	Realized result	(18 956,78)	(153 455,98)
b.2.	Nicht Realisiertes Resultat	b.2.	Non realized result	14 462,02	43 665,02
II.	Anlageerträge und -aufwendungen	II.	Investment income and expenses	473 259,62	1 489 876,87
A.	Dividenden	A.	Dividends	0,00	0,00
B.	Zinsen (+/-)	B.	Interest (+/-)	485 085,40	1 500 648,68
a.	Bewegliche Effekten und Instrumente des Geldmarktes	a.	Transferable securities and money market instruments	484 344,93	1 492 070,59
b.	Einlagen und Barmittel	b.	Deposits and liquid assets	740,47	8 578,09
C.	Einlagen und Barmittel	C.	Interest expenses (-)	(8 366,25)	(8 737,00)
D.	Swap-Verträge (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	(3 587,50)	(1 915,27)
E.	Quellensteuer (-)	E.	Withholding tax (-)	127,97	(119,54)
a.	belgische	a.	Belgian	127,97	0,00
b.	ausländische	b.	Foreign	0,00	(119,54)
F.	Sonstige Erträge aus Anlagen	F.	Other income from investments	0,00	0,00
III.	Sonstige Aufwendungen	III.	Other income	100,01	0,06
A.	Entschädigung zur Deckung der Kosten der Akquisition und der Realisierung von Vermögenswerten, zur Ermüdigung zum Halten der Werte und zur Deckung der Lieferungskosten	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00
B.	Sonstige	B.	Others	100,01	0,06
IV.	Betriebliche Aufwendungen	IV.	Operating expenses	(642 431,57)	(1 109 668,45)
A.	Mit Anlagen verbundene Kosten für Transaktionen und Lieferungen (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(11 774,17)	(6 014,54)
B.	Zinsen und ähnliche Aufwendungen (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(50,00)	0,00
C.	Vergütung für die Depotbank (-)	C.	Depositary fees payable (-)	(55 722,82)	(111 123,26)
D.	Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft (-)	D.	Management fees payable (-)	(382 326,65)	(723 456,08)
a.	Finanzverwaltung	a.	Financial management	(314 879,68)	(568 087,96)
a.2.	Finanzverwaltung - Klasse C	a.2.	Financial management - Class C	(266 552,86)	(284 886,23)
a.5.	Finanzverwaltung - Klasse I	a.5.	Financial management - Class I	(651,53)	(711,98)
a.9.	Finanzverwaltung - Klasse N	a.9.	Financial management - Class N	0,00	(2,99)
a.11.	Finanzverwaltung - Klasse R	a.11.	Financial management - Class R	(23 495,97)	(252 422,91)
a.12.	Finanzverwaltung - Klasse R2	a.12.	Financial management - Class R2	(9 243,92)	(10 146,69)
a.14.	Finanzverwaltung - Klasse Y	a.14.	Financial management - Class Y	(14 935,40)	(19 917,16)
b.	Administrative und buchhalterische Verwaltung	b.	Administrative and accounting management	(67 446,97)	(155 368,12)
b.1.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Allgemein	b.1.	Administrative and accounting management - General	(3 916,67)	(2 400,00)

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.4 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen (Fortsetzung)

12.4 Composition of the assets and key figures (continued)

b.2.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse C	b.2.	Administrative and accounting management - Class C	(43 537,09)	(46 518,99)
b.5.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse I	b.5.	Administrative and accounting management - Class I	(159,58)	(174,47)
b.11.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R	b.11.	Administrative and accounting management - Class R	(7 675,29)	(82 456,63)
b.12.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse R2	b.12.	Administrative and accounting management - Class R2	(6 039,28)	(6 629,22)
b.14.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse Y	b.14.	Administrative and accounting management - Class Y	(4 181,92)	(5 572,34)
b.15.	Administrative und buchhalterische Verwaltung - Klasse Z	b.15.	Administrative and accounting management - Class Z	(1 937,14)	(11 616,47)
E.	Verwaltungskosten (-)	E.	Administrative expenses (-)	(18 033,67)	(26 630,70)
F.	Gründungs- und allgemeine Verwaltungskosten (-)	F.	Start-up costs (-)	(19 512,33)	(21 741,73)
G.	Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern und Sozialversicherungsträgern sowie für Pensionszahlungen (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(272,73)	0,00
H.	Leistungen und sonstige Güter (-)	H.	Various services and goods (-)	(62 256,15)	(108 698,02)
I.	Abschreibungen und Rückstellungen für Wagnisse und Verlustgefahren (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Steuern	J.	Taxes	(43 788,50)	(122 569,67)
K.	Sonstige Aufwendungen (-)	K.	Other expenses (-)	(48 694,55)	10 565,55
	Erträge und Aufwendungen des Geschäftsjahres (Hälfte Jahr) Zwischensumme II+III+IV		Income and expenses for the financial year (half year) Sub total II+III+IV	(169 071,94)	380 208,48
V.	Gewinn (Verlust) aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragssteuern	V.	Current profit (loss) before income tax	2 956 649,43	3 247 752,76
VI.	Steuern vom Einkommen und Ertrag	VI.	Income tax	0,00	0,00
VII.	Jahresergebnis (HalbJahr)	VII.	Result for the financial year (the half year)	2 956 649,43	3 247 752,76

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.5. Ergebniszuteilung

12.5. Allocation of the result

				31/03/2021	31/03/2020
				EUR	EUR
I.	Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	I.	Profit (loss) for the financial year	67 359 031,67	65 628 367,17
a.	Gewinnvortrag (Verlustvortrag) des vergangenen Geschäftsjahres	a.	Profit (loss) carried forward from the previous financial year	65 572 442,50	65 431 787,30
b.	Zu verwendender Gewinn (Verlust) des Geschäftsjahres	b.	Profit (loss) for the financial year to be distributed	2 956 649,43	3 247 752,76
c.	Erhaltene (gezahlte) Ergebnisbeteiligungen	c.	Share in profits received (paid)	(1 170 060,26)	(3 051 172,89)
II.	Entnahme aus dem Kapital (Zuführungen zum Kapital)	II.	(Allocation to capital) Deduction from capital	0,00	0,00
III.	(Gewinnvortrag) Verlustvortrag	III.	(Profit) loss carried forward	(67.308.650,20)	(65 572 442,50)
IV.	(Dividendenausschüttung)	IV.	(Dividends distributed)	(50.381,47)	(55 924,67)

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6. Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen

12.6. Composition of the assets and key figures

12.6.1. Zusammensetzung der Aktiva am 31 März 2021 (ausgedrückt in EUR)

12.6.1. Assets composition as at 31 March 2021 (expressed in EUR)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögens % net assets
I. Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente - Transferable securities, negotiable and other financial instruments								
Amtlich notierte Wertpapiere – Transferable securities admitted to an official stock exchange listing								
Schuldverschreibungen und andere Forderungen – Bonds and other debt securities								
Land – State								
Österreich – Austria								
AUSTRIA 0.5% 19-20.02.29		200 000,00	EUR	106,09	212 176,00		0,42%	0,40%
AUSTRIA 0.75% 16-20.10.26		400 000,00	EUR	106,89	427 576,00		0,85%	0,81%
AUSTRIA 0.75% 18-20.02.28		400 000,00	EUR	107,72	430 892,00		0,85%	0,82%
AUSTRIA 1.5% 16-20.02.47		150 000,00	EUR	125,23	187 846,50		0,37%	0,36%
AUSTRIA 2.4% 13-23.5.34 144A		120 000,00	EUR	130,19	156 230,40		0,31%	0,30%
AUSTRIA 3.15% 12-20.6.2044		110 000,00	EUR	161,74	177 916,20		0,35%	0,34%
Total: Österreich – Total: Austria					1 592 637,10		3,16%	3,01%
Belgien – Belgium								
BELGCOOPDOM 1.6% 16-22.06.47		295 000,00	EUR	120,59	355 737,55		0,71%	0,67%
BELGIUM 0.40% 20-22.06.40		160 000,00	EUR	97,89	156 628,80		0,31%	0,30%
BELGIUM 1.25% 18-22.04.33 REGS		616 000,00	EUR	113,99	702 166,08		1,39%	1,33%
FLEMISH COM 0.375% 20-15.04.30 REGS		100 000,00	EUR	102,54	102 537,00		0,20%	0,19%
FLEMISH COM 1.375% 18-21.11.33		200 000,00	EUR	113,19	226 386,00		0,45%	0,43%
Total: Belgien – Total: Belgium					1 543 455,43		3,06%	2,92%
Kanada – Canada								
ONTARIO 0.375% 17-14.06.24		195 000,00	EUR	102,48	199 845,75		0,40%	0,38%
QUEBEC PROV 0.0% 19-15.10.29		300 000,00	EUR	99,11	297 315,00		0,59%	0,56%
Total: Kanada – Total: Canada					497 160,75		0,99%	0,94%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)								
BUNDESUBL-1 0.0% 20-15.08.30		584 000,00	EUR	103,64	605 234,24		1,20%	1,15%
GERMANY 0.0% 20-15.05.35		100 000,00	EUR	100,74	100 736,00		0,20%	0,19%
GERMANY 2.5% 12-04.07.44		750 000,00	EUR	154,93	1 161 997,50		2,30%	2,20%
NTH RHINE-W 0.5% 17-16.02.27		420 000,00	EUR	104,79	440 134,80		0,87%	0,83%
SCHLESWIG H 0.20% 19-15.08.39		243 000,00	EUR	95,26	231 472,08		0,46%	0,44%
Total: Deutschland (Bundesrepublik) – Total: Germany (Federal Republic)					2 539 574,62		5,04%	4,81%
Estland (Republik) – Estonia (Republic)								
ESTONIA 0.125% 20-10.06.30		148 000,00	EUR	100,55	148 812,52		0,30%	0,28%
Total: Estland (Republik) – Total: Estonia (Republic)					148 812,52		0,30%	0,28%
Spanien – Spain								

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

12.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
MADRID 1.571% 19-30.04.29		161 000,00	EUR	110,48	177 872,80		0,35%	0,34%
SPAIN 1.45% 19-30.04.29		644 000,00	EUR	110,82	713 674,36		1,42%	1,35%
SPAIN 1.5% 17-30.04.27		350 000,00	EUR	110,12	385 427,00		0,76%	0,73%
SPAIN 2.35% 17-30.07.33 REGS		400 000,00	EUR	121,81	487 244,00		0,97%	0,92%
SPAIN 2.9% 16-31.10.46		340 000,00	EUR	138,82	472 005,00		0,94%	0,89%
SPAIN 4.65% 10-30.7.25		200 000,00	EUR	121,76	243 516,00		0,48%	0,46%
SPANISH GOV 1.25% 20-31.10.30		600 000,00	EUR	109,19	655 140,00		1,30%	1,24%
SPANISH GOV 5.15% 13-31.10.44		299 000,00	EUR	184,89	552 830,07		1,10%	1,05%
Total: Spanien – Total: Spain					3 687 709,23		7,31%	6,98%
Finnland – Finland								
FINLAND 0.5% 19-15.09.29		150 000,00	EUR	106,22	159 325,50		0,32%	0,30%
Total: Finnland – Total: Finland					159 325,50		0,32%	0,30%
Frankreich – France								
CDC 0.01% 20-15.09.25		100 000,00	EUR	101,80	101 803,00		0,20%	0,19%
FRANCE 1.5% 18-25.05.50 /OAT		600 000,00	EUR	119,12	714 732,00		1,42%	1,35%
FRANCE 1.75% 16-25.06.39 OAT		1 040 000,00	EUR	123,33	1 282 652,80		2,54%	2,43%
FRANCE 3.25% 12-25.05.45 OAT		450 000,00	EUR	158,88	714 960,00		1,42%	1,35%
FRANCE O.A. 0.50% 25.6.44 /OAT		201 000,00	EUR	97,85	196 674,48		0,39%	0,37%
FRANCE O.A. 0% 25.11.30 /OAT		180 000,00	EUR	100,44	180 793,80		0,36%	0,34%
FRANCE O.A. 2% 25.05.48 /OAT		249 000,00	EUR	131,76	328 087,38		0,65%	0,62%
IDF 0.5% 16-14.06.25		100 000,00	EUR	103,47	103 475,00		0,21%	0,20%
IDF 1.375% 17-14.03.29		300 000,00	EUR	110,72	332 169,00		0,66%	0,63%
PARIS 1.75% 15-25.05.31		200 000,00	EUR	114,86	229 728,00		0,46%	0,43%
RFF 1.875% 17-30.03.34		200 000,00	EUR	117,82	235 648,00		0,47%	0,45%
UNEDIC 0.0% 20-25.11.28		200 000,00	EUR	100,76	201 512,00		0,40%	0,38%
Total: Frankreich – Total: France					4 622 235,46		9,17%	8,75%
Kroatien (Republik) – Croatia (Republic)								
CROATIA 1.125% 19-19.06.29		347 000,00	EUR	102,68	356 306,54		0,71%	0,67%
Total: Kroatien (Republik) – Total: Croatia (Republic)					356 306,54		0,71%	0,67%
Italien – Italy								
BTPS 3.85% 18-01.09.49 /BTP		570 000,00	EUR	150,81	859 611,30		1,70%	1,63%
ITALY 0.50% 20-01.02.26 /BTP		480 000,00	EUR	102,38	491 419,20		0,97%	0,93%
ITALY 1.5% 15-01.06.25 /BTP		100 000,00	EUR	106,64	106 643,00		0,21%	0,20%
ITALY 1.50% 20-30.04.45 /BTP		192 000,00	EUR	100,36	192 683,52		0,38%	0,36%
ITALY 1.65% 20-01.12.30 /BTP		380 000,00	EUR	109,51	416 134,20		0,83%	0,79%
ITALY 2.1% 19-15.07.26 /BTP		550 000,00	EUR	110,69	608 811,50		1,21%	1,15%
ITALY 2.25% 16-01.09.36 /BTP		1 100 000,00	EUR	116,51	1 281 632,00		2,54%	2,43%
ITALY 3.5% 14-1.3.30 BUONI DEL		350 000,00	EUR	125,73	440 041,00		0,87%	0,83%
ITALY 5% 09-01.09.40 BTP		230 000,00	EUR	162,83	374 502,10		0,74%	0,71%
Total: Italien – Total: Italy					4 771 477,82		9,46%	9,03%
Japan – Japan								
JFM 0.01% 21-02.02.28		100 000,00	EUR	100,01	100 006,00		0,20%	0,19%
Total: Japan – Total: Japan					100 006,00		0,20%	0,19%

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

12.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
LUXEMBOURG 0.625% 17-01.02.27		335 000,00	EUR	105,86	354 644,40		0,70%	0,67%
LUXEMBURG 0.0% 20-14.09.32		128 000,00	EUR	99,28	127 079,68		0,25%	0,24%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					481 724,08		0,96%	0,91%
Mexiko – Mexico								
MEXICO CETE 1.45% 21-25.10.33		100 000,00	EUR	93,70	93 698,00		0,19%	0,18%
Total: Mexiko – Total: Mexico					93 698,00		0,19%	0,18%
Niederlande – Netherlands								
NETHERLANDS 0.25% 15-15.07.25		150 000,00	EUR	103,78	155 664,00		0,31%	0,29%
NETHERLANDS 0.25% 19-15.07.29		1 150 000,00	EUR	104,71	1 204 165,00		2,39%	2,28%
Total: Niederlande – Total: Netherlands					1 359 829,00		2,70%	2,57%
Portugal – Portugal								
PORTUGAL 4.1% 06-15.04.37		240 000,00	EUR	151,90	364 552,80		0,72%	0,69%
PORTUGAL 4.1% 15-15.02.45		100 000,00	EUR	164,50	164 497,00		0,33%	0,31%
PORTUGAL 4.125% 17-14.04.27		200 000,00	EUR	126,29	252 584,00		0,50%	0,48%
PORTUGUESE 3.875% 14-15.02.30		150 000,00	EUR	132,80	199 204,50		0,40%	0,38%
Total: Portugal – Total: Portugal					980 838,30		1,95%	1,86%
Rumänien – Romania								
ROMANIA 2.124% 19-16.7.31 REGS		500 000,00	EUR	102,06	510 300,00		1,01%	0,97%
Total: Rumänien – Total: Romania					510 300,00		1,01%	0,97%
Slowenien (Republik) – Slovenia (Republic)								
SLOVENIA 0.275% 20-14.01.30		304 000,00	EUR	102,98	313 071,36		0,62%	0,59%
Total: Slowenien (Republik) – Total: Slovenia (Republic)					313 071,36		0,62%	0,59%
Total: Land – Total: State					23 758 161,71		47,12%	44,96%
Finanzinstitut – Financial institution								
Australien – Australia								
MACQUARIE G 0.35% 20-03.03.28		166 000,00	EUR	99,06	164 444,58		0,33%	0,31%
NAT AUS BK 0.25% 19-20.05.24		300 000,00	EUR	101,55	304 635,00		0,60%	0,58%
Total: Australien – Total: Australia					469 079,58		0,93%	0,89%
Belgien – Belgium								
BELFIUS BK 0.01% 20-15.10.25		100 000,00	EUR	99,92	99 918,00		0,20%	0,19%
BELFIUS BK 0.125% 20-28.01.30		200 000,00	EUR	101,19	202 376,00		0,40%	0,38%
BELFIUS BK 0.375% 19-13.02.26		200 000,00	EUR	100,57	201 132,00		0,40%	0,38%
BELFIUS BK 0.75% 17-12.09.22		200 000,00	EUR	101,34	202 690,00		0,40%	0,38%
BELFIUS BK 3.625% 18-PERP		200 000,00	EUR	97,74	195 483,20		0,39%	0,37%
BNP FORTIS 0.625% 18-04.10.25		100 000,00	EUR	104,36	104 357,00		0,21%	0,20%
KBC 0.75% 20-24.01.30		100 000,00	EUR	102,27	102 270,00		0,20%	0,19%
KBC 0.875% 18-27.06.23		100 000,00	EUR	102,40	102 397,00		0,20%	0,19%
KBC 4.75% 19-PERP		200 000,00	EUR	106,50	213 000,00		0,42%	0,40%

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

12.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
KBC BK 0.0% 20-03.12.25		200 000,00	EUR	101,72	203 448,00		0,40%	0,39%
Total: Belgien – Total: Belgium					1 627 071,20		3,23%	3,08%
Kanada – Canada								
CIBC 0.375% 19-03.05.24		200 000,00	EUR	101,27	202 538,00		0,40%	0,38%
RBC 0.25% 19-02.05.24		274 000,00	EUR	101,09	276 975,64		0,55%	0,52%
TOR DOM BK 0.625% 18-06.06.25 REGS		100 000,00	EUR	104,04	104 043,00		0,21%	0,20%
TOR DOM BK 0.625% 18-20.07.23		260 000,00	EUR	102,01	265 233,80		0,53%	0,50%
Total: Kanada – Total: Canada					848 790,44		1,68%	1,61%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)								
DEUT BOERSE 0.0% 21-22.02.26		200 000,00	EUR	100,53	201 054,00		0,40%	0,38%
KFW 1.125% 17-15.06.37		100 000,00	EUR	112,81	112 811,00		0,22%	0,21%
NRW BK 0.875% 15-10.11.25		200 000,00	EUR	105,74	211 486,00		0,42%	0,40%
Total: Deutschland (Bundesrepublik) – Total: Germany (Federal Republic)					525 351,00		1,04%	0,99%
Spanien – Spain								
BANCO BILBA 2.575% 19-22.02.29		200 000,00	EUR	105,22	210 448,00		0,42%	0,40%
BBVA 1% 19-21.06.26		100 000,00	EUR	103,86	103 861,00		0,21%	0,20%
BCO SAB 0.125% 20-10.02.28		200 000,00	EUR	101,43	202 868,00		0,40%	0,38%
BCO SAB 0.875% 19-22.07.25		200 000,00	EUR	101,58	203 156,00		0,40%	0,38%
BCO SAB 1.125% 20-11.03.27		100 000,00	EUR	102,57	102 574,00		0,20%	0,19%
BCO SAB 1.75% 19-10.05.24 REGS		100 000,00	EUR	102,90	102 897,00		0,20%	0,19%
SANTANDER 0.30% 19-04.10.26		200 000,00	EUR	100,83	201 666,00		0,40%	0,38%
SANTANDER 1.125% 20-23.06.27		200 000,00	EUR	104,03	208 060,00		0,41%	0,39%
Total: Spanien – Total: Spain					1 335 530,00		2,65%	2,53%
Finnland – Finland								
FINNVERA 0.5% 16-13.04.26 REGS		391 000,00	EUR	104,23	407 527,57		0,81%	0,77%
OP CORP 0.10% 20-16.11.27		100 000,00	EUR	99,61	99 614,00		0,20%	0,19%
Total: Finnland – Total: Finland					507 141,57		1,01%	0,96%
Frankreich – France								
AFD 0.5% 18-31.10.25		200 000,00	EUR	103,63	207 258,00		0,41%	0,39%
BQE POSTALE 0.50% 20-17.06.26		100 000,00	EUR	101,16	101 163,00		0,20%	0,19%
CFCM 1.25% 17-31.05.24		100 000,00	EUR	103,53	103 526,00		0,21%	0,20%
CFCM 1.25% 20-11.06.29		100 000,00	EUR	104,54	104 544,00		0,21%	0,20%
CRED AGRIC 0.375% 19-21.10.25		100 000,00	EUR	101,04	101 040,00		0,20%	0,19%
PSA BANQUE 0.625% 19-21.06.24		100 000,00	EUR	101,72	101 720,00		0,20%	0,19%
SOCGEN 1.75% 19-22.03.29		100 000,00	EUR	107,33	107 331,00		0,21%	0,20%
SOCGEN SHF 0.01% 20-11.02.30 REGS		200 000,00	EUR	100,30	200 602,00		0,40%	0,38%
SODEXO 1.75% 14-24.01.22		100 000,00	EUR	101,14	101 141,00		0,20%	0,19%
TOTAL CAP 0.696% 19-31.05.28		200 000,00	EUR	103,38	206 750,00		0,41%	0,39%
Total: Frankreich – Total: France					1 335 075,00		2,65%	2,53%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom								

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

12.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wert-papier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
CA LN 1.625% 20-05.06.30		100 000,00	EUR	103,82	103 824,00		0,21%	0,20%
RABOBK LN 0.625% 21-25.02.33		100 000,00	EUR	99,48	99 480,00		0,20%	0,19%
Total: Vereinigtes Königreich – Total: United Kingdom					203 304,00		0,40%	0,38%
Irland – Ireland								
ABBOTT IL F 0.375% 19-19.11.27		109 000,00	EUR	101,20	110 313,45		0,22%	0,21%
Total: Irland – Total: Ireland					110 313,45		0,22%	0,21%
Italien – Italy								
CASSA DEPO 1.0% 20-11.02.30		300 000,00	EUR	102,25	306 759,00		0,61%	0,58%
INTESA SAN 1.375% 17-18.01.24		100 000,00	EUR	103,57	103 570,00		0,21%	0,20%
ISP 0.75% 19-04.12.24 REGS		136 000,00	EUR	102,17	138 949,84		0,28%	0,26%
UNICREDIT 2% 19-23.09.29		296 000,00	EUR	100,12	296 370,00		0,59%	0,56%
Total: Italien – Total: Italy					845 648,84		1,68%	1,60%
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
DH EUR 0.45% 19-18.03.28		142 000,00	EUR	100,41	142 580,78		0,28%	0,27%
NESTLE FIN 0.0% 20-03.03.33		43 000,00	EUR	94,22	40 513,74		0,08%	0,08%
NESTLE FIN 0.0% 20-12.11.24		265 000,00	EUR	100,61	266 624,45		0,53%	0,50%
NESTLE FIN 0.000% 20-03.12.25		181 000,00	EUR	100,50	181 914,05		0,36%	0,34%
NOVARTIS 0.5% 18-14.08.23		200 000,00	EUR	101,68	203 358,00		0,40%	0,38%
PROLOGIS IN 0.75% 21-23.03.33		125 000,00	EUR	98,72	123 393,75		0,24%	0,23%
PROLOGIS IN 2.375% 18-14.11.30		125 000,00	EUR	116,16	145 205,00		0,29%	0,27%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					1 103 589,77		2,19%	2,09%
Niederlande – Netherlands								
ABN AMRO 0.625% 16-31.5.22 REGS		200 000,00	EUR	101,22	202 432,00		0,40%	0,38%
ABN AMRO 0.875% 18-22.04.25		200 000,00	EUR	104,10	208 206,00		0,41%	0,39%
BMW FIN 0.125% 19-13.07.22		100 000,00	EUR	100,50	100 497,00		0,20%	0,19%
BNP PAR 0.5% 19-15.07.25 REGS		300 000,00	EUR	101,24	303 708,00		0,60%	0,57%
BUNGE FINAN 1.85% 16-16.06.23		252 000,00	EUR	103,48	260 764,56		0,52%	0,49%
DEUT TEL IF 0.875% 17-30.01.24		200 000,00	EUR	102,86	205 716,00		0,41%	0,39%
EDP FIN BV 0.375% 19-16.09.26		151 000,00	EUR	100,75	152 126,46		0,30%	0,29%
ING GROEP 1% 18-20.09.23		100 000,00	EUR	102,88	102 881,00		0,20%	0,19%
LINDE FIN 0.25% 20-19.05.27		100 000,00	EUR	101,17	101 168,00		0,20%	0,19%
NWB 1.25% 17-07.06.32		197 000,00	EUR	112,17	220 976,87		0,44%	0,42%
RECKITT BEN 0.375% 20-19.05.26		280 000,00	EUR	101,72	284 804,80		0,56%	0,54%
RELX FIN 1.375% 16-12.5.26 REGS		150 000,00	EUR	106,53	159 792,00		0,32%	0,30%
SIEMENS FIN 0.3% 19-28.02.24		200 000,00	EUR	101,55	203 104,00		0,40%	0,38%
SIEMENS FIN 0% 20-20.2.23 REGS		100 000,00	EUR	100,49	100 487,00		0,20%	0,19%
UNILEVER 1.75% 20-25.03.30		200 000,00	EUR	112,46	224 922,00		0,45%	0,43%
VW INTL FIN 1.625% 15-16.01.30		100 000,00	EUR	107,17	107 171,00		0,21%	0,20%
Total: Niederlande – Total: Netherlands					2 938 756,69		5,83%	5,56%

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

12.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
Norwegen – Norway								
DNB BANK AS 0.05% 19-14.11.23 REGS		221 000,00	EUR	100,70	222 555,84		0,44%	0,42%
Total: Norwegen – Total: Norway					222 555,84		0,44%	0,42%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America								
MASTERCARD 3.30% 20-26.03.27		100 000,00	USD	109,66	93 307,24		0,19%	0,18%
RABOBK NY 0.875% 20-05.05.28		200 000,00	EUR	103,67	207 332,00		0,41%	0,39%
TOYOTA 0.80% 20-16.10.25		41 000,00	USD	98,04	34 201,32		0,07%	0,06%
Total: Vereinigte Staaten von Amerika – Total: United States of America					334 840,56		0,66%	0,63%
Total: Finanzinstitut – Total: Financial institution					12 407 047,94		24,61%	23,48%
Internationale Institutionen – International institution								
Frankreich – France								
CEDB 0.0% 21-20.01.31		400 000,00	EUR	100,72	402 872,00		0,80%	0,76%
Total: Frankreich – Total: France					402 872,00		0,80%	0,76%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom								
EURO BK REC 0% 19-10.01.24		200 000,00	EUR	101,42	202 836,00		0,40%	0,38%
Total: Vereinigtes Königreich – Total: United Kingdom					202 836,00		0,40%	0,38%
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
EFSF 0.875% 17-26.07.27		146 000,00	EUR	107,58	157 059,50		0,31%	0,30%
EIB 1.125% 17-13.04.33		250 000,00	EUR	112,23	280 570,00		0,56%	0,53%
EU 0.0% 20-04.10.30		200 000,00	EUR	101,12	202 234,00		0,40%	0,38%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					639 863,50		1,27%	1,21%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America								
IBRD 1.5% 16-14.01.36		237 000,00	EUR	116,27	275 552,79		0,55%	0,52%
INTL BK REC 0.0% 20-21.02.30		500 000,00	EUR	100,16	500 810,00		0,99%	0,95%
Total: Vereinigte Staaten von Amerika – Total: United States of America					776 362,79		1,54%	1,47%
Total: Internationale Institutionen – Total: International institution					2 021 934,29		4,01%	3,83%
Privates Unternehmen – Private corporation								
Österreich – Austria								
OMV 2.875% 18-PERP REGS		100 000,00	EUR	105,34	105 343,00		0,21%	0,20%
Total: Österreich – Total: Austria					105 343,00		0,21%	0,20%
Australien – Australia								
TELSTRA 1.0% 20-23.04.30		100 000,00	EUR	105,31	105 306,00		0,21%	0,20%
Total: Australien – Total: Australia					105 306,00		0,21%	0,20%
Belgien – Belgium								
ELIA SYS OP 2.75% 18-PERP REGS		200 000,00	EUR	104,93	209 868,00		0,42%	0,40%
UCB 1.0% 21-30.03.28		200 000,00	EUR	100,38	200 754,80		0,40%	0,38%
Total: Belgien – Total: Belgium					410 622,80		0,81%	0,78%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)								
ADIDAS 0.0% 20-05.10.28		100 000,00	EUR	98,80	98 796,00		0,20%	0,19%
ADIDAS 0.0% 20-09.09.24		100 000,00	EUR	100,51	100 506,00		0,20%	0,19%
BASF 0.25% 20-05.06.27		200 000,00	EUR	101,49	202 982,00		0,40%	0,38%

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

12.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
EUROGRID 1.113% 20-15.05.32		100 000,00	EUR	105,33	105 330,00		0,21%	0,20%
MUNICH RE 1.25% 20-26.05.41		100 000,00	EUR	100,63	100 633,00		0,20%	0,19%
SAP AG 1.125% 14-20.02.23		100 000,00	EUR	102,28	102 278,00		0,20%	0,19%
Total: Deutschland (Bundesrepublik) – Total: Germany (Federal Republic)					710 525,00		1,41%	1,34%
Dänemark – Denmark								
ORSTED 1.75% 19-09.12.3019		100 000,00	EUR	102,39	102 387,00		0,20%	0,19%
Total: Dänemark – Total: Denmark					102 387,00		0,20%	0,19%
Spanien – Spain								
ADIF ALTA V 0.55% 20-30.04.30		200 000,00	EUR	101,57	203 136,00		0,40%	0,38%
Total: Spanien – Total: Spain					203 136,00		0,40%	0,38%
Frankreich – France								
ATOS 0.75% 18-07.05.22		200 000,00	EUR	100,98	201 958,00		0,40%	0,38%
BURVER 1.25% 16-07.09.23		200 000,00	EUR	102,63	205 268,00		0,41%	0,39%
CAPGEMINI 1.125% 20-23.06.30 REGS		200 000,00	EUR	104,56	209 126,00		0,41%	0,40%
CNP ASSUR 1.875% 16-20.10.22		200 000,00	EUR	102,79	205 582,00		0,41%	0,39%
CRDT AGR AS 4.5% 14-PERP		100 000,00	EUR	113,92	113 919,00		0,23%	0,22%
DANONE 0.395% 20-10.06.29		200 000,00	EUR	100,90	201 804,00		0,40%	0,38%
DANONE 1.75% 17-PERP		200 000,00	EUR	102,12	204 232,00		0,41%	0,39%
DASSAULT SY 0% 19-16.09.22REGS		200 000,00	EUR	100,36	200 728,00		0,40%	0,38%
ESSILOR 0% 19-27.05.23		100 000,00	EUR	100,39	100 395,00		0,20%	0,19%
ICADE SANTE 1.375% 20-17.09.30		200 000,00	EUR	104,58	209 168,00		0,41%	0,40%
KERING 0.25% 20-13.05.23		300 000,00	EUR	100,75	302 265,00		0,60%	0,57%
LEGRAND 0.5% 17-09.10.23		100 000,00	EUR	101,61	101 613,00		0,20%	0,19%
ORANGE 1.375% 18-20.03.28 REGS		300 000,00	EUR	107,71	323 127,00		0,64%	0,61%
RATP 0.875% 17-25.5.27 REGS		200 000,00	EUR	105,88	211 754,00		0,42%	0,40%
SCHNEID EL 1.375% 18-21.06.27		100 000,00	EUR	107,97	107 966,00		0,21%	0,20%
SUEZ SA 1.25% 20-02.04.27		100 000,00	EUR	106,21	106 212,00		0,21%	0,20%
UNIBAIL ROD 0.875% 16-21.02.25		100 000,00	EUR	102,77	102 770,00		0,20%	0,19%
UNIBAIL ROD 0.875% 19-29.03.32		100 000,00	EUR	94,15	94 146,00		0,19%	0,18%
VEOLIA 0.664% 20-15.01.31		100 000,00	EUR	100,60	100 603,00		0,20%	0,19%
VEOLIA 2.25% 20-PERP		200 000,00	EUR	101,63	203 256,00		0,40%	0,38%
WORLDLINE 0% 20-30.07.25 /CV		857,00	EUR	121,11	103 792,98		0,21%	0,20%
Total: Frankreich – Total: France					3 609 684,98		7,16%	6,83%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom								
ASTRAZEN 1.25% 16-12.5.28 REGS		100 000,00	EUR	106,71	106 710,00		0,21%	0,20%
ASTRAZENECA 0.75% 16-12.05.24		300 000,00	EUR	102,36	307 071,00		0,61%	0,58%
VODAFONE 0.9% 19-24.11.26 REGS		175 000,00	EUR	104,27	182 463,75		0,36%	0,35%
VODAFONE 2.625% 20-27.08.80		100 000,00	EUR	103,29	103 286,80		0,20%	0,20%
Total: Vereinigtes Königreich – Total: United Kingdom					699 531,55		1,39%	1,32%
Italien – Italy								

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

12.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
ACEA 0.0% 21-28.09.25		100 000,00	EUR	99,97	99 971,00		0,20%	0,19%
ACEA 1.75% 19-23.05.28 REGS		100 000,00	EUR	109,44	109 443,00		0,22%	0,21%
ENI 0.625% 16-19.09.24		186 000,00	EUR	102,37	190 406,34		0,38%	0,36%
Total: Italien – Total: Italy					399 820,34		0,79%	0,76%
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
MEDTRNC 0.0% 20-15.03.23		100 000,00	EUR	100,43	100 434,00		0,20%	0,19%
MEDTRNC 0.25% 19-02.07.25		225 000,00	EUR	101,08	227 423,25		0,45%	0,43%
TYCO ELECT 0.0% 20-14.02.25		211 000,00	EUR	100,31	211 649,88		0,42%	0,40%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					539 507,13		1,07%	1,02%
Niederlande – Netherlands								
ALLIANZ FIN 0.0% 20-14.01.25		200 000,00	EUR	100,66	201 314,00		0,40%	0,38%
ASML HLDG 0.625% 20-07.05.29		132 000,00	EUR	102,98	135 937,56		0,27%	0,26%
IBERDROLA 1.125% 16-21.4.26REGS		300 000,00	EUR	105,67	317 007,00		0,63%	0,60%
KON DSM 1% 15-09.04.25		100 000,00	EUR	104,43	104 429,40		0,21%	0,20%
SCHLUMB FIN 0% 19-15.10.24		200 000,00	EUR	100,30	200 590,00		0,40%	0,38%
TELEFONICA 2.502% 20-PERP		200 000,00	EUR	101,13	202 253,60		0,40%	0,38%
Total: Niederlande – Total: Netherlands					1 161 531,56		2,30%	2,20%
Norwegen – Norway								
TELENOR 0.25% 20-14.02.28		100 000,00	EUR	100,20	100 196,00		0,20%	0,19%
TELENOR 0% 19-25.09.23		380 000,00	EUR	100,51	381 926,60		0,76%	0,72%
Total: Norwegen – Total: Norway					482 122,60		0,96%	0,91%
Portugal – Portugal								
EDP 1.70% 20-20.07.80 REGS		100 000,00	EUR	99,43	99 433,20		0,20%	0,19%
Total: Portugal – Total: Portugal					99 433,20		0,20%	0,19%
Schweden – Sweden								
SCANIA 0.0% 20-23.11.22		130 000,00	EUR	100,09	130 118,30		0,26%	0,25%
Total: Schweden – Total: Sweden					130 118,30		0,26%	0,25%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America								
AIG 1.875% 17-21.06.27		100 000,00	EUR	107,81	107 806,00		0,21%	0,20%
AIR PROD&CH 1.50% 20-15.10.25		27 000,00	USD	101,29	23 269,67		0,05%	0,04%
AMGEN 1.25% 16-25.02.22		100 000,00	EUR	101,03	101 027,00		0,20%	0,19%
AT&T INC 0.8% 19-04.03.30		100 000,00	EUR	100,13	100 132,00		0,20%	0,19%
ATT 2.5% 13-15.3.23		300 000,00	EUR	104,52	313 551,00		0,62%	0,59%
COLGPALM 0.5% 19-06.03.26		126 000,00	EUR	102,68	129 375,54		0,26%	0,24%
COLGPALM 0.875% 19-12.11.39		132 000,00	EUR	100,74	132 982,08		0,26%	0,25%
ELI LILLY 0.625% 19-01.11.31		120 000,00	EUR	101,38	121 660,80		0,24%	0,23%
EQUINIX 0.25% 21-15.03.27		122 000,00	EUR	99,44	121 319,24		0,24%	0,23%
GEN MILLS 0.45% 20-15.01.26		100 000,00	EUR	101,50	101 498,80		0,20%	0,19%
IBM CORP 1.75% 16-07.03.28		200 000,00	EUR	110,34	220 686,00		0,44%	0,42%
KELLOGG CO 1% 16-17.05.24		300 000,00	EUR	103,11	309 340,20		0,61%	0,59%
MANPOWER 1.75% 18-22.06.26		100 000,00	EUR	107,52	107 518,00		0,21%	0,20%
P&G 0.55% 20-29.10.25		105 000,00	USD	98,12	87 659,32		0,17%	0,17%
P&G 0.625% 18-30.10.24		322 000,00	EUR	102,88	331 273,60		0,66%	0,63%
PEPSICO 0.25% 20-06.05.24		285 000,00	EUR	101,28	288 641,16		0,57%	0,55%
THERMO FISH 0.125% 19-010325		132 000,00	EUR	100,40	132 529,32		0,26%	0,25%
VW USA FIN 1.25% 24.11.25 144A		200 000,00	USD	98,46	167 547,01		0,33%	0,32%

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

12.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
Total: Vereinigte Staaten von Amerika – Total: United States of America					2 897 816,74		5,75%	5,48%
Total: Privates Unternehmen – Total: Private corporation					11 656 886,20		23,12%	22,06%
Total Schuldverschreibungen und andere Forderungen – Total Bonds and other debt securities					49 844 030,14		98,86%	94,33%
Total Amtlich notierte Wertpapiere – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing					49 844 030,14		98,86%	94,33%
Sonstige Wertpapiere – Other transferable securities								
Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl – UCI with variable number of shares								
Geld – Monetary								
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
CAN SUS MM EUR -Z- EUR /CAP	3	3,00	EUR	1 056,35	3 169,05	0,00%	0,01%	0,01%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					3 169,05		0,01%	0,01%
Total: Geld – Total: Monetary					3 169,05		0,01%	0,01%
Schuldverschreibungen und andere Forderungen – Bonds and other debt securities								
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)								
CAND SRI BD GL VAHC	3	540,00	EUR	978,12	528 184,80	0,21%	1,05%	1,00%
Total: Luxemburg (Grossherzogtum) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					528 184,80		1,05%	1,00%
Total: Schuldverschreibungen und andere Forderungen – Total: Bonds and other debt securities					528 184,80		1,05%	1,00%
Total Investmentfonds mit veränderlicher Anteilzahl – Total UCI with variable number of shares					531 353,85		1,05%	1,01%
Total Sonstige Wertpapiere – Total Other transferable securities					531 353,85		1,05%	1,01%
Nachgeordnete Finanzinstrumente – Financial derivatives								
Devisentermingeschäfte – Foreign exchange								
Käufe – Purchases	21/04/2021	502 441,49	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Verkäufe - Verkäufe	21/04/2021	600 000,00	USD	0,00	(7 848,01)		(0,02%)	(0,01%)
Total Devisentermingeschäfte – Total Foreign exchange					(7 848,01)		(0,02%)	(0,01%)
Futures – Futures								
Schuldverschreibungen – Bonds								
5Y TREASURY NOTES USA		(35,00)	USD	123,40	28 383,70		0,06%	0,05%
EURO BOBL		1,00	EUR	135,08	130,00		0,00%	0,00%
EURO BUND		1,00	EUR	171,28	(129,05)		(0,00%)	(0,00%)
EURO-BUXL-FUTURES		(3,00)	EUR	206,04	4 820,00		0,01%	0,01%
EURO OAT FUTURES		(21,00)	EUR	161,95	(8 787,07)		(0,02%)	(0,02%)
EURO SCHATZ		21,00	EUR	112,10	210,00		0,00%	0,00%
USA 6% 96-15.02.26 TBO		(12,00)	USD	143,69	35 540,20		0,07%	0,07%
Total: Schuldverschreibungen – Total: Bonds					60 167,78		0,12%	0,11%
Total Futures – Total Futures					60 167,78		0,12%	0,11%
Swap – Swap								
Kreditrisiko – Credit risk								
CDS 350.000 EUR 18/09/2019 20/06/2023		350 000,00	EUR		(6 983,26)		(0,01%)	(0,01%)
Total: Kreditrisiko – Total: Credit risk					(6 983,26)		(0,01%)	(0,01%)
Total Swap – Total Swap					(6 983,26)		(0,01%)	(0,01%)
Total Nachgeordnete Finanzinstrumente – Total Financial derivatives					45 336,51		0,09%	0,09%

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

12.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Bezeichnung Description	Status OGA Status UCI	Menge Quantity	Währung Currency	Preis in Währung Price in currency	Marktwert Evaluation	% Bestände der OGA % by the UCI	% Wertpapier % portfolio	% des Nettovermögen % net assets
Total: Wertpapiere, handelbare Papiere und sonstige Finanzinstrumente – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments					50 420 720,50		100,00%	95,42%
II. Einlagen und Barmittel – Deposits and liquid assets								
Flüssige Mittel und Festgeld – deposit and liquid assets								
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			GBP		577,54			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			USD		68 148,69			0,13%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			DKK		1 406,48			0,00%
Sperrkonto – Blocked account JP Morgan			USD		48 838,59			0,09%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			NOK		325,25			0,00%
BELFIUS BANK – BELFIUS BANK			EUR		1 088 644,01			2,06%
Sperrkonto – Blocked account JP Morgan			EUR		60 440,19			0,11%
Total - Flüssige Mittel und Festgeld Flüssige Mittel und Festgeld – Total - deposit and liquid assets deposit and liquid assets					1 268 380,75			2,40%
Total Einlagen und Barmittel – Total Deposits and liquid assets					1 268 380,75			2,40%
III. Diverse Forderungen und Verbindlichkeiten – Other receivables and other payables								
					970 338,69			1,84%
IV. Sonstige – Others								
					180 698,32			0,34%
V. Nettovermögen, insgesamt – Total net assets								
					52 840 138,26			100,00%

(3) OGA, welche nicht auf der Liste der Organismen für gemeinsame Anlagen der Aufsichtsbehörde der Finanzdienste und –märkte registriert sind /welche der Bedingungen der Richtlinie 2009/65/ EWG entsprechen. - UCI's not registered on the Financial Services and Markets Authority's list of Undertakings for Collective Investment/UCI's which meets the conditions of the Directive 2009/65/EC.

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei bei der Belfius Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Place Rogier 11 - 1210 Brussels provides the financial services.

Wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2021 (als Prozentsatz des Portfolios)

Economic breakdown of investments as at 31/03/2021 (percentage of portfolio)

Öffentlicher Sektor, gemeinnützige Organisationen – Public, non-profit institutions	47,19%
Banken und andere Kreditinstitute – Banks & other credit institutions	15,61%
Finanzen, Investmentgesellschaften und andere diversifizierte Institute – Financial, investment & other diversified comp.	8,78%
Supranationale Organisationen – Supranational organisations	4,01%
Telekommunikation – Telecommunication	3,59%
Pharmazie, Kosmetik und medizinische Produkte – Pharmaceuticals cosmetics & med. products	2,31%
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke – Food & soft drinks	2,19%
Energie- und Wasserversorgung – Energy & water supply	2,05%
Internet, Software und IT-Dienstleistungen – Internet, software & IT services	1,62%
Elektrische Geräte und Bauelemente – Electrical appliances and components	1,46%
Versicherungen – Insurance companies	1,45%
Sonstige Konsumgüter – Miscellaneous consumer goods	1,39%
Investmentfonds und Vorsorgeeinrichtungen – Investment trusts / funds and provisioning inst.	1,23%
Immobilien – Real estate	1,05%
Benzin, Öl und Erdgas – Petroleum / Oil and natural gas	0,98%
Transport und Verkehr – Traffic & Transportation	0,82%
Chemie – Chemicals	0,66%
Sonstige Dienstleistungen – Miscellaneous services	0,62%
Einzelhandel und Kaufhäuser – Retail trade & department stores	0,60%
Fahrzeuge – Vehicles	0,59%
Elektronik und Halbleiter – Electronics & semiconductors	0,53%
IT-Hardware und Netzwerklösungen – Computer hardware &	0,44%

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

12.6 Composition of the assets and key figures (continued)

networking	
Textilien, Kleidung und Lederwaren – Textiles, garments & leather goods	0,40%
Hypotheken- und Finanzierungsvehikel (MBS, ABS) – Mortgage & funding institutions (MBS, ABS)	0,22%
Biotechnologie – Biotechnology	0,20%
Sonstige – Non-classifiable / non-classified institutions	0,03%
Total Devisentermingeschäfte – Total foreign exchange	(0,02%)
Total: - Total:	100,00%

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2021
(als Prozentsatz des Portfolios)

Geographic breakdown of investments as at 31/03/2021
(percentage of portfolio)

Frankreich – France	19,76%
Italien – Italy	11,93%
Niederlande – Netherlands	10,83%
Spanien – Spain	10,37%
Vereinigte Staaten von Amerika – United States of America	8,08%
Deutschland (Bundesrepublik) – Germany (Federal Republic)	7,50%
Belgien – Belgium	7,10%
Luxemburg (Grossherzogtum) – Luxembourg (Grand Duchy)	6,52%
Österreich – Austria	3,37%
Kanada – Canada	2,67%
Vereinigtes Königreich – United Kingdom	2,19%
Portugal – Portugal	2,14%
Norwegen – Norway	1,40%
Finnland – Finland	1,32%
Australien – Australia	1,14%
Rumänien – Romania	1,01%
Kroatien (Republik) – Croatia (Republic)	0,71%
Slowenien (Republik) – Slovenia (Republic)	0,62%
Estland (Republik) – Estonia (Republic)	0,30%
Schweden – Sweden	0,26%
Irland – Ireland	0,22%
Dänemark – Denmark	0,20%
Japan – Japan	0,20%
Mexiko – Mexico	0,19%
Total Devisentermingeschäfte – Total foreign exchange	(0,02%)
Total: - Total:	100,00%

Devisen Zusammensetzung des Wertpapierbestandes am 31/03/2021
(als Prozentsatz des Portfolios)

Currency breakdown of investments as at 31/03/2021
(percentage of portfolio)

EUR - EUR	99,08%
USD - USD	0,92%
Total: – Total:	100,00%

12.6.2. Änderungen in der Zusammensetzung der Vermögens des Teilfonds
(in der Währung des Teilfonds)

12.6.2. Change in the composition of assets of the subfund
(in the currency of the subfund)

	1. Halbjahr 1st semester	2. Halbjahr 2nd semester	Zeitraum Period
Käufe – Purchases	23 668 446,76	10 452 898,01	34 121 344,77
Verkäufe - Verkäufe	66 449 972,11	17 264 199,60	83 714 171,71
Total 1 - Total 1	90 118 418,87	27 717 097,61	117 835 516,48
Zeichnungen - Subscriptions	4 113 085,50	448 546,29	4 561 631,79
Rückzahlungen - Redemptions	48 817 889,31	5 338 411,69	54 156 301,00
Total 2 - Total 2	52 930 974,81	5 786 957,98	58 717 932,79
Referenz durchschnittliches Fondsvermögen - Reference average of the total net asset	77 283 929,99	56 691 014,61	66 987 472,30
Rotationsprozentsatz - Rotation Percentage	48,12%	38,68%	88,25%
Verbesserter Rotationsprozentsatz - Corrected Rotation Percentage	48,20%	37,36%	88,04%

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

12.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Eine Zahl nahe bei 0 % weist darauf hin, dass die Geschäfte mit - je nach Fall - beweglichen Effekten oder Vermögenswerten, mit Ausnahme von Einlagen und Barmitteln, während eines festgelegten Zeitraumes ausschließlich nach den Zeichnungen und Rückerstat
Die detaillierte Liste der während des Geschäftsjahres stattgefundenen Transaktionen ist auf Anfrage kostenfrei bei der Belfius Bank N.V. mit Firmensitz am Place Rogier 11 - 1210 Brüssel der zuständigen Zahlstelle, erhältlich.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage ind
A detailed listed of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Banque S.A. with its registered office at Place Rogier 11 - 1210 Brussels provides the financial services.

12.6.3. Erhöhte Rotation

Die Umschlagshäufigkeit spiegelt die Entwicklungen der im Portfolio realisierten Investitionen vor dem Hintergrund des oben angenommenen Marktumfelds wider sowie die Bewegungen bezüglich der Zeichnungen und Rücknahmen im Fonds im betreffenden Zeitraum.

12.6.3. Increased rotation

The turnover rate reflects changes to the investments within the portfolio in the light of the market environment summarised above, as well as the subscription and redemption flows in the fund, over the period concerned.

12.6.4. Aufstellung der Verbindlichkeiten für Derivate-Positionen zum 31/03/2021 (in der Währung des Teilfonds)

12.6.4. Table of liabilities relating to the positions on financial derivatives as at 31/03/2021 (in the currency of the subfund)

Bezeichnung Description	Währung Currency	Der Währung In currency	In EUR in EUR	Lot-size Lot-size
Futures – Futures				
5Y TREASURY NOTES USA 30/06/2021	USD	(4 352 304,69)	(3 703 143,63)	1 000
EURO BOBL 08/06/2021	EUR	134 950,00	134 950,00	1 000
EURO BUND 08/06/2021	EUR	171 409,05	171 409,05	1 000
EURO-BUXL-FUTURES 08/06/2021	EUR	(622 940,00)	(622 940,00)	1 000
EURO OAT FUT FRENCH GVT BDS 08/06/2021	EUR	(3 392 162,93)	(3 392 162,93)	1 000
EURO SCHATZ 08/06/2021	EUR	2 353 890,00	2 353 890,00	1 000
USA 6% 96-15.02.26 TBO 21/06/2021	USD	(1 766 020,40)	(1 502 612,44)	1 000

Bezeichnung Description	Nominalwert Nominal value	Valutadatum Value date	Fälligkeits- datum Due date	Währung Currency	Verbindlichkeit in der Währung des Instruments Liabilities in the currency of the instrument	Verbindlichkeit in der Währung des Teilfonds Liabilities in the currency of the subfund
Devisentermingeschäfte – Foreign exchange						
Käufe – Purchases	502 441,49	19/08/3275	16/03/2020	EUR	502 441,49	502 441,49
Verkäufe - Verkäufe	600 000,00	28/09/3542	16/03/2020	USD	600 000,00	510 507,95

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

12.6 Composition of the assets and key figures (continued)

12.6.5. Entwicklung von Zeichnungen und Rückzahlungen sowie des Nettovermögens

12.6.5. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Entwicklung der sich im Umlauf befindlichen Anteile am
31/03/2021

Evolution of the number of shares outstanding as at 31/03/2021

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions	Ende des Zeitraumes End of Period
31/03/2019	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	3 375,07	51 811,82	111 039,81
		Ausschüttung / Distribution	459,39	5 579,19	23 935,96
	Klasse I / Class I	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	1,00
		Thesaurierung / Capitalisation	19 278,28	19 118,28	977,53
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	1,00
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	767 558,58	135 983,07	752 861,26
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	1 400,00	1 400,00	249,04
		Ausschüttung / Distribution	7 603,81	6 122,12	43 443,36
	Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	2 145,57	38 452,51	164 642,08
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung / Capitalisation		397,00	606,00	16 668,00	
	Total / Total			1 113 819,05	
31/03/2020	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	2 167,16	11 986,82	101 220,15
		Ausschüttung / Distribution	1 038,64	3 019,00	21 955,60
	Klasse I / Class I	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	1,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	160,00	817,53
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	1,00	0,00
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	283 218,39	759 638,00	276 441,66
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	249,04
		Ausschüttung / Distribution	0,00	1 191,00	42 252,36
	Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	14 415,83	45 548,47	133 509,44
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung / Capitalisation		915,00	9 410,00	8 173,00	
	Total / Total			584 619,78	
31/03/2021	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	218,69	3 939,68	97 499,15
		Ausschüttung / Distribution	1 397,64	3 641,14	19 712,09
	Klasse I / Class I	Ausschüttung / Distribution	11,00	12,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	817,53	0,00
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	0,00
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	15 667,82	276 858,26	15 251,21
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	310,43	0,00	559,47
		Ausschüttung / Distribution	0,00	4 071,00	38 181,36
	Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	60,01	81 979,08	51 590,37
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung / Capitalisation		1 397,00	9 570,00	0,00	
	Total / Total			222 793,66	

Anteilkäufe und -verkäufe durch den OGA
(in der Währung des Teilfonds)

Payable and receivable amounts for the UCI
(in the currency of the subfund)

Zeitraum Period			Zeichnungen Subscriptions	Rückzahlungen Redemptions
31/03/2019	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	1 231 664,81	18 801 591,81
		Ausschüttung / Distribution	123 142,11	823 232,91
	Klasse I / Class I	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	7 207 928,86	7 103 759,79
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	85 609 960,45	15 204 918,02
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	210 490,00	214 004,00
		Ausschüttung / Distribution	456 948,80	912 832,06
	Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	78 975,91	1 418 418,97
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
Thesaurierung / Capitalisation		596 214,60	906 004,09	
31/03/2020	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	830 050,36	4 622 005,86
		Ausschüttung / Distribution	290 186,99	841 396,80
	Klasse I / Class I	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	63 998,40
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	375,47
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	33 580 427,69	90 629 733,27
Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00	

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

12.6 Composition of the assets and key figures (continued)

		Ausschüttung / Distribution	0,00	190 309,21
	Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	543 141,60	1 779 456,46
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	1 453 429,24	14 566 678,48
31/03/2021	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	84 954,70	1 527 356,73
		Ausschüttung / Distribution	387 147,21	1 019 243,94
	Klasse I / Class I	Ausschüttung / Distribution	3 339,22	3 622,68
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	326 738,62
	Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00	0,00
	Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation	1 823 754,56	32 220 618,73
	Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	48 749,95	0,00
		Ausschüttung / Distribution	0,00	624 043,63
	Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	2 299,86	3 175 441,09
	Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution	0,00	0,00
		Thesaurierung / Capitalisation	2 212 093,62	15 259 942,91

Nettovermögen am Ende des Zeitraumes
(in der Währung des Teilfonds)

Net asset value at the end of the period
(in the currency of the subfund)

Zeitraum Period				pro Anteile for one share
31/03/2019	172 348 980,39	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	371,27
			Ausschüttung / Distribution	271,90
		Klasse I / Class I	Ausschüttung / Distribution	288,69
			Thesaurierung / Capitalisation	381,20
		Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	361,57
			Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	152,87
			Ausschüttung / Distribution	152,41
		Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	37,63
			Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution
		Thesaurierung / Capitalisation	1 529,22	
31/03/2020	99 532 216,55	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	371,24
			Ausschüttung / Distribution	270,51
		Klasse I / Class I	Ausschüttung / Distribution	290,09
			Thesaurierung / Capitalisation	383,39
		Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	153,56
			Ausschüttung / Distribution	152,31
		Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	37,42
			Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution
		Thesaurierung / Capitalisation	1 541,08	
31/03/2021	52 840 138,26	Klasse C / Class C	Thesaurierung / Capitalisation	384,05
			Ausschüttung / Distribution	278,63
		Klasse I / Class I	Ausschüttung / Distribution	0,00
			Thesaurierung / Capitalisation	400,00
		Klasse N / Class N	Thesaurierung / Capitalisation	0,00
			Klasse R / Class R	Thesaurierung / Capitalisation
		Klasse R2 / Class R2	Thesaurierung / Capitalisation	159,57
			Ausschüttung / Distribution	157,56
		Klasse Y / Class Y	Thesaurierung / Capitalisation	38,50
			Klasse Z / Class Z	Ausschüttung / Distribution
		Thesaurierung / Capitalisation	0,00	

12.6.6. Leistung

(ausgedrückt in %)

12.6.6. Performances

(expressed in percent)

Klasse/ Class	CAP/DIS	1 Jahr/ 1 year	3 Jahr/ 3 year	5 Jahr/ 5 year	10 Jahr/ 10 year	seit dem Start/ Since the start
C	CAP	3,45%	1,41%	0,90%	2,71%	2,60%
I	CAP	4,33%	2,08%	1,57%	-	2,51%
R	CAP	3,78%	1,70%	1,18%	-	2,37%
R2	CAP	3,91%	1,89%	-	-	2,04%
Y	CAP	2,89%	0,88%	0,36%	-	1,94%

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

12.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Stabdiagramm

Diagram in sticks

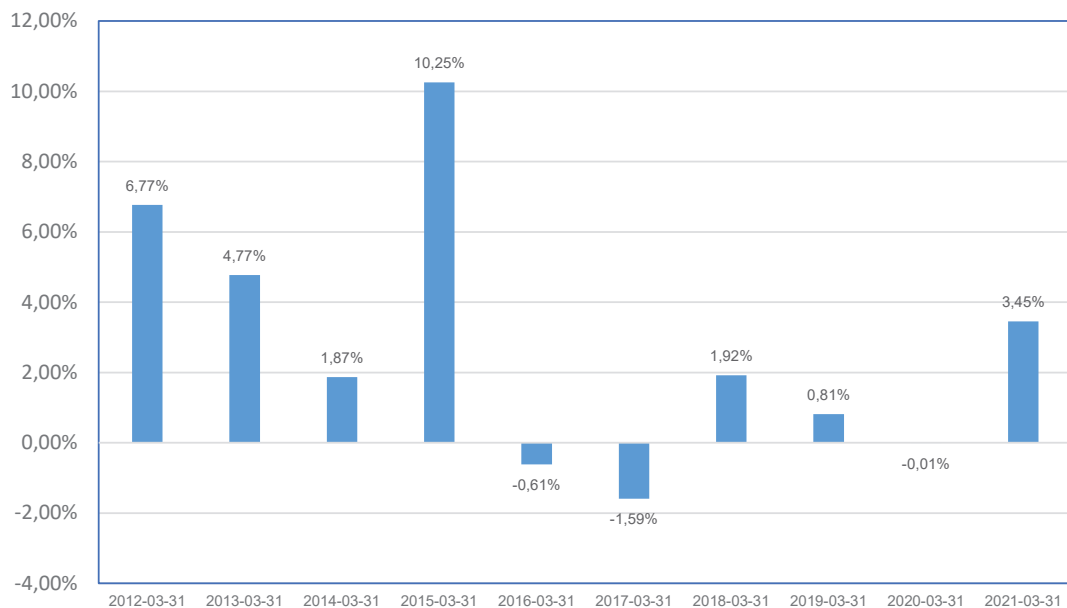
Klasse C (CAP) / Class C (CAP)

Erstellungsdatum : 2004

Year of creation : 2004

Jahresleistung 31 März 2021 / Annual Performance 31 March 2021

Candriam Sustainable Euro Bonds CAP (EUR) / CAP (EUR)



Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

12.6 Composition of the assets and key figures (continued)

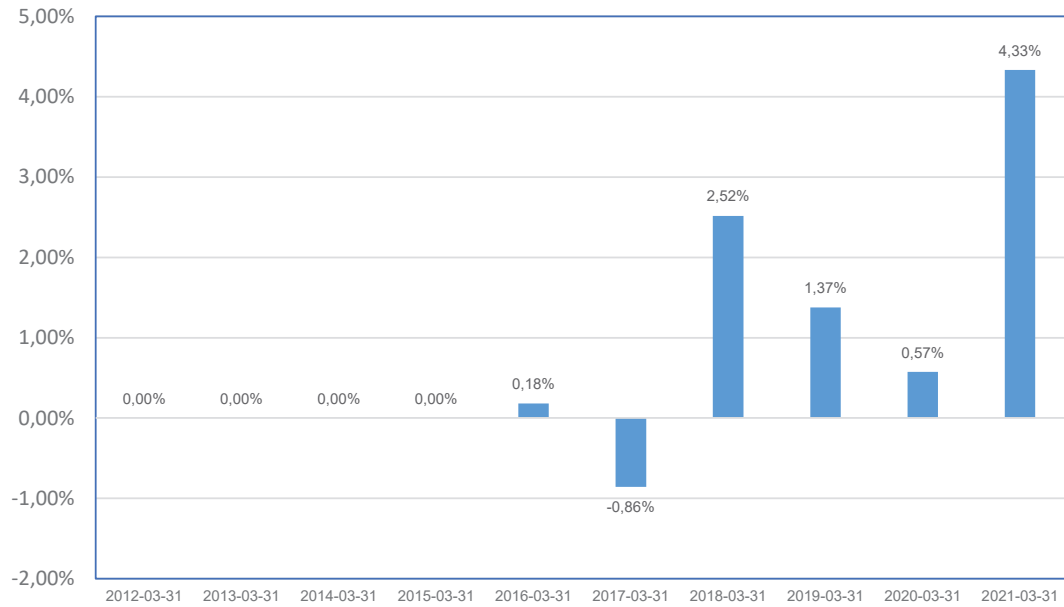
Klasse I (CAP) / Class I (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung 31 März 2021 / Annual Performance 31 March 2021

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



Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

12.6 Composition of the assets and key figures (continued)

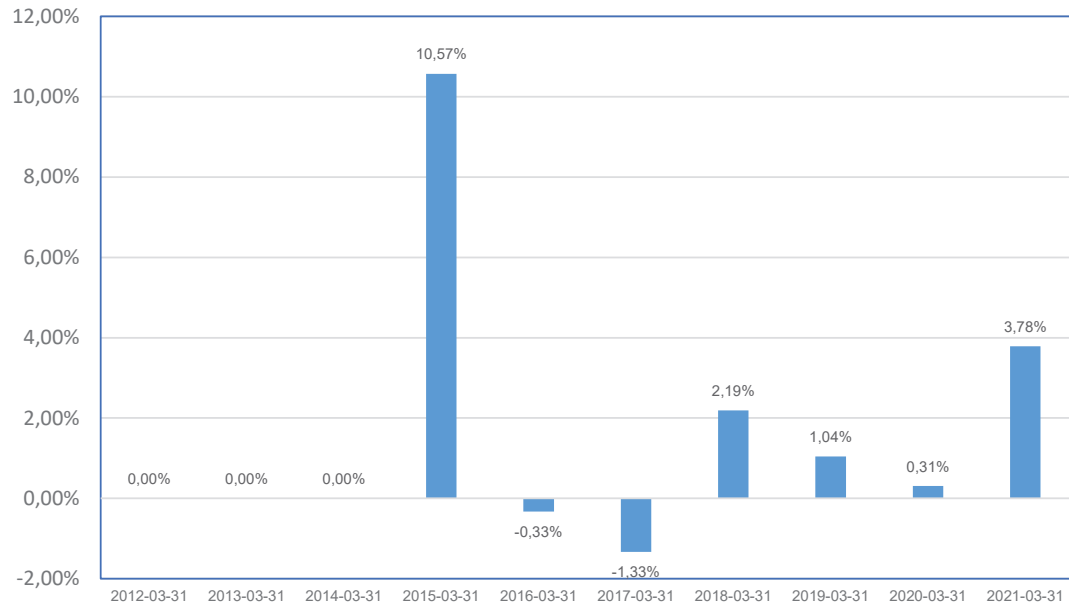
Klasse R (CAP) / Class R (CAP)

Erstellungsdatum : 2013

Year of creation : 2013

Jahresleistung 31 März 2021 / Annual Performance 31 March 2021

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



Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

12.6 Composition of the assets and key figures (continued)

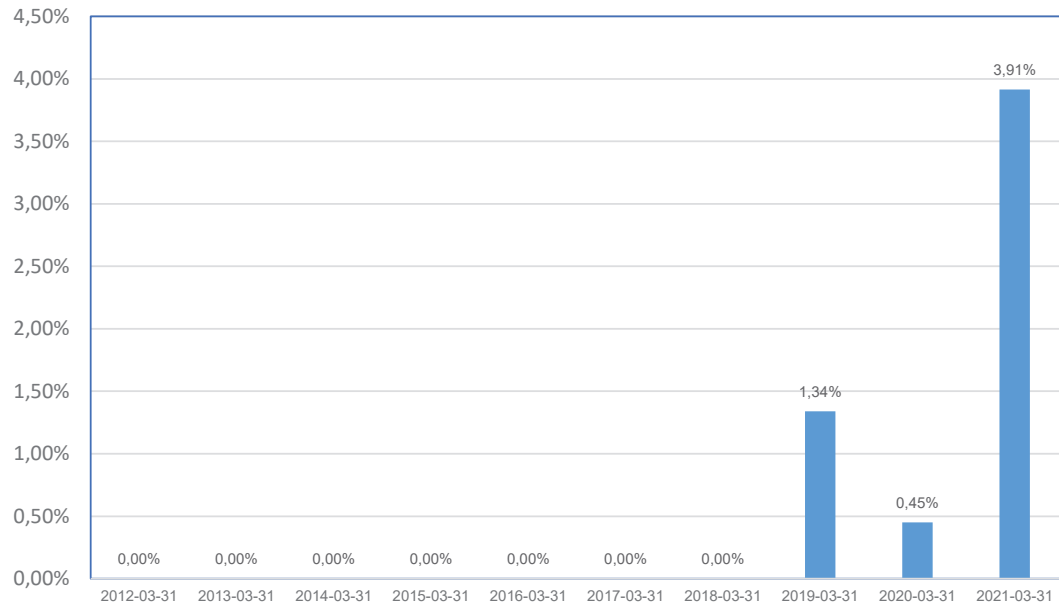
Klasse R2 (CAP) / Class R2 (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Jahresleistung 31 März 2021 / Annual Performance 31 March 2021

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



Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

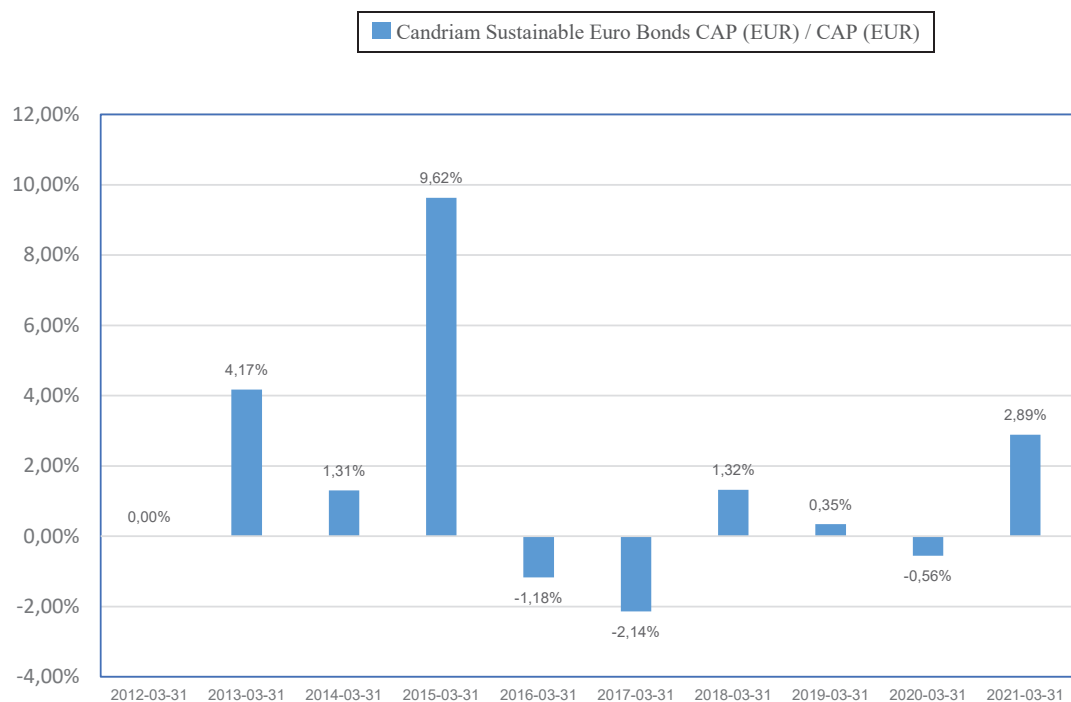
12.6 Composition of the assets and key figures (continued)

Klasse Y (CAP) / Class Y (CAP)

Erstellungsdatum : 2011

Year of creation : 2011

Jahresleistung 31 März 2021 / Annual Performance 31 March 2021



Klasse Z (CAP) / Class Z (CAP)

Erstellungsdatum : 2016

Year of creation : 2016

Da diese Klasse weniger als ein Jahr besteht oder nicht aktiv ist, kann das Balkendiagramm nicht angezeigt werden.
As this class is less than a year old or not active, it is not possible to provide a bar graph.

Hierbei handelt es sich um Renditen, die auf historischen Daten basieren. Sie stellen keinerlei Garantie für zukünftige Renditen dar und lassen mögliche Restrukturierungen sowie Gebühren und Kosten, die mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen verbunden sind, unberücksichtigt.
These figures are historical yield data, which cannot provide any guarantee as to future yield and which do not take account of restructurings, nor of commissions and costs related to issues and redemptions of shares.

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.6 Zusammensetzung der Anlagen und Kennzahlen
(Fortsetzung)

12.6 Composition of the assets and key figures (continued)

12.6.7. Kosten
(ausgedrückt in %)

12.6.7. Ongoing charges
(expressed in percent)

Gesamtkostenquote/Ongoing charges		
Klasse C / Class C	BE0943336116	0,95%
Klasse C / Class C	BE0943335100	0,97%
Klasse I / Class I	BE6226279436	-
Klasse I / Class I	BE6226281457	0,38%
Klasse R / Class R	BE6253583908	0,71%
Klasse R2 / Class R2	BE6286553803	0,49%
Klasse R2 / Class R2	BE6286554819	0,49%
Klasse Y / Class Y	BE6226278420	1,49%
Klasse Z / Class Z	BE6286556830	-
Klasse Z / Class Z	BE6286555824	-

Die nach der Verordnung 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 in Umsetzung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rats über die wesentlichen Anlegerinformationen und die Bedingungen, die bei der Vorlage der wesentlichen Anlegerinformationen oder des Prospekts auf anderen dauerhaften Medien als Papier oder mithilfe einer Website (nachfolgend die "Verordnung 583/2010") zu erfüllen sind, berechneten laufenden Kosten werden in die wesentlichen Anlegerinformationen aufgenommen. Die Bezeichnung "laufende Kosten" beinhaltet alle Zahlungen, die vom Kapital des Fonds abgezogen werden, wenn ein solcher Abzug der Verordnung, der Satzung oder dem Prospekt zufolge gefordert oder zulässig ist. Sie beinhaltet jedoch nicht die Performancegebühren, die Ausgabeaufschläge oder die Rücknahmegebühren, die von dem Anleger direkt gezahlt werden, noch die Transaktionskosten, mit Ausnahme der von der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle, den Verwaltungsratsmitgliedern der SICAV oder einem Anlageberater in Rechnung gestellten Transaktionskosten. Die Kosten in Verbindung mit einer Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen an zugrunde liegenden OGA zählen ebenfalls zu den laufenden Kosten. Sie beinhalten jedoch nicht die Kreditzinsen oder die Kosten in Verbindung mit dem Engagement in derivative Produkte (z.B. Nachschussforderungen). Sie basieren auf den Kosten des vorhergehenden Geschäftsjahres und werden in Prozent des Nettovermögens des betreffenden Berichtszeitraums ausgedrückt. In bestimmten Fällen können sie auch in der Form eines in Rechnung zu stellenden Maximalbetrags, basierend auf der Basis einer anderen 1-Jahres-Periode oder auf der Basis einer Schätzung ausgedrückt werden.

The ongoing charges, as calculated in accordance with Regulation no. 583/2010 of the Commission of 1 July 2010 implementing Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the European Council, as regards key investor information and conditions to fulfil when providing key investor information or a prospectus on a durable medium other than paper or by means of a website (hereinafter « Regulation 583/2010 »), are shown in the key investor information. The concept of « ongoing charges » includes all payments deducted from the fund's assets where such deduction is required or permitted by the regulations, the articles of association or the prospectus. However, they do not include any performance fees, entry or exit charges directly paid by the investor, transaction fees, except those which would be charged by the custodian bank, the management company, the administrative agent, the SICAV's managers or any other investment advisor. Fees linked to the subscription or redemption of underlying UCI units are also included into the ongoing charges. Moreover, they do not include interest on loans and charges linked to holding derivative products (e.g. the margin calls). They are based on the costs for the previous financial year and are a percentage of the average net assets for the period concerned. In some cases, they may be expressed as a maximum amount to be charged or calculated on the basis of another one-year period, or they may be based on an estimate.

Vereinbarungen über Gebührenteilung:

Die Rückabtretung von Provisionen wirkt sich nicht auf den Betrag der Verwaltungsprovision aus, die die Sparte der Verwaltungsgesellschaft auszahlt.

Diese Verwaltungsprovision unterliegt den in der Satzung festgelegten Begrenzungen. Diese Begrenzungen dürfen ausschließlich mit der Zustimmung der Generalversammlung abgeändert werden.

Für das vergangene Geschäftsjahr hat Candriam Belgium die Verwaltungsprovision in Höhe von 69,70 % zurückabgetreten.

Existence of fee-sharing agreements:

The fee sharing agreements has no impact on the amount of management commission paid by the subfund to the management company.

This management commission is subject to the limitations defined in the articles of association. They may only be altered after approval by the general meeting.

For the financial year under review, Candriam Belgium retroceded management commission up to an amount of 69,70 %.

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.7. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 März 2021

12.7.1. Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse C)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,60%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,13%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse I)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,20%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,07%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,02%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

Die Klasse I ist den institutionellen Anlegern vorbehalten, die im Artikel 5, § 3, 1 und 2, 2° des Gesetzes vom 20. Juli 2004 bezüglich gewisser Formen der Kollektivverwaltung von Anlagevermögensportefeuilles mit einer Mindesterzeichnungssumme von 250.000 Euro näher bezeichnet werden. Sie kennzeichnet sich durch eine Struktur wiederkehrender Provisionen und Kosten, die von der Sparte getragen werden, die niedriger als die der Klasse C ausfällt.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Y)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,35%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,13%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- für die Vertrieb zum maximalen Jahreszinssatz von 0,81%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der

12.7. Notes to the financial statements as at 31 March 2021

12.7.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class C)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.60%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.13%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.06%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class I)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.20%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.07%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.02%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question.

Category I is reserved for institutional investors referred to by Article 5, §3, para. 1 and para. 2, 2° of the law of 20 July 2004 on certain forms of collective management of investment portfolios for which the minimum initial subscription is EUR 250,000. Its structure - for handling the recurring fees and charges incurred by the subfund - is lower than the Class C structure.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Y)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.35%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.13%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.06%
- of the Marketing fee at a maximum annual rate of 0.81%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 März 2021 ((Fortsetzung))

effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse R)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,40%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,13%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse R2)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0,15%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,13%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,06%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

Vergütungen, Provisionen und wiederkehrende Kosten, die vom Teilfonds getragen werden (Anteilklasse Z)

Die Vergütungen:

- für die Verwaltung zum maximalen Jahreszinssatz von 0%
- der Vermittlungsprovision zum Jahressatz von 0,07%
- für die Depotbank zum maximalen Jahreszinssatz von 0,02%
- Andere Kosten (Einschätzung) einschließlich der Vergütung des Wirtschaftsprüfers, der Verwaltungsratsmitglieder und der mit der effektiven Fondsleitung beauftragten natürlichen Personen zum Jahreszinssatz von 0,10%

Sie werden monatlich auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert (außer den nicht fälligen Vergütungen, Provisionen und laufenden Kosten) der Guthaben des Teilfonds zum Ende eines jeden Monats berechnet und abgehoben.

12.7 Notes to the financial statements as at 31 March 2021 ((continued))

0.10%

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class R)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.40%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.13%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.06%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class R2)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0.15%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.13%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.06%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Z)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 0%
- of the Administration provision at an annual rate of 0.07%
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.02%
- other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10%

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value (excluding fees, commissions and costs accrued but not due) of the subfund's assets at the end of the month in question.

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 März 2021 ((Fortsetzung))

12.7 Notes to the financial statements as at 31 March 2021 ((continued))

12.7.2. Anzurechnende Verbindlichkeiten (Bilanz VI.C.)

- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse C)
21 982,46 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse I)
52,49 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R)
462,74 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse Y)
704,58 EUR
- Die Vergütung für die Verwaltung (Anteilklasse R2)
779,41 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse C)
4 689,63 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse I)
18,02 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R)
197,47 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse Y)
257,66 EUR
- Vermittlungsvergütung (Anteilklasse R2)
665,06 EUR
- Vermittlungsvergütung
1 466,67 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse C)
2 198,24 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse I)
5,22 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R)
92,55 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse Y)
120,78 EUR
- Vergütung der Depotbank (Anteilklasse R2)
311,79 EUR
- die Vertrieb (Anteilklasse Y)
1 630,59 EUR
- Die auf Sichtkonten und Darlehen zu zahlenden Zinsen
823,56 EUR
- No translation of "intérêts à payer sur contrats de swap" (Financial static info - Report - Section - Heading - Label - Part2) in German (Germany)
155,56 EUR
- Eine Rückstellung für sonstige jährliche Kosten (Vergütung Aufsichtsbehörde, Honorare des Wirtschaftsprüfers, Kosten für die

12.7.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

- The Management fee (Class C)
21 982,46 EUR
- The Management fee (Class I)
52,49 EUR
- The Management fee (Class R)
462,74 EUR
- The Management fee (Class Y)
704,58 EUR
- The Management fee (Class R2)
779,41 EUR
- The Administrative fee (Class C)
4 689,63 EUR
- The Administrative fee (Class I)
18,02 EUR
- The Administrative fee (Class R)
197,47 EUR
- The Administrative fee (Class Y)
257,66 EUR
- The Administration fee (Class R2)
665,06 EUR
- The Administrative fee (general)
1 466,67 EUR
- The Custody agent fee (Class C)
2 198,24 EUR
- The Custody agent fee (Class I)
5,22 EUR
- The Custody agent fee (Class R)
92,55 EUR
- The Custody agent fee (Class Y)
120,78 EUR
- The Custody agent fee (Class R2)
311,79 EUR
- Marketing fee (Class Y)
1 630,59 EUR
- interest payable on current accounts and loans
823,56 EUR
- No translation of "intérêts à payer sur contrats de swap" (Financial static info - Report - Section - Heading - Label - Part2) in English (United Kingdom)
155,56 EUR
- a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)

Candriam Sustainable Euro Bonds

12.7 Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen am 31 März 2021 ((Fortsetzung))

Berichte, für die Veröffentlichungen...)
14 213,38 EUR

- No translation of "swing pricing mécanisme" (Financial static info - Report - Section - Heading - Label - Part2) in German (Germany)
58 188,16 EUR

Für eine Gesamtzahl von
109 016,02 EUR

12.7.3. Entlohnung Wirtschaftsprüfer

Auf Grund des Artikels 3:65 §§ 2 und 4 des Gesetzbuches der Gesellschaften und Vereinigungen: Angabe der Gebühren des Wirtschaftsprüfers. Betrag der Gebühren (in EUR) ohne MWSt: 3 700

12.7 Notes to the financial statements as at 31 March 2021 ((continued))

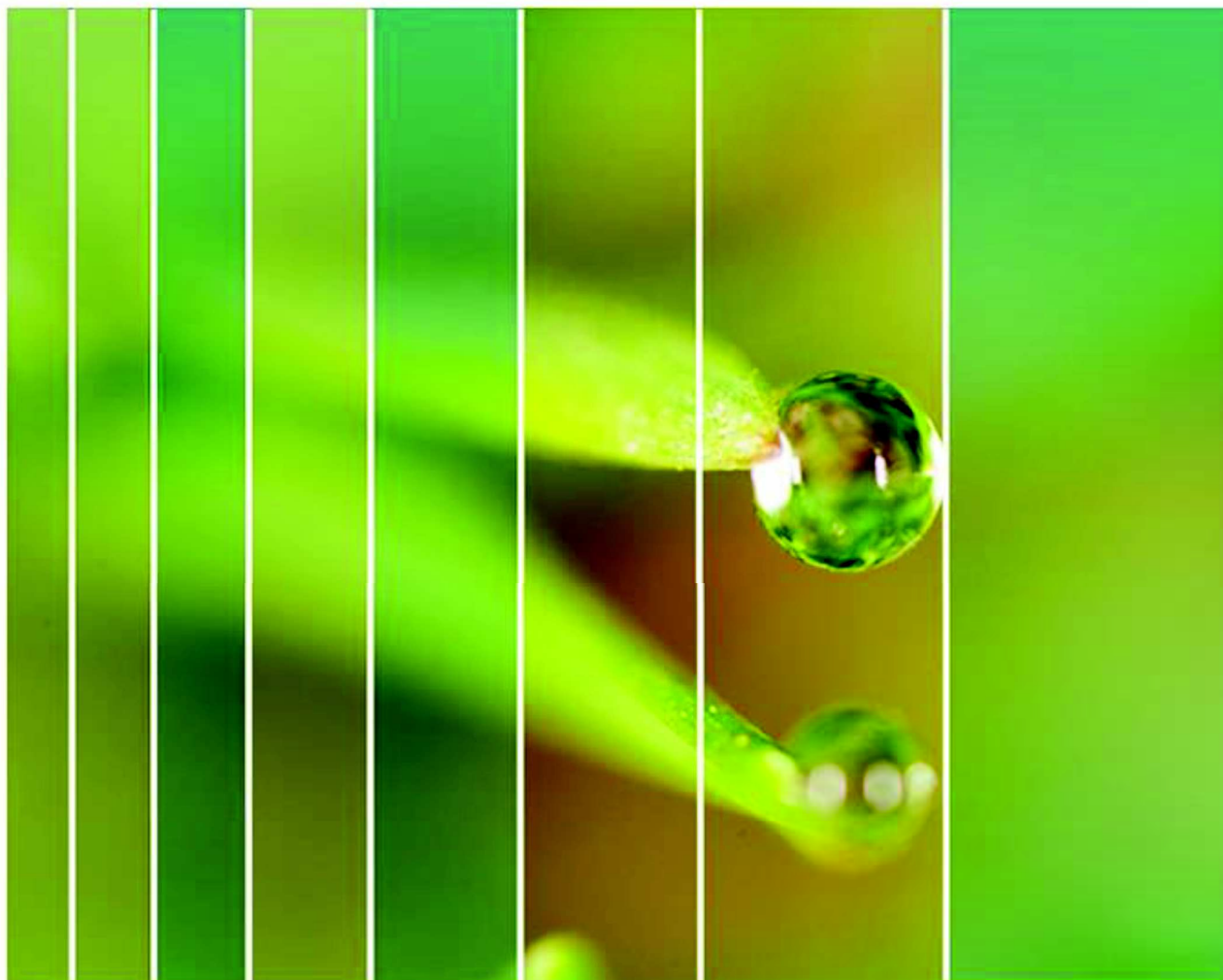
14 213,38 EUR

- No translation of "swing pricing mécanisme" (Financial static info - Report - Section - Heading - Label - Part2) in English (United Kingdom)
58 188,16 EUR

For a total of
109 016,02 EUR

12.7.3. Payment for auditors

Pursuant to article 3:65 §§ 2 and 4 of the Code of Companies and Associations : mention of the commissioner's emoluments. Amount of the emoluments (in EUR) Exclusive of VAT : 3 700



CANDRIAM'S ARTICLE 9 CORE SUSTAINABLE STRATEGIES



Erklärung von Candriam

Nachhaltige Geldanlagen sind ein essentieller Bestandteil der strategischen Positionierung und Vorgehensweise von Candriam. Wir engagieren uns seit 1996 für nachhaltige Geldanlagen (SRI) und begrüßen den Europäischen Transparenz-Kodex für Nachhaltigkeitsfonds.

Dies ist unsere zwölfte Verpflichtungserklärung, die nun den Zeitraum 2020/2021 abdeckt. Unsere vollständige Antwort auf den Europäischen Transparenz-Kodex für Nachhaltigkeitsfonds ist nachstehend abrufbar und kann im Jahresbericht der Publikumsfonds sowie auf unserer Website eingesehen werden.

Die Einhaltung des Transparenz-Kodexes wurde auch für die folgenden Fonds formuliert:

- die Sustainable Emerging Markets Equity Funds von Candriam, die in nachhaltige Unternehmen in Schwellenländern investieren;
- die Index Funds von Candriam, die die SRI-Kriterien unter Beachtung einer speziell indexbezogenen Strategie in ihr Anlageverfahren eingebunden haben;
- die SRI ETFs von Candriam, die die ESG-Kriterien in ihr Anlageverfahren eingebunden haben;
- die themenorientierten Strategien von Candriam, einschließlich Climate Change, Circular Economy, Future Mobility und Oncology Impact;
- die Strategien von Candriam für Europa, einschließlich Europe Innovation & Optimum Quality.
- Aktien, Anleihen und Multi-Asset-Strategien nach Artikel 8 von Candriam.

Die Stellungnahmen zum Europäischen Transparenz-Kodex für Nachhaltigkeitsfonds für alle oben genannten Fonds können auf unserer Unternehmenswebsite sowie auf unserer speziellen Internetseite für nachhaltige Geldanlagen (SRI) eingesehen werden: <https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications/>.

Einhaltung des Transparenz-Kodexes

Candriam ist der Transparenz verpflichtet und wir sind der Ansicht, dass wir angesichts der regulatorischen und wettbewerbsrechtlichen Rahmenbedingungen in den Ländern, in denen wir tätig sind, so transparent wie möglich sind. Candriam befolgt sämtliche Empfehlungen des Europäischen Transparenz-Kodex für Nachhaltigkeitsfonds.

März 2021

INHALT

1. Liste der durch den Kodex abgedeckten Fonds.....	3
2. Allgemeine Informationen über die Fondsverwaltungsgesellschaft	5
3. Allgemeine Informationen über den/die SRI-Fonds, die in den Geltungsbereich des Kodex fallen	19
4. Anlageprozess	43
5. ESG-Kontrollen.....	53
6. Wirkungsmaße und ESG-Berichterstattung	54
7. ANHANG	58

1. Liste der durch den Kodex abgedeckten Fonds

Dominante/bevorzugte SRI-Strategie (Bitte wählen Sie maximal 2 Strategien)	Anlageklasse	Ausschlussnormen und -standards	Kennzeichnungen
<p><input checked="" type="checkbox"/> Abschnitt Best-in-Class-Anlagen</p> <p><i>- Der Best-in-Class-Bewertungsrahmen umfasst ein Positiv-Screening in Kombination mit einem normbasierten Screening zum Ausschluss aufgrund kontroverser Aktivitäten.</i></p> <p><input type="checkbox"/> Engagement und Abstimmung</p> <p><input type="checkbox"/> ESG-Integration</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Ausschluss</p> <p><input type="checkbox"/> Impact-Investing</p> <p><input type="checkbox"/> Normbasiertes Screening</p> <p><input type="checkbox"/> Thema Nachhaltigkeit</p>	<p>Passiv verwaltet</p> <p><input type="checkbox"/> Passive Anlagen – Kern-Benchmark: Spezifizierung der Indexnachbildung</p> <p><input type="checkbox"/> Passive Anlagen – ESG/SRI-Benchmark: Spezifizierung der Indexnachbildung</p> <p>Aktiv verwaltet</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Aktien in einem Land des Euroraums</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Aktien in einem EU-Land</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Internationale Aktien</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Auf Euro lautende Anleihen und andere Schuldtitel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Internationale Anleihen und andere Schuldtitel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Monetäre Posten</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Kurzfristige Vermögenswerte</p> <p><input type="checkbox"/> Strukturierte Fonds</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Umstrittene Waffen</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Alkohol</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Tabak</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Waffen</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Kernenergie</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Menschenrechte</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Arbeitsrechte</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Glücksspiel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Pornographie</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Tierversuche</p> <p><input type="checkbox"/> Konflikt-Mineralien</p> <p><input type="checkbox"/> Biodiversität</p> <p><input type="checkbox"/> Entwaldung</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> CO2-intensiv (einschließlich Kohle)</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Gentechnik</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Globaler Pakt der Vereinten Nationen (Global Compact)</p> <p><input type="checkbox"/> OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen</p> <p><input type="checkbox"/> IAO-Konvention</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Sonstige (bitte angeben)</p> <ul style="list-style-type: none"> - Repressive Regime - (Länder-)Liste der Arbeitsgruppe „Finanzielle Maßnahmen gegen die Geldwäsche“ (Financial Action Task Force) - Freedom House (Länder) - Unkonventionelles und konventionelles Öl und Gas (Unternehmen) 	<p><input checked="" type="checkbox"/> Französisches SRI-Label</p> <p><input type="checkbox"/> Französisches TEEC-Label</p> <p><input type="checkbox"/> Französisches CIES-Label</p> <p><input type="checkbox"/> Luxflag-Label</p> <p><input type="checkbox"/> FNG-Label</p> <p><input type="checkbox"/> Österreichisches Umweltzeichen</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Sonstiges (bitte angeben)</p> <p><i>Towards Sustainability (BE)</i></p>

Gemäß den geltenden Rechtsvorschriften verweisen wir Sie auf unsere Website, über die Sie auf Informationen zu den einzelnen in Ihrem Land verfügbaren Fonds unseres nachhaltigen Fondsangebots sowie auf die Informationen zum jeweiligen Transparenz-Kodex zugreifen können:

- **Belgien:**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/belgium-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Österreich:**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/austria-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Frankreich:**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/france-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Deutschland**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/germany-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Irland**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/ireland-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Italien**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/italy-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Luxemburg**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/luxembourg-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Niederlande**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/netherlands-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Schweiz**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/switzerland-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Vereinigtes Königreich**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/uk-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

2. Allgemeine Informationen über die Fondsverwaltungsgesellschaft

2.1. Name der Fondsverwaltungsgesellschaft, die den/die Antragsteller-Fond(s) verwaltet

Die Portfolioverwaltungsgesellschaften, welche die Antragsteller-Fonds verwalten, sind folgende:

Candriam Belgium
Avenue des Arts, 58
1000 Brüssel – Belgien

Candriam Luxembourg
Serenity Bloc B
19-21 Route d'Arlon
L-8009 STRASSEN

Weitere Informationen erhalten Sie auf unserer Website: www.candriam.com. Dieser Kodex gilt für die von Candriam verwalteten Core-SRI-Fonds.

Etwaige Fragen zu nachhaltigen Geldanlagen (SRI) können über die folgende E-Mail-Adresse an Candriam geschickt werden: investor.support@candriam.com.

Unser auf ESG-Produkte ausgerichtetes verwaltetes Vermögen beträgt im Dezember 2020 88 Milliarden Euro und macht damit 63 % unseres gesamten verwalteten Vermögens (AUM) aus.

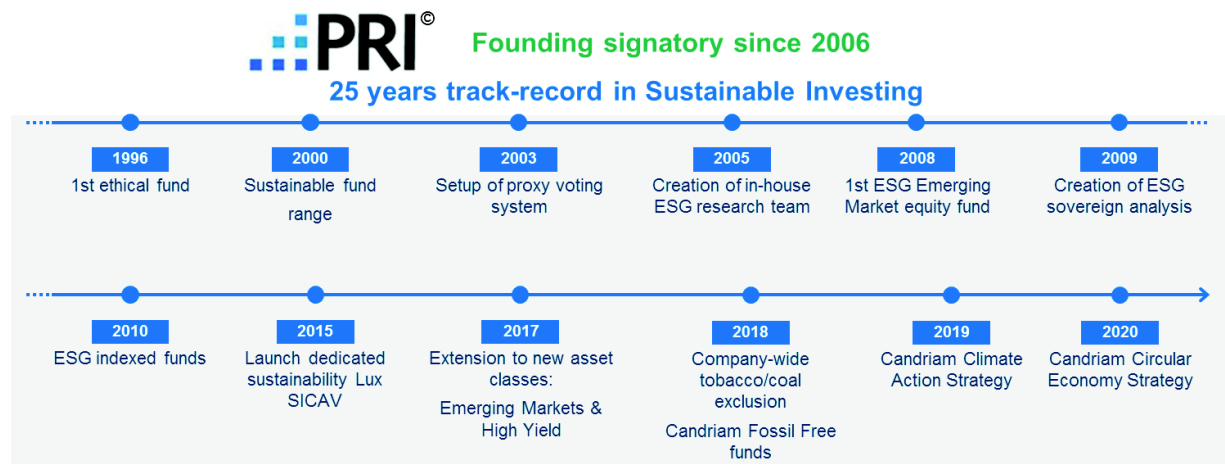
2.2. Was sind die Erfolgsbilanz und die Grundsätze des Unternehmens im Hinblick darauf, nachhaltige Geldanlagen in seine Anlageprozesse zu integrieren?

Nachhaltigkeit ist die Basis unseres Unternehmens und Teil unserer Unternehmenskultur. Unsere Nachhaltigkeitsstrategie veranlasst uns, die allgemeinen Trends, die die Welt von morgen prägen werden, schon heute in die Definition unserer strategischen Entscheidungen zu integrieren. Ziel dieser Strategie ist es, ein Gleichgewicht zwischen einem sozialverantwortlichen Verhalten gegenüber allen Stakeholdern einerseits und (a) den Synergien zwischen unseren SRI- und herkömmlichen Investmentaktivitäten und (b) der Absicht, das Unternehmen unter Berücksichtigung von Umwelt und Gesellschaft zu führen, andererseits zu schaffen und zu erhalten.

Candriam verwaltet seit 1996 nachhaltige Anlagen. Als verantwortungsbewusster Vermögensverwalter seit über zwei Jahrzehnten engagieren wir uns für die kontinuierliche Weiterentwicklung unserer langjährigen und ganzheitlichen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungs-Analyseansätze sowie für die kontinuierliche Erweiterung unserer breiten Palette von SRI-Anlageprodukten. Alle ESG-Prozesse, sowohl aktive als auch indexierte, werden durch öffentlich zugängliche Transparenz- und Methodenbeschreibungen wie die Transparenzkodizes von Eurosif abgedeckt.

Um die Sichtbarkeit nachhaltiger Investitionen in der Finanzwelt zu erhöhen, bieten wir Anlegern nach Möglichkeit neben dem herkömmlichen Anlageprozess eine SRI-Lösung an. Wir integrieren zunehmend Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungskriterien in alle unsere Anlageprozesse.

Als nachhaltiger Vermögensverwalter ist sich Candriam der Bedeutung bewusst, Nachhaltigkeitsrisiken und -chancen in die verwalteten Portfolios einzubinden und Nachhaltigkeitsauswirkungen hinreichend zu berücksichtigen.



Meilensteine der Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungs-Investitionen von Candriam:

1996 -- Erster nachhaltiger Aktienfonds. 1996 bot das Vorgängerunternehmen von Candriam, Cordius Asset Management, Anlegern unseren ersten nachhaltigen Aktienfonds an.

2003 -- Einrichtung eines strukturierten Stimmrechtsvertretungs-Systems. Candriam war unter den belgischen Anlageverwaltern ein Pionier bei der Ausübung der Stimmrechte seiner Kunden zur Verbesserung der Anlagerenditen. Im Jahr 2003 begannen wir mit der systematischen und strukturierten Stimmrechtsvertretung.

2005 -- Firmeneigene Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungs-(ESG-)Forschung. Im Jahr 2005 startete Candriam seine firmeneigene ESG-Analyse. Unser ESG-Ansatz beruht auf einer ausgefeilten Reihe von ESG-Faktoren und Leistungsindikatoren in sechs Stakeholder-Gruppen (Investoren, Mitarbeiter, Umwelt, Lieferanten, Kunden und Gesellschaft), die den Kern des Ansatzes von Candriam für Nachhaltiges und Verantwortliches Investieren bildet.

2005 -- In den Forschungsprozess eingebettetes Engagement. Unsere Engagement-Aktivitäten begannen mit der Aufnahme unserer internen ESG-Forschung im Jahr 2005. Das Engagement ergab sich aus unserem Dialog mit Unternehmen, um zusätzliche Informationen zu erhalten. Unser direktes Engagement bei Unternehmen ist über die Jahre organisch gewachsen; für Candriam ist Dialog gleichbedeutend mit ESG-Forschung.

2006 -- Gründungsunterzeichner der Prinzipien für verantwortliches Investieren der Vereinten Nationen (UN PRI). Candriam war bei der Entstehung der PRI dabei. Seit 2003 beteiligt sich Candriam an Arbeitsgruppen der Industrie und an Organisationen für nachhaltige Investitionen.

2008 – ESG-Investments in Schwellenländer. Wir sind der Meinung, dass die Analyse von ESG-Themen in Schwellenländern einen anderen Ansatz erfordert, um dem geringeren Informations- und Transparenzniveau sowie der geringeren Erfahrung von Emittenten und Anlegern mit ESG-Faktoren Rechnung zu tragen.

2009 – Rahmenwerk für ESG-Länderanalyse etabliert. Unsere Analyse von Emittenten aus dem öffentlichen Sektor und damit verbundener Emittenten, die auf den vier Säulen Humankapital, Naturkapital, Sozialkapital und ökonomisches Kapital beruht.

2010 – ESG Indexed Funds – Im Jahr 2010 beschloss Candriam nach den unternehmensweiten Ausschlüssen von umstrittenen Waffengeschäften, sein SRI-Screening auf seine indexierte Fondspalette anzuwenden.

2016 – Engagement: von der Initiierung zur Einflussnahme. Im Jahr 2016 haben wir unser Engagement erheblich verstärkt, indem wir eine Gruppe unserer erfahrenen Fachleute für nachhaltiges Investieren mit der

Vollzeit-Koordination unserer jahrzehntelangen Bemühungen betrauten. Gegenwärtig widmen wir unser Engagement drei „Überzeugungsthemen“: Korruption, Energiewende und Wohlbefinden am Arbeitsplatz.

2017 – Verantwortungsbewusstes Investieren in Schuldtitel von Schwellenländern und hochverzinsliche Schuldtitel. Im Jahr 2017 erweiterten wir unsere ESG-Fonds um SRI Bond Emerging Markets und SRI Bond Global High Yield. Fünf SRI-Fonds von Candriam wurden von der von der französischen Regierung unterstützten Organisation AFNOR mit dem AFNOR-Zertifikat ausgezeichnet, womit unser High Yield-Fonds der erste ist, der ein SRI-Label erhalten hat.

2017 – Hilfe bei der Schulung der nächsten Generation verantwortungsbewusster Anleger – Im Oktober 2017 gründete Candriam die Akademie für nachhaltiges Investieren (Academy for Sustainable and Responsible Investing). Ziel der **Candriam Academy** ist es, über eine innovative und akkreditierte Online-Bildungsplattform das Bewusstsein für nachhaltiges Investieren zu schärfen, die diesbezügliche Bildung zu fördern und das Wissen darüber zu verbessern.

2018 – Lancierung von Fossil Free Fonds. Lancierung von zwei Candriam Fossil Free Fonds im September 2018, um Investoren auf dem Weg zur Klimaneutralität zu unterstützen.

2018 – Ausschluss von Kraftwerkskohle und Tabak von allen Investitionen. Im Jahr 2018 trennten sich alle Candriam-Strategien von Unternehmen, die mehr als 10 % ihrer Aktivitäten im Bereich Kraftwerkskohle haben, sowie von allen Unternehmen, die neue Kraftwerkskohleprojekte initiieren, aufgrund von Überlegungen zu „verlorenen Vermögenswerten“ (stranded assets) und zur Nachhaltigkeit. Candriam trennte sich auch von allen Unternehmen, die mehr als 5 % ihrer Aktivitäten im Bereich Tabak haben. Diese Ausschlüsse zeugen von unserem Engagement sowohl für die Anlageperformance als auch für verantwortliche Investitionen.

2019 – Lancierung der Klimaschutzstrategie. Der Fonds, der im Mai 2019 aufgelegt wurde, investiert in Unternehmen, die konkrete Lösungen im Hinblick auf die Eindämmung des Klimawandels und die Anpassung an den Klimawandel bieten.

2020 – Lancierung der Circular Economy-Strategie. Im April 2020 aufgelegt, investiert die Strategie in Unternehmen, die Lösungen und Dienstleistungen für die Förderung eines nachhaltigeren Wirtschaftsmodells anbieten.

2020 und darüber hinaus – Ganzheitliche Integration von Nachhaltigkeit im Finanzbereich. Im Jahr 2020 und darüber hinaus wollen wir nicht nur weiterhin innovative nachhaltige Anlageprodukte entwickeln, sondern auch zunehmend ESG-Risiken und -Chancen in alle unsere Investitionen integrieren, wobei wir uns auf unsere mehr als zwei Jahrzehnte lange Erfahrung im Bereich nachhaltiges Investieren stützen.

2.3. Wie formalisiert das Unternehmen seinen nachhaltigen Anlageprozess?

Verantwortliche Anlagepolitik – Seit 1996 beziehen wir ESG-Analysen aktiv in unsere Investitionen ein.

Wir bei Candriam sind der Meinung, dass der langfristige Wert eines Unternehmens nicht allein durch rein finanzielle Kennzahlen messbar ist. Durch die Bewertung von ESG-Kriterien können Investoren zusätzliche Faktoren identifizieren, die den langfristigen Wert eines Unternehmens beeinflussen.

ESG-Erwägungen stehen im Mittelpunkt der Anlagephilosophie von Candriam. Zu diesem Zweck umfasst die unternehmensweiten Leitlinien von Candriam zu umstrittenen Tätigkeiten ESG-Faktoren, darunter Ausschlüsse bezüglich umstrittener Waffen, Kraftwerkskohle und Tabak.

Die Leitlinien gelten für alle Fonds, bei denen Candriam als Verwaltungsgesellschaft und Anlageverwalter das volle Ermessen hat. Sofern zwischen den betreffenden Parteien nichts anderes vereinbart wurde, sind daher die folgenden Portfolios vom Geltungsbereich diesen Leitlinien ausgenommen:

- Fonds, für die Candriam zwar als Verwaltungsgesellschaft fungiert, aber die Anlageverwaltung an ein anderes Unternehmen delegiert hat.
- Fonds, bei denen Candriam nicht die Verwaltungsgesellschaft ist, aber die Anlageverwaltungstätigkeit per Delegation von einem anderen Unternehmen übernommen hat.

- Von Candriam verwaltete Dachfonds, bei denen die zugrundeliegenden Fonds nicht von Candriam verwaltet werden.

Für Vermögensverwaltungsmandate Dritter werden nach Zustimmung der Parteien die unternehmensweiten Ausschlüsse berücksichtigt.

Weitere Informationen finden Sie in der auf unserer Website veröffentlichten unternehmensweiten Ausschlusspolitik:

<https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/sri-publications---candriam-policies/exclusion-policy.pdf>

Zusätzlich zur Veröffentlichung unserer Transparenzkodizes formalisiert Candriam seinen verantwortlichen Anlageprozess durch die Veröffentlichung seiner Leitlinien zu Nachhaltigkeitsrisiken, Engagement und Stimmrechtsvertretung:

<https://www.candriam.com/492d3f/siteassets/medias/publications/sfdr/sustainability-risk-policy.pdf>

https://www.candriam.com/4b0e56/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/engagement-policy/candriam_engagement_policy.pdf

https://www.candriam.com/4af6b1/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/proxy-voting/proxy-voting-policy_2020.pdf

Verantwortliche Praktiken bei Candriam - Nachhaltigkeit ist in das Geschäftsmodell von Candriam eingebettet und bildet einen wesentlichen Teil unserer Unternehmenskultur. Wir sind bestrebt, die globalen Trends, welche die Welt von morgen prägen werden, in unsere strategischen Geschäftsentscheidungen und unser tägliches Leben einzubeziehen. Wir balancieren unser verantwortliches Verhalten gegenüber unseren Stakeholdern mit den Synergien zwischen unseren ESG- und traditionellen Kapitalanlageaktivitäten sowie mit unserer ökologischen und gesellschaftlichen Führungsrolle aus.

Wir bieten Transparenz durch den Jahresbericht zu unseren eigenen internen Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungspraktiken, und die Ergebnisse werden in unserem Jahresbericht zur Unternehmensnachhaltigkeit (Corporate Sustainability Report, CSR) veröffentlicht. Der CSR-Bericht von Candriam listet unsere konkreten Leistungen und unsere Zielerreichung bezüglich der Selbstverpflichtung zur verantwortungsvollen Entwicklung unseres eigenen Unternehmens auf. Die neueste Version ist auf unserer Unternehmenswebsite unter <https://www.candriam.com> verfügbar.

Eine Selbstverpflichtung auf allen Ebenen ist unerlässlich. Unser Strategieausschuss der Gruppe (GSC) bewertet regelmäßig unsere wesentlichen Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit, um zu bestimmen, wie Candriam unsere Stakeholder-Beziehungen managen sollte und wie wir unser Geschäftsmodell und unsere Praktiken auf all diese langfristigen Herausforderungen abstimmen sollten.

Im Jahr 2020 haben wir die Governance des Unternehmens in puncto Nachhaltigkeit klarer formuliert:

- **Ein Strategischer Nachhaltigkeitsausschuss** kommt regelmäßig zusammen: der **GSC** erstellt – unterstützt von ESG- und CRS-Experten – die strategische Ausrichtung sowohl für **ESG-Investments** (auf Produkt- und Handelsebene) und im Hinblick auf die **soziale Verantwortung des Unternehmens (CSR)**.
 - Ein unternehmensweiter **Ausschuss für Nachhaltigkeitsrisiken**, der an den GSC Bericht erstattet, bewertet unternehmerische Reputations- und finanzielle Risiken in Verbindung mit dem Nachhaltigkeitsansatz, einschließlich Klimarisiken, und definiert für sämtliche Aktivitäten von Candriam eine Watchlist für strittige Unternehmen und Länder
 - **Das Gremium zur Stimmrechtsvertretung** stellt strategische Leitlinien zu Best Practices der Stimmrechtsvertreter zur Verfügung und überwacht die Grundsätze zur Stimmrechtsausübung von Candriam

- **Das Candriam Institute for Sustainable Development** betreut das philanthropische und das Community-Impact-Programm von Candriam über die Unterstützung von Initiativen in den Bereichen ESG Research & Bildung und Social Impact.
- Der **ESG-Lenkungsausschuss** koordiniert die Umsetzung des ESG-Strategieplans und setzt dabei auf verschiedene agile Investitionen und operative sowie IT-Workstreams.
- Der **CSR-Lenkungsausschuss** überwacht und koordiniert die Umsetzung des CSR-Strategieplans in den Bereichen Mitarbeiter, Kunden, Operative Wertschöpfungskette, Unternehmensführung und Community.

Als Anlageverwalter sind wir bestrebt, ESG in sämtliche Prozesse einzubinden und mit Blick auf ESG Investments die besten Dienstleistungen und Produkte anzubieten. Als Unternehmen verpflichten wir uns, in jedem Unternehmensaspekt die höchsten Nachhaltigkeitsstandards zu wahren, und wir sind davon überzeugt, dass wir dies aufgrund unseres neuen ESG-Governance-Rahmens effizienter erreichen können.

2.4. Wie werden ESG-Risiken und -Chancen – einschließlich der mit dem Klimawandel verbundenen – vom Unternehmen aufgefasst bzw. berücksichtigt?

Candriam ist der Ansicht, dass der langfristige Wert eines Unternehmens nicht allein von finanziellen Kriterien beeinflusst wird, wie z. B.

den Erträgen oder dem Wachstum der Betriebsmarge. Durch die Berücksichtigung von Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungs-Kriterien (ESG-Kriterien) können wir weitere Faktoren identifizieren, die mittel- und langfristig auf den Unternehmenswert und die Wettbewerbsfähigkeit einwirken können. Bei der Analyse der Umweltfaktoren berücksichtigen wir die Exposition und Strategie eines Unternehmens in Bezug auf den Klimawandel.

Die Einbindung der ESG-Kriterien vervollständigt die Einschätzung der Risiken eines Emittenten. Diese Risiken lassen sich in vier Kategorien unterteilen:

- **Operationelles Risiko:** Risiko des Verlusts aufgrund des Versagens oder der Unangemessenheit von Verfahren, Mitarbeitern, internen Systemen oder aufgrund von externen Ereignissen.
- **Reputationsrisiko:** Risiko des Verlusts des Unternehmenswertes aufgrund des Eintritts eines Risikos, das die Wahrnehmung des Unternehmens bei seinen Kunden, Anteilseignern, Gegenparteien, Aufsichtsbehörden oder Investoren beeinträchtigt.
- **Strategisches Risiko:** Risiko des Verlusts aufgrund eines tatsächlichen oder potenziellen Risikos mit Auswirkungen auf das Kapital oder den Gewinn, das sich aus Änderungen des Geschäftsmodells oder ungünstigen unternehmerischen Entscheidungen, dem mangelnden Reaktionsvermögen auf eine Marktentwicklung oder einer unangemessenen Umsetzung von Entscheidungen ergibt.
- **Finanzielles Risiko:** Risiko, das aus Bank- und Finanzaktivitäten resultiert, insbesondere Währungs-, Zins- und Liquiditätsrisiken.

Im Speziellen stellt der Klimawandel für Investoren eine Quelle des finanziellen Risikos und des Reputationsrisikos dar. Das Klimarisiko lässt sich in zwei verschiedene Arten unterteilen: physische Risiken und Risiken in Verbindung mit der Umstellung auf eine kohlenstoffarme Volkswirtschaft.

Physische Risiken

Physische Risiken umfassen unmittelbare materielle und finanzielle Aspekte sowie operationelle Aspekte (z. B. Produktionseinstellungen, Wasserknappheit) als auch reputationsbezogene Aspekte (z. B. Konflikte mit der lokalen Bevölkerung, große Migrationsströme).

Umstellungsrisiken

Die Suche nach Lösungen für Probleme in Verbindung mit dem Klimawandel kann für manche Branchen/Unternehmen Risiken erzeugen oder auch Gelegenheiten bieten. Diese Risiken umfassen insbesondere:

- Preisänderungen für Energieressourcen und Änderungen der Energieeffizienz mit dem zusätzlichen Nachteil, dass Unternehmen mit „verlorenen Vermögenswerten“ (stranded assets) zurückbleiben:
 - Die Reduzierung der Kosten für Erneuerbare Energien sowie die zunehmende Versorgung mit Erneuerbaren Energien haben die Nachfrage nach Energien, die die Umwelt am stärksten belasten (allen voran Kohle), gesenkt.
 - Die Reserven von in hohem Maße umweltbelastenden Energien werden möglicherweise niemals verbraucht, weshalb deren Inhaber dazu gezwungen werden, diese abzuschreiben.
- Änderungen von Steuersystemen zur Bekämpfung der Umweltverschmutzung sowie strengere Regeln für den Emissionshandel treiben die Preise für CO2 pro Tonne in die Höhe.
- Finanzierungsrisiken für Unternehmen, die in Sektoren tätig sind, die die Umwelt stark belasten, oder die an veralteten energiewirtschaftlichen Aktivitäten beteiligt sind:
- Dieses Risiko resultiert aus der wachsenden Präferenz von Kunden und anderen Stakeholdern zugunsten einer Finanzierung der Energiewende und der damit verbundenen Risiken.

Risikoarten

RISIKEN	OPERATIONELL	REPUTATIONS- BEZOGEN	STRATEGISCH	FINANZIELL
Physische Risiken	✓	✓		
Umstellungsrisiken - Sachwert			✓	
Umstellungsrisiken - gesetzliche Beschränkungen und Marktzwänge	✓		✓	✓
Umstellungsrisiken - Finanzierung/Förderung		✓		✓

Klimarisiken

Candriam beschloss, Unternehmen, die mehr als 10 % Kraftwerkskohleaktivitäten aufweisen, sowie Unternehmen, die neue Projekte lancieren, auf Firmenebene auszuschließen, um potenzielle „verlorene Vermögenswerte“ (stranded assets) im Zusammenhang mit dem Klimawandel zu berücksichtigen.

Für uns bei Candriam stellt die Berücksichtigung der ESG-Kriterien den ersten Schritt eines verantwortungsvollen Anlageprozesses dar. Die ESG-Analyse von Candriam zielt darauf ab, die Emittenten auszuwählen, die optimal

mit den Herausforderungen umgehen, die mit einer nachhaltigen Entwicklung, einschließlich des Klimawandels und der Energiewende, zusammenhängen.

Diese Emittenten bilden zusammen das ESG-Universum. Der Aufbau der Anlageportfolios erfolgt auf der Grundlage dieses ESG-Universums und in Übereinstimmung mit den Empfehlungen der Analysten. Unser konsequentes Anlageverfahren garantiert, dass ESG- und Finanzrisiken sowie -Chancen kurz-, mittel- und langfristig in Betracht gezogen werden. Dadurch erfährt das Investment einen Mehrwert, da sowohl aus finanzieller Sicht als auch hinsichtlich einer nachhaltigen Entwicklung die besten Emittenten ausgewählt werden.

Um Anlegern bei der Verwaltung der Risiken im Zusammenhang mit dem Klimawandel zu unterstützen und um ihnen die mit einer Umstellung auf eine kohlenstoffarme Volkswirtschaft verbundenen Vorteile zugänglich zu machen, bietet Candriam beispielsweise die folgenden Investmentlösungen:

- Ausschluss von Engagements in Kohle oder andere in hohem Maße umweltverschmutzende Aktivitäten
- „kohlenstoffarme“ Lösungen
- Investitionen in grüne Anleihen
- Themenorientierte Strategien, einschließlich Klimawandel

Diese Investmentlösungen werden nach Überprüfung des Portfolios hinsichtlich der CO₂-Bilanz bzw. des Engagements in fossile Rohstoffe sowie des Risikoprofils des Portfolios in Sachen Energiemix mit Bezug auf die globale Erderwärmung von 2°C vorgeschlagen. Diese Lösungen werden in Übereinstimmung mit den finanziellen Zielvorgaben zum Risiko-Rendite-Verhältnis des jeweils analysierten Portfolios entwickelt.

Weitere Information hierzu finden Sie auf unserer Website
<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/article-173>

Darüber hinaus hat Candriam, wie bereits in Abschnitt 2.4 beschrieben, eine firmenweite ESG-Governance-Struktur eingeführt, die hinsichtlich der ESG-Themen eine angemessene Aufsicht und einen ordnungsgemäßen Informationsfluss gewährleistet. Der Ausschuss für Nachhaltigkeitsrisiken analysiert Klimarisiken und bewertet unternehmerische Reputations- und finanzielle Risiken. Dieser Ausschuss berichtet direkt an den Strategieausschuss der Gruppe von Candriam.

2.5. Welche Teams sind an der nachhaltigen Investitionstätigkeit des Unternehmens beteiligt?

Der erste SRI-Fonds wurde von Candriam 1996 aufgelegt. Dank unseres **engagierten ESG-Teams** konnte Candriam seit mehr als 20 Jahren ein umfangreiches Fachwissen in der ESG-Analyse aufbauen und vertiefen. Das Team setzt sich aus Analysten zusammen, die sich auf bestimmte Sektoren, Staaten-Analysen und aktive Engagement-Aktivitäten spezialisiert haben. Das Team hat seine eigene ESG-Analysemethodik entwickelt, die es auf Regierungen, Unternehmen und supranationale Behörden/Organisationen angewendet.

Für die Mehrheit unserer SRI-Strategien (z. B. Strategien, die auf unserem firmeneigenen, branchenspezifischen ESG-Wesentlichkeitsrahmen basieren) legen ESG-Analysten Empfehlungen zu Emittenten vor, die zum einen die Eignung und in der Folge das ESG-Anlageuniversum für die Portfoliomanager-Teams bestimmen. Anschließend legen die **Portfoliomanager** ihre jeweiligen Anlageverfahren an, und es erfolgt innerhalb des vorgegebenen ESG-Universums die Auswahl der Emittenten. Für bestimmte themenorientierte Strategien wird die Eignung der Emittenten zusammen mit den Investment-Teams in dedizierten Ausschüssen bestimmt.

Um die Synergien zwischen dem ESG-Team und den Portfoliomanagement-Teams zu verstärken, sind darüber hinaus in jedem Portfoliomanagement-Team **ein oder mehrere Portfoliomanager/Analysten als „ESG-Botschafter“ vorgesehen**. Die ESG-Analysten nehmen regelmäßig an Portfoliomanagement-Ausschüssen teil, und die ESG-Botschafter und das ESG-Team diskutieren ad hoc, monatlich oder vierteljährlich laufende Projekte und tauschen Ideen zu ESG-Themen aus.

2.6. Wie viele Mitarbeiter sind direkt an der nachhaltigen Anlagetätigkeit des Unternehmens beteiligt?

In unseren Front-Office-Teams sind insgesamt etwa 60 Mitarbeiter beschäftigt, die wichtige Akteure und direkt an der nachhaltigen Anlagetätigkeit des Unternehmens beteiligt sind.

2.7. Ist das Unternehmen an irgendwelchen RI-Initiativen beteiligt?

Allgemeine Initiativen	Umwelt-/Klima-Initiativen	Soziale Initiativen	Governance-Initiativen
<input type="checkbox"/> ECCR – Ecumenical Council for Corporate Responsibility <input checked="" type="checkbox"/> EFAMA RI WG <input type="checkbox"/> European Commission's High-Level Expert Group on Sustainable Finance <input type="checkbox"/> ICCR – Interfaith Center on Corporate Responsibility <input checked="" type="checkbox"/> National Asset Manager Association (RI Group) <input checked="" type="checkbox"/> PRI – Principles For Responsible Investment (Prinzipien für verantwortliches Investieren) <input checked="" type="checkbox"/> SIFs - Sustainable Investment Fora (Foren für nachhaltige Investitionen) <input checked="" type="checkbox"/> Sonstige - Weitere Informationen erhalten Sie im nachfolgenden Abschnitt	<input checked="" type="checkbox"/> CDP – Carbon Disclosure Project (einschließlich Klimawandel- sowie Wasser- und Waldprogramme) <input type="checkbox"/> Climate Bond Initiative <input checked="" type="checkbox"/> Green Bond Principles <input checked="" type="checkbox"/> IIGCC – Institutional Investors Group on Climate Change <input checked="" type="checkbox"/> Montreal Carbon Pledge-Abkommen <input checked="" type="checkbox"/> Paris Pledge for Action <input type="checkbox"/> Portfolio Decarbonization Coalition <input checked="" type="checkbox"/> Sonstige: TCFD - Weitere Informationen erhalten Sie im nachfolgenden Abschnitt	<input checked="" type="checkbox"/> Access to Medicine Foundation <input checked="" type="checkbox"/> Access to Nutrition Foundation <input checked="" type="checkbox"/> Accord on Fire and Building Safety in Bangladesh (Abkommen über Brandschutz und Gebäudesicherheit in Bangladesch) <input checked="" type="checkbox"/> Sonstige - Weitere Informationen erhalten Sie im nachfolgenden Abschnitt	<input type="checkbox"/> ICGN - International Corporate Governance Network <input checked="" type="checkbox"/> Sonstige - Weitere Informationen erhalten Sie im nachfolgenden Abschnitt

Als verantwortungsbewusster Vermögensverwalter stellen die Prinzipien für verantwortliches Investieren der Vereinten Nationen (UN-PRI) für uns eine bedeutende Initiative dar, die es zu unterstützen gilt.


















Candriam gehört zu den ersten Unterzeichnern der UN-PRI. Diese Prinzipien sind eine auf Freiwilligkeit beruhende Initiative, die Investoren dazu bewegen soll, in ihre Investmententscheidungen ESG-Überlegungen (also über Umwelt, Soziales und Gute Unternehmensführung) einzubeziehen.

Die aktuellste Fassung des PRI-Berichts ist über die PRI-Webseite abrufbar:

<https://www.unpri.org/signatory-directory/>

■ Nachhaltige Verpflichtung von Candriam

Wir verpflichten uns als Investor bzw. als Gesellschaft zu verantwortungsbewusstem Handeln. Im Folgenden sind die von uns unterzeichneten Erklärungen aufgeführt sowie die Initiativen, denen wir beigetreten sind:

Commitments	ESG	Joined In/ Signed In	Conviction Topics
PRI - Principles for Responsible Investment 	ESG	2006	
UNGC Call to Action on anti-corruption 	G	2004	
Gao Energy Efficiency Investor Statement 	E	2015	
Montreal Carbon Pledge 	E	2015	
Paris Pledge for Action 	E	2015	
UK Stewardship code 	ESG	2016	
Investor Statement on ESG credit ratings 	ESG	2017	
Adhesion to Green and Social Bond Principles 	ES	2017	
Tobacco-Free Finance Pledge 	S	2018	
The Investor Agenda 	E	2018	
Commitment to support a just transition on climate change 	ESG	2018	

■ Gemeinschaftliche Initiativen

Wir arbeiten mit anderen Investoren zusammen, um unserer Forderung nach verantwortlichem Handeln bei Stakeholdern größeren Nachdruck zu verleihen. In der folgenden Tabelle sind die im Jahr 2018 aktiven gemeinschaftlichen Initiativen aufgeführt, denen Candriam bereits in den Jahren zuvor beigetreten ist, sowie deren Wirkung und der Beitrag von Candriam:

Collaborative Initiatives Initiatives for a call to action	ESG	Joined/ Signed in	Candriam Contribution summary	Conviction Topics
CDP - Carbon Disclosure Project (incl. Climate Change, Water and Forest programs) 	E	2004	Lead investor on over 40 companies to encourage them to fill in the questionnaire (non disclosure campaign).	
Sustainable Stock Exchanges 	ESG	2010	Participation in update calls	
Access to Medicine (AtM) 	S	2010	<ul style="list-style-type: none"> Letters co-signer Lead for 1 target company Active supporting investor with others 	
Access to Nutrition 	S	2013	<ul style="list-style-type: none"> Letters co-signer & Lead for 1 target company Active investor for several target companies 	
Bangladesh Initiative on garment industry 	S	2013	<ul style="list-style-type: none"> Statements and letters co-signer to companies, OECD and authorities Active engagement with 15 companies to encourage them to join or support The Accord 	
Labour practices in agricultural supply chain 	S	2016	Co-lead investor for 2 corporates, supporting investor for 1	
Fiduciary Duty in the 21st Century 	ESG	2017	Signatory	
Engagement on antibiotics overuse in livestock supply chains 	ES	2017	Letters co-signer	
Sustainable Protein Engagement 	E	2017	<ul style="list-style-type: none"> Letters co-signer Co-lead investor for 2 corporates 	
Workforce Disclosure Initiative 	S	2017	<ul style="list-style-type: none"> Letters co-signer Co-lead investor for 7 corporates 	
Banking on a Low Carbon Future 	E	2017	<ul style="list-style-type: none"> Letters co-signer Participation in group calls 	
Engagement on Cybersecurity	SG	2017	<ul style="list-style-type: none"> Letters co-signer Lead investor on 1 corporate Participation in exchanges with several corporates 	
Expectations on Corporate Climate Lobbying 	E	2017	Signatory	

Collaborative Initiatives Initiatives for a call to action	ESG	Joined / Signed in	Candriam Contribution summary	Conviction Topics
Decarbonisation Initiative (incl. RE100 & EP100 Engagement) 	E	2017	Letters co-signer	
Combating Child Labour in Cocoa Supply Chains 	S	2017	. Statement co-signer to companies and related stakeholders . Active investor for 1 company	
Corporate Tax Responsibility 	G	2017	. Letters co-signer . Lead investor on 2 corporates . Participation in exchanges with several corporates	
Climate Action 100+ 	E	2017	. Active supporting investor for 5 corporates . Signature of 2019 letters to US companies on Climate lobbying . 2019 Letters to Audit Committee Chairs – Shell, BP and Total	
PRI - Climate change transition for oil and gas (to be merged with CA 100+ in 2020) 	E	2018	. Supporting Investor . Signature of 2019 statement sent to O&G companies in relation to US Methane Derogulation	
BBFAW Investor Collaboration on Farm Animal Welfare 	ES	2018	. Letters co-signer . Active supporting investor with 1 corporate	
PRI Water risks in agricultural supply chains 	E	2018	. Letters co-signer . Lead investor on 1 corporate	
Plastic Solutions Investor Alliance 	E	2018	. Statement co-signer . Active supporting investor for 4 corporates . In Lead for 2 retail corporates since H2 2019	
UK Living Wage Engagement Campaign 	S	2018	Letters co-signer	
PRI Supported engagement on responsible sourcing of cobalt 	ES	2018	Co-Lead investor for 1 corporate	
Corporate Accountability for Digital Rights 	SG	2018	. Letters co-signer . Co-lead investor for 1 corporate	
Investor Statement to EU Policymakers on the future of Corporate Reporting 	ESG	2018	Statement co-signer	
Investors call on power companies to accelerate decarbonisation and support ambitious climate policy 	E	2018	Statement co-signer	
Open Letter to index providers on controversial weapons exclusions 	SG	2018	Statement co-signer	

Collaborative Initiatives new in 2019 Initiatives for a call to action	ESG	Joined / Signed in	Candriam Contribution summary	Conviction Topics
Making Finance Work for People and Planet 	ESG	2019	Statement co-signer	
PRI-coordinated Investor Working Group On Sustainable Palm Oil 	ES	2019	Supporting Investor for 6 corporates	
Investor Mining and Tailings Safety Initiative 	E	2019	Letters co-signer Participation in call	
Statement for mandatory human rights due diligence - Switzerland 	S	2019	Statement co-signer	
2019 Global Investor Statement to Governments on Climate Change 	E	2019	Statement co-signer	
Investor Statement On Turkmen Cotton (SourcingNetwork) 	S	2019	Statement co-signer	
2019-2020 Initiative for Pesticide Use Reduction and Safer Chemicals Management - Grocery Retail 	ES	2019	Letters co-signer Lead investor for 1 corporate and Active investor for another 1 (pending decisions)	
Investor Statement On Deforestation & Forest Fires in the Amazon 	E	2019	Statement co-signer	
Investor Statement to support Gender Equality in the workplace 	S	2019	Statement co-signer	
Australian extractives sector, IGCC Public Sign On Letter 	E	2019	Letter co-signer	
Open Letter in support of Amazon Soy Moratorium 	E	2019	Open Letter co-signer	
PRI Investor statement on Climate change for Airlines & Aerospace companies 	E	End 2019/2020	Statement co-signer	
PRI Investors Letter to SEC 	ESG	End 2019/2020	Open Letter co-signer	

2.8. Wie hoch ist das Gesamtvolumen der vom Unternehmen verwalteten SRI-Vermögenswerte?

Im Dezember 2020 belief sich das vom Unternehmen verwaltete SRI-Vermögen auf insgesamt 52 Milliarden Euro.

2.9. Wie hoch ist der prozentuale Anteil der gesamten vom Unternehmen verwalteten SRI-Vermögenswerte?

Unser auf ESG-Produkte ausgerichtetes verwaltetes Vermögen beträgt im Dezember 2020 88 Milliarden Euro und macht damit 63 % unseres gesamten verwalteten Vermögens (AUM) aus.

2.10. Welche SRI-Fonds werden vom Unternehmen öffentlich verwaltet?

Gemäß den geltenden Rechtsvorschriften bitten wir Sie um einen Besuch unserer Website, um auf die Informationen zu den einzelnen Fonds unseres SRI-Fondsangebots, die in Ihrem Land verfügbar sind, sowie auf die Informationen zu dem jeweiligen Transparenz-Kodex zugreifen zu können:

- **Belgien:**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/belgium-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Österreich:**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/austria-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Frankreich:**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/france-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Deutschland**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/germany-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Irland**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/ireland-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Italien**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/italy-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Luxemburg**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/luxembourg-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Niederlande**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/netherlands-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Schweiz**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/switzerland-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Vereinigtes Königreich**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/uk-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

3. Allgemeine Informationen über den/die SRI-Fonds, die in den Geltungsbereich des Kodex fallen

3.1. Welche Ziele sollen mit der Integration von ESG-Faktoren durch den Fonds erreicht werden?

Candriam berücksichtigt, dass der langfristige Wert eines Unternehmens nicht alleine durch finanzielle Kriterien, wie z. B. die Erträge oder die Maximierung der Betriebsmarge, beeinflusst wird. Durch die Berücksichtigung von Umwelt-, sozialen und Unternehmensführungs-Kriterien (ESG-Kriterien) können wir weitere Faktoren identifizieren, die mittel- und langfristig auf den Unternehmenswert und die Wettbewerbsfähigkeit einwirken können, was in herkömmlichen Finanzanalysen nicht immer offenkundig ist. Externe Faktoren, wie CO₂-Kosten oder Gesundheits- und Sicherheitsstandards, beeinflussen die meisten Unternehmen und Emittenten entweder positiv oder negativ, wenn diese in ihr Wirtschaftsmodell eingebunden werden. Einige Aspekte eröffnen neue Möglichkeiten, während andere als Gefahr für das Geschäftsmodell betrachtet werden.

Da sich die Anlageprozesse der einzelnen Strategien unterscheiden, variieren auch die konkreten Ziele der einzelnen Strategien:

Strategie	Ziele
Candriam Sustainable Equity EMU Candriam Sustainable Equity Europe Candriam Sustainable Equity North America Candriam Sustainable Equity US Candriam Sustainable Equity Pacific Candriam Sustainable Equity World Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Candriam Fund Sustainable European Equities Fossil Free Candriam Sustainable Bond Global High Yield	KPI 1: CO ₂ -Bilanz (zu Beginn Scope 1-2) Ziel: Fonds < 70 %* Bench KPI 2: ESG-Score. Ziel: Fonds > Bench
Candriam Fund Sustainable Euro Corporate Bonds Fossil Free Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	KPI 1: CO ₂ -Bilanz (zu Beginn Scope 1-2) Ziel: Fonds < 70 %* Bench KPI 2: % Grüne Anleihen – Ziel: Min. 10 % 2021 / Min 20 % 2025 KPI 3: ESG-Score. Ziel: Fonds > Bench
Candriam Sustainable Bond Euro Candriam Sustainable Bond Global	KPI 1: CO ₂ -Bilanz (zu Beginn Scope 1-2) Ziel: Fonds < 70 %* Bench KPI 2: % Grüne Anleihen – Ziel: Min. 10 % 2021 / Min 20 % 2025 KPI 3: ESG-Score Land + Untern. Ziel: Fonds > Bench
Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	KPI 1: CO ₂ -Bilanz (zu Beginn Scope 1-2) Ziel: Fonds < 70 %* Bench KPI 2: % Grüne Anleihen – Ziel: Min. 5 % 2021 / Min 20 % 2025 KPI 3: ESG-Score Land + Untern. Ziel: Fonds > Bench
Candriam Sustainable Money Market Euro	KPI 1: CO ₂ -Bilanz (zu Beginn Scope 1-2) Ziel: Fonds < 100 KPI 2: ESG-Score (Land + Untern.). Ziel: Fonds > 55
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	KPI 1: Freedom House Index. Ziel: Fonds > Bench KPI 2: Environmental Performance Index. Ziel: Fonds > Bench KPI 3: ESG-Score Land. Ziel: Fonds > Bench

3.2. Welche internen oder externen Ressourcen werden für die ESG-Bewertung der Emittenten verwendet, die das Anlageuniversum des/der Fonds bilden?

Das ESG-Anlagen & Forschungs-Team hat seine eigene ESG-Methodik entwickelt, die es auf Regierungen, Unternehmen und supranationale Behörden/Organisationen angewendet. Anschließend legen die Portfoliomanager ihre jeweiligen Anlageverfahren an, und es erfolgt innerhalb des vorgegebenen ESG-Universums die Auswahl der Emittenten. Die ESG-Analysten nutzen interne und externe Studien, um ihre Modelle mit Daten zu versorgen.

Das Team ist bestrebt, Informationen aus verschiedenen Quellen zu beschaffen, da wir Informationen von verschiedenen Anbietern als komplementär betrachten. Dies ergibt sich aus der unterschiedlichen Reichweite, Methodik und Kultur der Anbieter, die letztlich zu Diskrepanzen bei den Einschätzungen und endgültigen Bewertungen führen können. Diese unterschiedlichen Bewertungen ermöglichen unseren ESG-Analysten eine ganzheitlichere Sicht auf ein Unternehmen.

Nachfolgend finden Sie einen Überblick über die externen ESG-Datenanbieter, die das Team verwendet:

Ratingagenturen	Zertifizierung	Umfang	Screening-Arten	Link
Equileap	-	Internationale Unternehmen	Kriterien der Geschlechtergleichstellung	https://equileap.org/
Bloomberg	Gender-Equality Index	Internationale Unternehmen	International einheitliches Reporting- und Offenlegungsverfahren für geschlechtsspezifische Daten am Arbeitsplatz.	www.bloomberg.com/GEI
MSCI ESG Research	-	Internationale Unternehmen	ESG-Kriterien – Umstrittene Tätigkeiten – Normbasierte Kriterien	https://www.msci.com/esg-integration
ISS-Ethix	-	Unternehmen aus Schwellenländern	Normbasierte Kriterien	https://www.issgovernance.com/ -
		Internationale Unternehmen	Ausschluss der Rüstungsindustrie mithilfe von Screening-Kriterien	
S&P Trucost	-	Internationale Unternehmen	Umweltdaten Treibhausgasemissionen, Energiemix, Ausrichtung auf fossile Rohstoffe (in %)	https://www.trucost.com/
Sustainalytics	-	Internationale Unternehmen	ESG-Kriterien – Umstrittene Tätigkeiten – Normbasierte Kriterien	https://www.sustainalytics.com/
Wood Mackenzie	-	Internationale Unternehmen	Überprüfung des Energie- und Bergbausektors, um unkonventionelle Förderung und Kraftwerkskohle auszuschließen	https://www.woodmac.com/

ISS-Oekom	-	Internationale Unternehmen	Maßnahmen zu Sustainable Development Goals (SDG)	https://www.issgovernance.com/esg/
MapleCroft	-	Emittenten aus dem öffentlichen Sektor	Metriken und Analysen zu Länderrisiken	https://www.maplecroft.com/
RepRisk	-	Emittenten aus dem öffentlichen Sektor	Metriken und Analysen zu ESG-Länderrisiken	https://www.reprisk.com/
EIU	-	Emittenten aus dem öffentlichen Sektor	Metriken und Analysen zu Länderrisiken Länder-Energiedaten	https://www.eiu.com/n/
PRS Group	-	Emittenten aus dem öffentlichen Sektor	Quantitative Daten, Ratings zu politischen Risiken und Länderrisiken	https://www.prsgroup.com/
Beyond Ratings	-	Emittenten aus dem öffentlichen Sektor	ESG-Performance von Volkswirtschaften – Risiko staatlicher Kreditnehmer – Anpassung von Klimazielen	https://www.beyond-ratings.com/
Carbon4 Finance	-	Internationale Unternehmen	Umweltdaten gestützt auf die Energiewende und die Anpassung an den Klimawandel	https://www.carbone4.com/

Darüber hinaus beziehen wir auch Informationen von akademischen Experten, Branchenverbänden, Medien und NGOs. Beispiele von für die Analyse verwendeten NGOs:

- **Freedom House:** Maß für Freiheit und Demokratie, erfasst über den Wahlprozess, politischen Pluralismus, eine funktionierende Regierung, Rechtsstaatlichkeit usw. (<https://freedomhouse.org/>)
- **Transparency International (CPI):** Maß der Korruption im öffentlichen Sektor. (<https://www.transparency.org/>)
- **Reporter ohne Grenzen:** Verfechter der Pressefreiheit weltweit (<https://www.rsf.org/>)
- **Environmental Performance Index (EPI):** listet die Länder auf, die am besten die ökologischen Herausforderungen angehen, mit denen sämtliche Nationen konfrontiert sind
- **Paris Equity Check:** bewertet die Fairness der Klimaversprechen der Länder im Rahmen des Pariser Abkommens
- **Ease of Doing Business Index:** listet Länder nach Einfachheit der Geschäftstätigkeit auf

Schließlich beziehen unsere ESG-Analysten Informationen von verschiedenen internationalen Organisationen, die entweder ein integraler Bestandteil des ESG-Analyserahmen für den öffentlichen Sektor sind oder als zusätzliche Informationen bei der Analyse dienen. Beispiele für internationale Organisationen: Weltbank, IWF, Weltgesundheitsorganisation, Umweltprogramm der Vereinten Nationen, Internationale Arbeitsorganisation, Entwicklungsprogramm der Vereinten Nationen, Ernährungs- und Landwirtschaftsorganisation der Vereinten Nationen und die Internationale Energieagentur.

3.3. Welche ESG-Kriterien werden von dem/den Fonds berücksichtigt?

Für Candriam bedeutet nachhaltiges Investieren die Berücksichtigung von ESG-Kriterien in alle Investmententscheidungen.

Um nun alle spezifischen Probleme und Herausforderungen für jeden Emittenten hinsichtlich der ESG-Kriterien einkalkulieren zu können, hat Candriam einen internen ESG-Analyseprozess nach Emittententyp entwickelt:

- Unternehmen, die Aktien und/oder Anleihen ausgeben,
- Staaten, z. B. Emittenten öffentlicher Anleihen, beispielsweise öffentliche Einrichtungen¹,
- supranationale Organisationen, die Anleihen emittieren.

Nähere Informationen bezüglich bestimmter, auf die Fonds anwendbarer Leistungskennzahlen (KPI) erhalten Sie in der Tabelle unter dem jeweiligen Link in Abschnitt 1 – Die von diesem Kodex abgedeckten Fonds.

• GRUNDPRINZIPIEN DER ESG-ANALYSE VON UNTERNEHMENSEMITTENTEN AUS SCHWELLENLÄNDERN

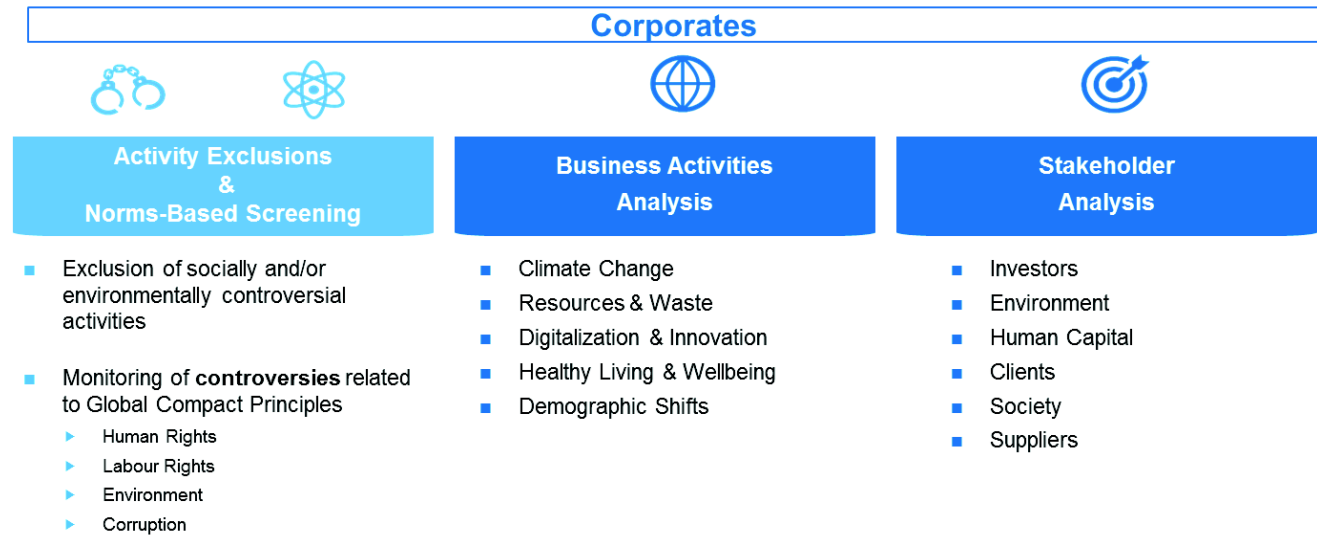
Unserer Überzeugung nach müssen sämtliche Unternehmen, in die wir investieren, solide ESG-Praktiken vorweisen.

Daher führen wir eine ESG-Bewertung der Unternehmen durch, die berücksichtigt, inwieweit durch die Integration von Nachhaltigkeitsaspekten in ihre Geschäftstätigkeit und den Interessen von Stakeholdern in ihre operativen und finanziellen Managementprozesse Wert geschöpft werden kann.

Herausforderungen im Bereich Nachhaltigkeit werden aus zwei unterschiedlichen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln beleuchtet: **Geschäftsaktivitäten** und **Stakeholder-Management**. Candriam hat eine strukturierte und konsequente ESG-Analyse entwickelt, die eine Auswahl von Unternehmen entsprechend ihres Umgangs mit diesen beiden branchenspezifischen Herausforderungen ermöglicht. Infrage kommende Unternehmen müssen die SRI-Schwelle für umstrittene Tätigkeiten und die Prinzipien des **Globalen Pakts der Vereinten Nationen in unserer normbasierten Analyse respektieren**.

Im Folgenden findet sich eine Übersicht unseres ESG-Analyserahmens für Emittenten aus dem privaten Sektor:

¹Die Gruppe öffentlicher Emittenten umfasst öffentliche Institutionen auf verschiedenen Verwaltungsebenen, von lokalen bis zu nationalen/Bundesinstitutionen. Diese Institutionen wählen wir nach dem Konzept der „Spitze der Pyramide“ aus: Fällt die SRI-Analyse eines Landes positiv aus, dann werden alle öffentlichen Einrichtungen dieses Landes als zulässig erachtet und somit als zu den am besten positionierten öffentlichen Emittenten in Bezug auf ESG-Aspekte zugehörig betrachtet. Wir überprüfen auch die Zielsetzung der Institution, um sicherzustellen, dass sie sich an nachhaltigen Praktiken orientiert.



■ **Das ESG-Universum** wird unter Verwendung des firmeneigenen ESG-Analyserahmens erstellt, der folgende Säulen umfasst:

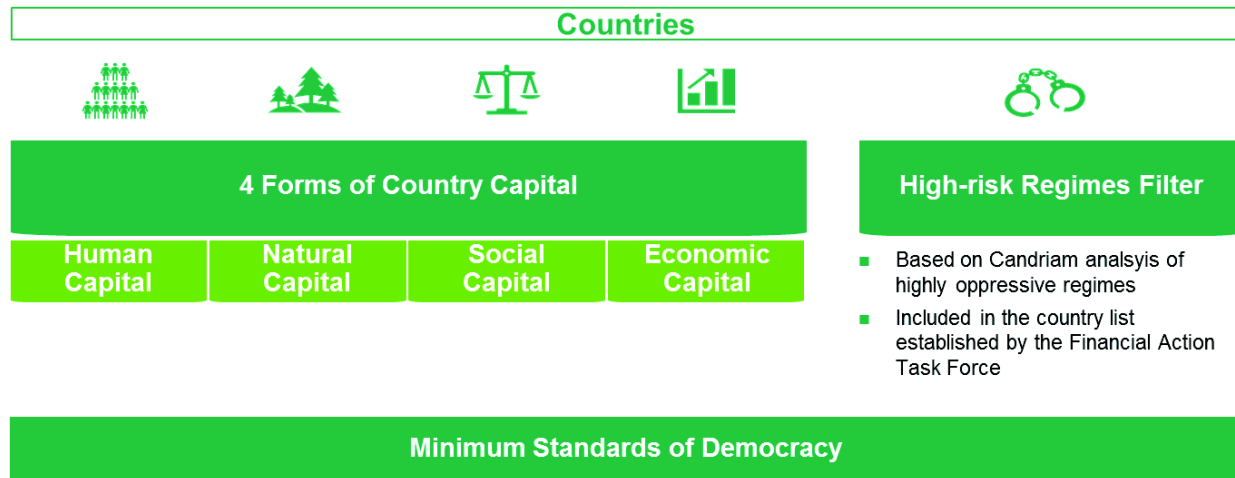
- **Umstrittene Tätigkeiten:** Ausschluss von Unternehmen, die in bestimmte Tätigkeiten verwickelt sind, die keine Nachhaltigkeit erkennen lassen.
- **Normbasierte Analyse:** Unternehmen, die nicht die Prinzipien des Globalen Paktes der Vereinten Nationen (Global Compact) einhalten, werden ausgeschlossen.
- **Analyse der Geschäftsaktivitäten:** Unternehmen sind bedeutenden, langfristigen ESG-Trends ausgesetzt, die das Umfeld, in dem Unternehmen agieren, spürbar beeinflussen und künftige Marktherausforderungen sowie langfristige Wachstumschancen bestimmen können. Wir haben fünf wesentliche Nachhaltigkeitstrends identifiziert: Klimawandel, Ressourcen & Abfallwirtschaft, gesunde Lebensbedingungen & Wohlbefinden, demographische Umwälzungen und Digitalisierung & Innovation
- **Stakeholder-Analyse:** Wir bewerten, inwieweit jedes Unternehmen die Interessen von sechs Stakeholdern in die eigene langfristige Strategie einfließen lässt: Investoren, Mitarbeiter, Lieferanten, Kunden, Gesellschaft und Umwelt.
- **Stewardship:** Engagement, Dialog und Stimmrechtsvertretung sind zentrale Elemente für unseren Anlageprozess, um zusätzliche Informationen zu Emittenten einzuholen und Best Practices zu begünstigen.

Weitere Informationen zu unserem ESG-Ansatz finden Sie unter Frage 3.5.

• **GRUNDPRINZIPIEN DER ESG-ANALYSE VON STAATEN, Z. B. EMITTENTEN ÖFFENTLICHER ANLEIHEN, BEISPIELSWEISE ÖFFENTLICHE EINRICHTUNGEN UND ANDERE**

Die Analyse des öffentlichen Sektors von Candriam erweitert die klassische Theorie zur Kapitalentwicklung. Traditionell mit einem Schwerpunkt auf die Theorie des Finanzkapitals gerichtet, liegt unserem firmeneigenen Verfahren eine breiter aufgestellte, auf vier Säulen beruhende und quantifizierbare Definition zugrunde:

Humankapital, Naturkapital, Sozialkapital und ökonomisches Kapital. Ergänzt wird es durch Ausschlussregeln in Bezug auf Länder mit hohem Risiko und demokratischer Mindeststandards. Nachstehend finden Sie einen Überblick über das Analyserahmen für den öffentlichen Sektor:



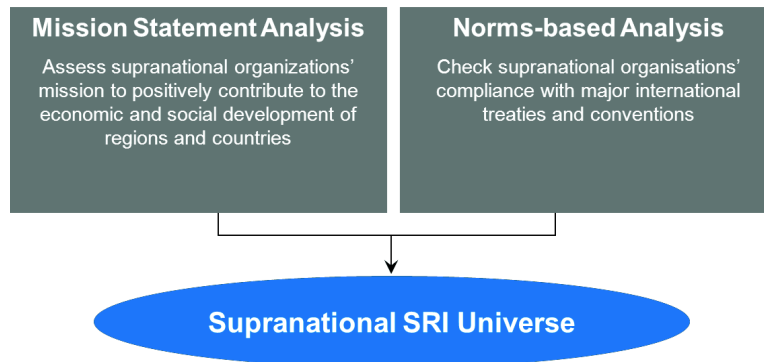
Unser Anlageuniversum setzt sich aus jenen Ländern zusammen, die über unsere vier Kategorien an Nachhaltigkeitskriterien hinweg am besten abschneiden: **Humankapital, Naturkapital, Sozialkapital** und **ökonomisches Kapital**. Zudem stellt unser Nachhaltigkeitsrahmen das Kriterium Naturkapital in den Vordergrund, indem es als Multiplikator für die anderen drei Kapitalformen eingesetzt wird, um die Dringlichkeit der Aufarbeitung der künftigen ökologischen Herausforderungen widerzuspiegeln. Infolgedessen werden das humane, das soziale und das ökonomische Kapital in umweltgerechtes Kapital umgewandelt, das die Umweltkosten widerspiegelt, die jedem Land bei der Schaffung von Wohlbefinden entstehen. Der Gesamtbewertung der Nachhaltigkeit eines Landes ist das Mittel der drei umweltgerechten Kapitalarten. So dürfte es einem Land sehr viel schwerer fallen, die Umweltschäden durch die Schaffung einer weiteren Form von Kapital zu kompensieren, da sämtliche Kapital-Bewertungen anhand der Umweltschäden ausgewertet werden, die bei der Erzeugung des humanen, sozialen oder ökonomischen Kapitals verursacht wurden.

Diese vier Kapitalbereiche verankern ein breites Spektrum an wesentlichen ESG-Faktoren, die wir anhand unserer intern definierten Leistungskennzahlen (Key Performance Indicators – KPI) bewerten. Daraus entsteht ein dynamischer, kapitalbasierter Analysebaum, der die Herausforderungen und Chancen im Sinne einer nachhaltigen Entwicklung abdeckt, denen sich die Länder gegenüber sehen.

Zudem wenden wir eine Reihe von Ausschlussregeln an. Wir schließen auf Basis des von Freedom House im World Index veröffentlichten Freedom Reports sowie des World Bank Voice & Accountability Index stark repressive Regimes oder Diktaturen aus. Wir schließen darüber hinaus sämtliche Länder aus, die auf der Liste „High-Risk Jurisdictions subject to a Call for Action“ der Arbeitsgruppe „Finanzielle Maßnahmen gegen die Geldwäsche“ (Financial Action Task Force – FATF) gelistet sind, sowie sämtliche Länder die von Freedom House als „Nicht frei“ klassifiziert werden. Dadurch legen wir demokratische Mindeststandards fest. Zudem schließen wir Länder aus, die Terrorismusfinanzierung und Geldwäsche betreiben. Länder, die in einer dieser drei Listen aufgeführt sind, können unter keinen Umständen als zulässige Anlage angesehen werden.

• **GRUNDPRINZIPIEN DER ESG-ANALYSE VON SUPRANATIONALEN ORGANISATIONEN, DIE ANLEIHEN AUSGEBEN**

Im Interesse der Auswahl von supranationalen Organisationen mit guten ESG-Praktiken hat Candriam einen strukturierten und konsequenten zweistufigen ESG-Analyseprozess erarbeitet, wie im folgenden Diagramm dargestellt:



Zweck der **Leitbild-Analyse** ist die ausschließliche Auswahl supranationaler Organisationen, die es sich zur Aufgabe gemacht haben, einen positiven Beitrag zu der wirtschaftlichen und sozialen Entwicklung von Regionen und Staaten zu leisten. Aufgrund des Wesens ihrer Aktivitäten erfüllen die meisten supranationalen Organisationen von heute diese Bedingung. Sprich, die große Mehrheit hält unserem Screening erfolgreich stand.

Candriam führt zudem eine **normbasierte Analyse** der supranationalen Emittenten durch. Wie für Unternehmen beabsichtigt diese Analyse die Bestimmung, ob die jeweilige supranationale Organisation die 10 Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und insbesondere dessen vier Hauptkategorien einhält: Menschenrechte (Human Rights – HR), Arbeitsnormen (Labour – L), Umwelt (Environment – ENV) und Korruptionsbekämpfung (Anti-Corruption – COR), wie vorstehend erläutert.

Anhand dieser Analyse sollen supranationale Organisationen eliminiert werden, die wiederholt und in beträchtlicher Weise die Einhaltung der 10 Grundsätze missachten.

3.4. Welche Prinzipien und Kriterien im Zusammenhang mit dem Klimawandel werden bei dem/den Fonds berücksichtigt?

- **Emittenten aus dem privaten Sektor**

Candriam ist der Ansicht, dass Investitionschancen und -risiken mit herkömmlichen Finanzkennzahlen allein nicht vollständig bewertet werden können. Wir glauben, dass die Berücksichtigung von ESG-Kriterien eine Datenquelle nachhaltiger Wertschöpfung und Risikominderung darstellt, die von der traditionellen Finanzanalyse nicht vollständig erfasst werden kann. Zu diesem Zweck werden in unserem ESG-Analyse Rahmen die Risiken und Chancen der Wertschöpfung mithilfe der Integration von Nachhaltigkeitsfaktoren in puncto Geschäftsaktivitäten und Stakeholder-Management in die dazugehörigen betrieblichen und finanziellen Managementprozesse bewertet.

Bei der **Analyse der Geschäftsaktivitäten** wird die Risikoexposition des Unternehmens (Dienstleistungen/Produkte, Fertigungsbereiche, Marktsegmente usw.) hinsichtlich der größten Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung bewertet. Diese bilden langfristige Trends, die das wirtschaftliche Umfeld, in dem Unternehmen agieren, spürbar beeinflussen und die künftigen Marktherausforderungen sowie langfristige Wachstumschancen bestimmen können. Candriam hat fünf wesentliche Herausforderungen, einschließlich dem **Klimawandel** identifiziert.

Bei der Stakeholder-Analyse wird die Fähigkeit eines Unternehmens bewertet, die Interessen der Stakeholder in seine langfristige Strategie einzubinden, soweit sie für das Unternehmen Chancen und Risiken bergen. Zu diesen sechs Kategorien von Stakeholdern gehören Investoren, Mitarbeiter, Kunden, Lieferanten, Gesellschaft und die **Umwelt**.

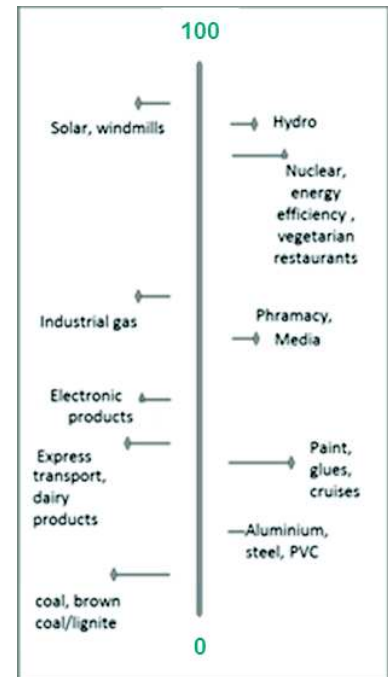
Zu diesem Zweck bewerten wir die Risiken und Chancen des Klimawandels sowohl in den Geschäftsaktivitäten als auch im Bereich der Stakeholder. Bei diesem Top-Down-Ansatz bewerten wir die Exposition des **Geschäftsmodells** eines Unternehmens gegenüber dem **Klimawandel** anhand der Analyse der

Geschäftsaktivitäten. Umgekehrt beurteilen wir beim Ansatz zur Stakeholder-Analyse die Art und Weise, wie ein Unternehmen bei der Durchführung seiner Aktivitäten **in seiner natürlichen Umgebung agiert**.

Nachstehend finden Sie weitere Informationen zu den Bewertungen des **Klimawandels** und der **Umwelt** bei der **Analyse der Geschäftsaktivitäten** respektive der **Stakeholder-Analyse**:

Geschäftsaktivitäten: Herausforderung Klimawandel

Der Klimawandel wird als eine große und wesentliche Herausforderung in der nachhaltigen Entwicklung betrachtet. Dementsprechend wird diese Herausforderung in allen sektoriellen Modellen beurteilt, und sie stellt für besonders betroffene Branchen, wie Energie, Transport und Werkstoffe, eine signifikante Risikoquelle dar (der folglich ein negativer Score zugeschrieben wird). Im Rahmen dieser Beurteilung werden die Auswirkungen der verschiedenen Aktivitäten unter Berücksichtigung der Treibhausgasemissionen von der Quelle bis zum Endverbrauch (d. h. Geltungsbereiche 1, 2 und 3) geschätzt. Auf der Grundlage dieser Schätzung werden die Auswirkungen der einzelnen Tätigkeiten, wie in der nebenstehenden Grafik gezeigt, auf einer Skala von 0 bis 100 bewertet. Die Messung der Auswirkungen basiert auf der Ausrichtung eines Unternehmens entsprechend den mit der jeweiligen Tätigkeit generierten Erträgen. Hiervon ausgenommen sind die Sektoren Energie und Versorger, bei denen sich die Messung der Auswirkungen an den fossilen Rohstoffreserven bzw. den installierten Kapazitäten orientiert.



Stakeholder-Analyse: Umweltmanagement

Die Ausrichtung gegenüber den Risiken und Chancen im Umweltmanagement ist für Branchen mit einer starken Umweltbelastung, wie Energie, Werkstoffe, Versorger, Automobil und Immobilien, von besonders hoher Bedeutung. Unsere Analyse des Umweltmanagements umfasst auch andere Themen, wie Luftverschmutzung, Energieverbrauch, Biodiversität, Bodennutzung, Abfall und Recycling, Wasserverbrauch sowie die Umweltverträglichkeit von Produkten.

Beispiele für die Energiebranche:

- **Umgesetzte Strategien**
 - Umweltverträglichkeit von neuen Produkten vor ihrer Markteinführung
 - Projekte in den Bereichen Erneuerbare Energien und Energieeffizienz
 - Variable Vergütung von Mitgliedern der Geschäftsführung auf der Grundlage der Umweltverträglichkeit
 - Technologien und Maßnahmen zur Verhinderung von Leckagen an Ölpipelines (Glasfasertechnik zur Leckageerkennung, Drucküberwachung)

- **Performance**
 - Energiemix und CO2-Emissionen
 - Ölleckagerate < Branchendurchschnitt
 - Abfackelungsrate von Erdölbegleitgas < Branchendurchschnitt
 - Hoher Prozentsatz an OHSAS 14001-zertifizierten Standorten

Darüber hinaus wenden wir einen normbasierten und umstrittene Tätigkeiten betreffenden Filter an, um Unternehmen auszuschließen, die aufgrund der Verletzung internationaler Gesetze und wegen nicht nachhaltiger Tätigkeiten ein hohes Risiko darstellen können. Bei der normbasierten Analyse stellen wir fest, ob Unternehmen die Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen respektieren, einschließlich der Einhaltung von Umweltnormen.

Schließlich sind wir der Meinung, dass Investitionen in Unternehmen, die sich in erheblichem Maße an konventionellen und unkonventionellen Öl- und Gasaktivitäten beteiligen, nicht mit den Bemühungen um eine Energiewende vereinbar sind und ein finanzielles Risiko in Form von „verlorenen Vermögenswerten“ (stranded assets) darstellen. Daher wenden wir für diese Aktivitäten Ausschlusschwellen an, die auf den Einnahmen der Emittenten basieren.

- **Emittenten aus dem öffentlichen Sektor**

Der unternehmenseigene ESG-Analyserahmen von Candriam basiert auf einer ganzheitlichen Bewertung des langfristigen nachhaltigen Entwicklungspotenzials jedes Landes sowie der nicht-finanziellen Risiken und Chancen, die sich auf die langfristige Wertschöpfung auswirken. Umweltbelange, einschließlich des Klimawandels, sind naturgemäß durch das Naturkapital in den Analyserahmen eingebettet.

Unser Analyserahmen räumt dem Klimawandel und der Bewahrung der Umwelt Priorität ein, da das Naturkapital nicht frei mit dem humanen, sozialen und ökonomischem Kapital austauschbar ist. Die Säule Naturkapital bewertet, wie ein Land seine natürlichen Ressourcen bewahrt und nachhaltig einsetzt, wie es seine Auseinandersetzung mit globalen Umweltfragen und -herausforderungen wie etwa dem Klimawandel, seinen Verbrauch an fossilen Brennstoffen, seine Verantwortung für die biologische Vielfalt und seinen Umgang mit Abfallstoffen managt. Diese Analyse stimmt u. a. mit den SDGs überein: Ziel 6: Sauberes Wasser, Ziel 12: Verantwortungsbewusster Verbrauch und Ziel 13: Klimaschutz.

3.5. Wie sieht die ESG-Analyse- und Bewertungsmethodik des Fondsmanagers/der Fondsverwaltungsgesellschaft aus (wie ist das Anlageuniversum aufgebaut, welche Ratingskala wird verwendet usw.)?

Um nun alle spezifischen Probleme und Herausforderungen für jeden Emittenten hinsichtlich der ESG-Kriterien einkalkulieren zu können, hat Candriam einen internen ESG-Analyseprozess nach Emittententyp entwickelt:

- Unternehmen, die Aktien und/oder Anleihen ausgeben,
- Staaten, z. B. Emittenten öffentlicher Anleihen, beispielsweise öffentliche Einrichtungen²,
- supranationale Organisationen, die Anleihen emittieren.

- **ANALYSEKRITERIEN FÜR UNTERNEHMENSEMITTENTEN AUS INDUSTRIELÄNDERN**

Unserer Überzeugung nach müssen sämtliche Unternehmen, in die wir investieren, solide ESG-Praktiken vorweisen; aus diesem Grund wenden wir eine normbasierte Analyse und einen umstrittene Tätigkeiten betreffenden SRI-Filter an und lassen die Ergebnisse der Analyse der ESG-Geschäftsaktivitäten und der Stakeholder in die finanzielle Fundamentalanalyse einfließen.

Die ESG-Analyse beruht auf folgenden Säulen:

²Die Gruppe öffentlicher Emittenten umfasst öffentliche Institutionen auf verschiedenen Verwaltungsebenen, von lokalen bis zu nationalen/Bundesinstitutionen. Diese Institutionen wählen wir nach dem Konzept der „Spitze der Pyramide“ aus: Fällt die SRI-Analyse eines Landes positiv aus, dann werden alle öffentlichen Einrichtungen dieses Landes als zulässig erachtet und somit als zu den am besten positionierten öffentlichen Emittenten in Bezug auf ESG-Aspekte zugehörig betrachtet. Wir überprüfen auch die Zielsetzung der Institution, um sicherzustellen, dass sie sich an nachhaltigen Praktiken orientiert.

- **Umstrittene Tätigkeiten**
- **Normbasierte Analyse**
- **Analyse der Geschäftsaktivitäten**
- **Stakeholder-Analyse**
- **Stewardship**

- [Umstrittene Tätigkeiten](#)

Die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Aktivitäten wird anhand mehrerer Parameter bewertet, die folgende Variablen abdecken:

- Art der Beteiligung: Die Art der Beteiligung (direkt oder indirekt) wird bei jedem untersuchten Unternehmen berücksichtigt (Inhaber und Betreiber, Hersteller und Produzenten, Händler und Lieferanten, Produktlieferanten oder Anbieter von Supportleistungen usw.).
- Größenordnung der Beteiligung: Die Überprüfung erfolgt über einen Einsatz zur Größenordnung der Beteiligung, der auf alle Arten umstrittener Tätigkeiten angewandt wird. Produktionskapazitäten oder Erträge aus solchen Tätigkeiten werden im Allgemeinen als Schlüsselindikatoren eingesetzt.
- Verantwortungsvolle Strategie: Zusätzlich zu Art und Größenordnung der Beteiligung ist es wichtig, sich anzusehen, wie das Unternehmen mit seinen potenziell umstrittenen Tätigkeiten umgeht und diese wahrnimmt. Folglich ist das Vorliegen (bzw. das Fehlen) einer angemessenen, gezielten verantwortungsvollen Strategie ein entscheidender Faktor dieser Analyse. Diese Art der Strategie bestätigt zwar eine Beteiligung des Unternehmens an umstrittenen Tätigkeiten, aber auch das Vorhandensein von Systemen und Verfahren, die darauf ausgelegt sind, sicherzustellen, dass diese Aktivitäten auf verantwortliche Weise durchgeführt werden.

Allerdings werden alle Unternehmen, die mit der **Rüstungsindustrie** in Verbindung stehen, auf Dauer aus dem Universum ausgeschlossen, wenn sie

- – unabhängig vom generierten Ertrag – an der Herstellung oder dem Verkauf von Antipersonenminen, Streubomben, Waffen mit angereichertem Uran und/oder atomaren, biologischen oder chemischen Waffen beteiligt sind;
- mehr als 5 % ihrer Gesamtumsätze/Erträge aus der Produktion, der Herstellung, dem Handel, dem Testen oder der Wartung von Phosphorwaffen generieren; der Schwellenwert von 5 % wird zugrunde gelegt, um der Tatsache Rechnung zu tragen, dass Phosphor ein Stoff mit doppeltem Verwendungszweck ist;
- mehr als 3 % ihrer Erträge aus der Herstellung beziehungsweise dem Verkauf konventioneller Waffen generieren.

Die Ausschlusschwelle für die Beteiligung an **anderen kontroversen Aktivitäten** wird in der folgenden Tabelle verdeutlicht:

Umstrittene Tätigkeiten	Ausschlusschwellen
Tätigkeiten unter repressiven Regimen	<ul style="list-style-type: none"> ■ Starke Präsenz in sehr repressiven Regimen ■ Erträge > 1 %.
Nicht jugendfreie Inhalte	<ul style="list-style-type: none"> ■ Erträge > 5 %

Alkohol	<ul style="list-style-type: none"> ■ Erträge > 10 %
Glücksspiel	<ul style="list-style-type: none"> ■ Erträge > 5 %
Kernkraft	<ul style="list-style-type: none"> ■ Erträge > 30 %
Tabak	<ul style="list-style-type: none"> ■ Erträge > 5 %
Kraftwerkskohle	<ul style="list-style-type: none"> ■ Erträge > 10 %; ■ Lancierung neuer Projekte
Tierversuche	<ul style="list-style-type: none"> ■ Verantwortungsvolle Strategie, sofern keine gesetzlichen Vorgaben bestehen ■ Gesetzesverstöße
Genetische Veränderungen	<ul style="list-style-type: none"> ■ Erträge > 10 %
Unkonventionelles Erdöl und Erdgas	<ul style="list-style-type: none"> ■ Erträge > 10 %
Konventionelles Erdöl und Erdgas	<ul style="list-style-type: none"> ■ Erträge auf der Basis von Erdgas oder erneuerbarer Energie < 40 %
Stromerzeugung	<ul style="list-style-type: none"> ■ Kohlenstoffintensität > 393 (gCO₂/kWh) <p>Wenn keine Daten zur Kohlenstoffemissionsintensität verfügbar sind:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ prozentualer Anteil der Stromerzeugung auf der Basis von Kohle > 10 %; ■ prozentualer Anteil der Stromerzeugung auf der Basis von Öl und Gas > 30 %; ■ prozentualer Anteil der Stromerzeugung auf der Grundlage von Nuklearquellen > 30%.

Weitere Informationen finden Sie in den SRI-Leitlinien von Candriam über umstrittene Tätigkeiten, die auf unserer Website abgerufen werden können:

<https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/sri-publications---candriam-policies/exclusion-policy.pdf>

- **Normbasierte Analyse**

Bei der normbasierten Analyse wird ermittelt, ob ein Unternehmen die 10 Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen für jede der Hauptkategorien einhält: Menschenrechte (Human Rights – HR), Arbeitsnormen (Labour – L), Umwelt (Environment – ENV) und Korruptionsbekämpfung (Anti-Corruption – COR).

Area	Principles
Human Rights	Businesses should: 1. Support and respect the protection of internationally proclaimed human rights; and 2. Make sure that they are not complicit in human rights abuses.
Labour Standards	Businesses should: 3. Uphold the freedom of association and the effective recognition of the right to collective bargaining; 4. Eliminate all forms of forced and compulsory labour; 5. Abolish the child labour; 6. Eliminate discrimination in respect of employment and occupation.
Environment	Businesses should: 7. Support a precautionary approach to environmental challenges; 8. Undertake initiatives to promote greater environmental responsibility; and 9. Encourage the development and diffusion of environmentally friendly technologies.
Anti corruption	Businesses should: 10. Work against corruption in all its forms, including extortion and bribery.

Die Informationen zu aktuellen, vermuteten und/oder ähnlichen Vorfällen bzw. Verstößen gegen internationale Standards werden durch externes Research in Verbindung mit internen Analysen, die unsere SRI-Analysten durchführen, erhoben.

Wurden Verstöße gegen die Grundsätze des Globalen Pakts festgestellt, werden in der Analyse verschiedene Parameter eingesetzt, um die Größenordnung und Schwere der Verstöße zu bewerten:

- **Zeitliche Nähe:** Wann erfolgte der Verstoß und wie lange dauerte er an?
- **Größenordnung:** Welche finanziellen Kosten und Umweltschäden wurden durch den Verstoß verursacht?
- **Glaubwürdigkeit:** Beinhaltet der Verstoß Anschuldigungen, Gerichtsverfahren usw.?
- **Wiederholung:** Handelt es sich um einen einmaligen Verstoß oder sind Belege wiederholter Verstöße über einen bestimmten Zeitraum vorhanden?

Besonderes Augenmerk gilt dabei auch der Antwort des Unternehmens, wenn ein Verstoß auftritt. Ergreift ein Unternehmen positive, verantwortungsvolle Maßnahmen, um sicherzustellen, dass solch ein Verstoß nicht erneut eintritt, wird es positiver beurteilt als ein Unternehmen, das seine Verantwortung nicht anerkennt und/oder keine Korrekturmaßnahmen einleitet.

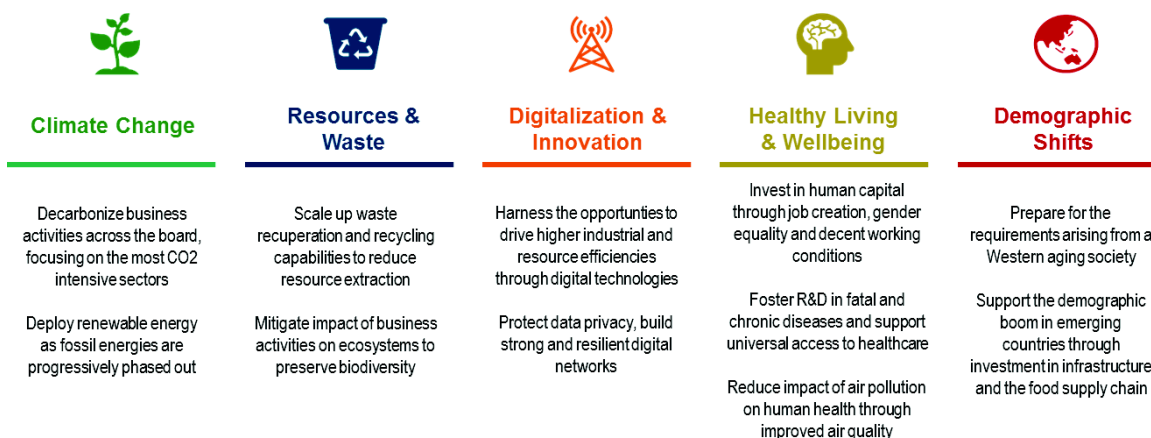
Gestützt auf diese Informationen und gemäß dem oben beschriebenen Bewertungsrahmen wird für jede der vier Hauptkategorien der Farbcode wie folgt bestimmt:



Um den Filter der normbasierten Analyse erfolgreich zu bestehen, darf einem Emittenten in keinem der vier Felder die Farbe „rot“ zugewiesen werden. Unternehmen werden kontinuierlich beobachtet und aktualisiert.

• Analyse der Geschäftsaktivitäten

Geschäftsaktivitäten: Unternehmen sind bedeutenden, langfristigen ESG-Trends ausgesetzt, die das Umfeld, in dem Unternehmen agieren, spürbar beeinflussen und künftige Marktherausforderungen sowie langfristige Wachstumschancen bestimmen können. Wir haben fünf wesentliche Nachhaltigkeitstrends identifiziert:



Wir gruppieren die Unternehmen nach Branche bzw. Sektoren, in denen jedes Unternehmen agiert, nach der geographischen Lage, nach dem Geschäftsmodell. Zudem bestimmen wir den Grad, zu dem jede Branchengruppe fünf wesentlichen Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung ausgesetzt ist und vergeben eine Punktzahl von 0 bis +100.

Wir bewerten das Risiko eines Unternehmens anhand der Umsatzgenerierung, der Vermögenswerte, des Investitionsvolumen usw. vor dem Hintergrund von fünf zentralen Herausforderungen im Bereich Nachhaltigkeit: Klimawandel, Ressourcen & Abfallwirtschaft, gesunde Lebensbedingungen & Wohlbefinden, demographische Umwälzungen und Digitalisierung & Innovation.

So erhält beispielsweise Stahl im Bergbausektor eine negativere Bewertung bezüglich des Punktes „Ressourcen & Abfallwirtschaft“ als Platinmetalle, während im Lebensmittelsektor Unternehmen für die Herstellung gesunder Produkte eine positivere Bewertung erhalten als für Junk Food.



Gestützt auf die Schlussfolgerungen der sektoriellen Analyse der Geschäftsaktivitäten werden die Risiken aller Unternehmen hinsichtlich der größten Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung in ihrer jeweiligen Branche ausgewertet und mit Punkten versehen. Im Folgenden sehen Sie beispielhaft einige Fragen, die in verschiedenen Sektoren hinsichtlich des Klimawandels gestellt werden können:

Automotive

12% of European CO2 emissions

- Which powertrain technology offers the optimum CO2 footprint?
- Which manufacturers are best positioned towards new regulations on car emissions?
- How are manufacturers balancing CO2 from mining extraction and CO2 saved from battery technology (Scope 1+2+3)?

Information Technologies

Leading investor in renewables but also fast rising emitter

- How are different IT business models impacting climate change and responding to it?
- Which new regulation or technology shift bears the potential to alter sector climate exposure?

Energy

Growing pressures to set clear CO2 emissions targets

- Which energy mix is most compatible with energy transition targets set at national level?
- How is innovation affecting the relative cost competitiveness of various power generation technologies?



Jedes Unternehmen erhält eine Bewertung, die sich aus dem gewichteten Durchschnitt von fünf zentralen Herausforderungen zum Thema Nachhaltigkeit ergibt und zwischen 0 und +100 liegt. Eine niedrigere Bewertung zeigt das geringere Risiko des Unternehmens im Hinblick auf diese zentralen Herausforderungen.

• Stakeholder-Analyse

Beziehungen zu den Stakeholdern können Chancen als auch Risiken hervorrufen, weshalb sie der entscheidende Faktor für langfristigen Wert sind. Wir beurteilen, in welchem Umfang jedes Unternehmen die Stakeholder-Interessen in seiner langfristigen Strategie berücksichtigt. Wir haben sechs Stakeholder-Kategorien festgestellt:

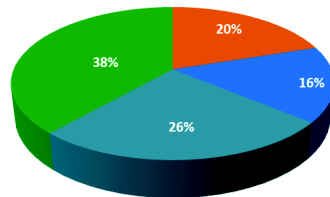
 <p>Investors</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Quality of governance / Female representation at Board level ▪ Business ethics ▪ Bribery & corruption ▪ Accounting standards 	 <p>Environment</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Resource efficiency ▪ Pollution and local impact ▪ Raw materials sourcing ▪ Climate change
 <p>Human Capital</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Working conditions ▪ Employee training ▪ Retention policies ▪ Approach towards gender equality 	 <p>Clients</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Product safety & recalls ▪ Marketing practices ▪ Client information ▪ Anti-competitive behaviours
 <p>Suppliers</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Environmental impact of supply chain ▪ Relationship with suppliers 	 <p>Society</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Relationships with local communities ▪ Social stewardship and responsibility ▪ Lobbying practices and policies

Die Relevanz der einzelnen Kategorien wird anhand von qualitativen und quantitativen Daten bestimmt. Beispielsweise können wir den Aufmerksamkeitsgrad untersuchen, der Shareholdern zuteil wird, die Frequenz

bestimmter Ereignisse wie Unfälle und Geldbußen, die materiellen und immateriellen finanziellen Auswirkungen von ESG-Themen und den Ausblick und die Chancen eines Unternehmens sich in diesen Punkten zu verbessern oder zu verschlechtern. Auf der Grundlage der Relevanz werden die Gewichtungen für jede Kategorie festgelegt.

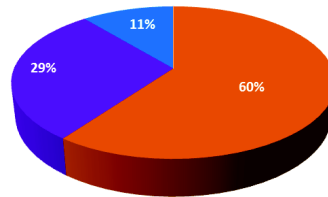
Energy Sector - Stakeholder Weights

Investors Employees Society Environment



Financials (Banks) - Stakeholder Weights

Investors Customers Employees



Beispielsweise legen wir in der Energiebranche großes Gewicht auf die Umwelt, bei den Finanzwerten im Bankensektor legen wir größeres Gewicht auf die Investoren. Innerhalb der breiten Kategorien gewichten wir auch nach Wesentlichkeit. Im Energiebereich betonen wir in der Kategorie „Beziehungen zu Arbeitnehmern“ die Aspekte Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz. Im Bereich Finanzen heben wir in der Kategorie „Investor Relations“ die Corporate Governance hervor.

Im Finanzbereich legen wir bei der Stakeholder-Management-Analyse besonderes Gewicht auf die Unternehmensführung. Unternehmensführung ist eines der wichtigsten Themen für Finanzinstitutionen. Wir bewerten diesen Aspekt, indem wir Folgendes analysieren:

- Zusammensetzung des Verwaltungsrats: Unabhängigkeit, Sachkenntnis der Verwaltungsratsmitglieder usw.
- Rotation der Rechnungsprüfer (minimiert Interessenkonflikte)
- Vergütung: Ist die Vergütung angeglichen?
- Aktienkapital (Vermeidung von Aktienverwässerung)

Darüber hinaus beziehen wir als Teil unserer Beurteilung der Unternehmensführung die Prinzipien der UNEP Finance Initiative (UNEP FI) mit ein. Wir prüfen, ob eine Bank Unterzeichner der UNEP FI-Prinzipien ist, um ihr Engagement für die ESG-Themen zu beurteilen. Obwohl dies kein hartes Ausschlusskriterium ist, sind wir der Ansicht, dass Banken, die sich zu diesen Prinzipien verpflichtet haben, eher dazu neigen, stärkere ESG-Praktiken zu entfalten.

Eine einzelne Kategorie kann, je nach Relevanz für den fraglichen Sektor, durch verschiedene Indikatoren dargestellt werden. Beispielsweise wird die Kategorie „Gesundheit und Sicherheit“ der Mitarbeiter hauptsächlich beurteilt, indem Sicherheitsbedingungen auf Ölplattformen im Energiesektor untersucht werden, wohingegen im Software-Sektor die Indikatoren Stress am Arbeitsplatz und Ergonomie beurteilt werden.

Für jedes behandelte Thema untersucht die ESG-Analyse die von dem Unternehmen eingesetzten Strategien (Relevanz der entwickelten Strategie, eingesetzte personelle und materielle Ressourcen, vorausschauende aktives Handeln und Nachbereitung) sowie die Performance des Unternehmens in den einzelnen Kategorien verglichen mit den Wettbewerbern und den wesentlichen Branchentrends.

Die Kombination dieser Bewertung mit den Gewichtungen der einzelnen Kategorien aus dem Bereich Stakeholder Relations der Stakeholder-Analyse ergibt die Stakeholder-Gesamtbewertung (gewichteter Durchschnitt der sechs einzelnen Stakeholder-Relations-Bewertungen) der einzelnen Unternehmen. Die Bewertung des Unternehmens reicht von 0 bis 100.

- **Stewardship – Verantwortung**

Stewardship ist angesichts der möglichen Auswirkungen auf die Anlagerenditen ein wesentlicher Teil unseres langfristigen Anlageprozesses. Candriam tritt mit dem Management seiner potenziellen Anlagen bezüglich einer Vielzahl von Aspekten in den Dialog. Stewardship-Aktivitäten gestalten sich in Form eines direkten und individuellen Dialogs zwischen den ESG-Analysten und den Vertretern von Unternehmen und sonstigen Interessenvertretern.

Die Grundsätze zur Stimmrechtsausübung von Candriam begünstigen Beschlüsse, die in Übereinstimmung mit dem Ansatz für Nachhaltiges und Verantwortliches Investieren die Grundsätze der nachhaltigen Entwicklung unterstützen. Als Vorreiter im Bereich ESG fördern wir zudem die nachhaltige Entwicklung in Finanzmärkten durch den Austausch unserer Expertise über Konferenzen, Arbeitsgruppen und Bildungsinitiativen mit Kunden, den Medien und einer breiteren Schicht des Finanzsektors.

- **ESG-Bewertung und ESG-Universum**

Die endgültige ESG-Bewertung eines Emittenten, die von 0 bis 100 reicht, ist die Kombination aus den Bewertungen der Analyse der Geschäftsaktivitäten und der Stakeholder-Analyse. Das ESG-Universum besteht aufgrund der Bewertung, die aus der Analyse der Geschäftsaktivitäten und der Stakeholder-Analyse resultiert, aus am besten positionierten Unternehmen in jedem Sektor, die darüber hinaus unsere normbasierte Analyse sowie unsere Überprüfung bezüglich rüstungsbezogener und umstrittener Tätigkeiten bestanden haben.



Je nach Strategie besteht das geeignete Universum aus den best-positioniertesten oberen 50 % bzw. 70 % der Unternehmen.

Die Auswahl der Emittenten aus diesem ESG-Universum nach finanziellen Kriterien begründet sich auf einer Finanzanalyse sowie der optimalen Verwaltung der Risiken und des Portfolios.

Eine Anlage außerhalb des ESG-Universums ist nicht gestattet.

Strategien ohne fossile Energieträger

Aufgrund der Beschaffenheit der Strategien wird bei den Strategien ohne fossile Energieträger ein einzigartiger und spezifischer Ansatz mit dem Ziel verwendet, ein Portfolio ohne fossile Energieträger unter Anwendung der folgenden Richtlinien aufzubauen:

- Ausschluss von Unternehmen mit fossilen Energiereserven.
- Ausschluss von Unternehmen, die nach Kohle-, Öl- und Erdgasvorkommen suchen oder diese Produkte fördern, handeln, raffinieren oder exportieren.
- Ausschluss von Unternehmen, die in öffentliche Versorgungsbetriebe investieren, die fossile Brennstoffe zur Stromerzeugung produzieren.

Bei den Strategien wird auch ein strengerer Rüstungsfilter angewendet und es werden alle Unternehmen ausgeschlossen, die mit konventioneller Rüstung zu tun haben, ebenso wie Unternehmen, die in der Pelzindustrie tätig sind (Erträge < 5 %).

- **SPEZIFISCHE ANALYSEKRITERIEN FÜR ZWECKGESELLSCHAFTEN**

Wir verwenden aufgrund der Art ihrer Struktur und ihres Zwecks einen spezifischen analytischen Rahmen für Zweckgesellschaften (Special Purpose Vehicles, SPV).

Für potenzielle Investitionen in SPV muss der Emittent geeignet sein. Wir beginnen damit, das Unternehmensziel zu untersuchen, indem wir herausfinden, was sich hinter der SPV verbirgt. Anschließend ermitteln wir den Standort der SPV, insbesondere ob sie in einem Steuerparadies angesiedelt ist oder nicht.

Da wir oft keinen klaren Überblick darüber haben, was sich hinter einer Zweckgesellschaft verbirgt, haben wir oft eine negative Meinung zu diesen SPV und damit zu deren Aufnahme in ein ESG-Portfolio.

Dann wenden wir unseren firmeneigenen ESG-Ansatz an, der durch unsere normbasierten und umstrittene Tätigkeiten betreffenden Überprüfungen ergänzt wird.

• **SPEZIFISCHE ANALYSEKRITERIEN FÜR GRÜNE UNTERNEHMENSANLEIHEN**

Wir haben einen speziellen Analyserahmen für grüne Anleihen erstellt. Wir sind der Meinung, dass sich diese Finanzinstrumente von traditionellen Schuldtiteln unterscheiden und einen speziellen Analyserahmen benötigen, um die Nachhaltigkeit ihrer Projekte und den Grad der Transparenz zu beurteilen. Unser Analyserahmen umfasst Analysen sowohl von den Emittenten von grünen Anleihen als auch von den Finanzinstrumenten und Projekten.

1. Überprüfung der ICMA/CBI-Zertifizierung

Der erste Schritt der Analyse besteht darin, festzustellen, ob die grüne Anleihe eine Zertifizierung erhalten hat. Dies kann eine Zertifizierung nach den Green Bond Principles (Leitlinien für grüne Anleihen) der International Capital Markets Association (ICMA) oder eine Zertifizierung nach dem Climate Bond Standard & Certification Scheme der Climate Bond Initiative (CBI) sein.

Wir legen großen Wert auf die Zertifizierung, da sie die Qualität des Green-Bond-Projekts und die Einhaltung hoher und weithin anerkannter Standards für grüne Anleihen bescheinigt.

Dennoch ist dies nicht das ultimative Auswahlkriterium für grüne Anleihen. Zusätzlich zur ICMA/CBI-Zertifizierung muss der Emittent der grünen Anleihe mit unserem eigenen ESG-Modell untersucht werden.

2. ESG-Analyse des Emittenten

Wir wenden unsere firmeneigene ESG-Analyse an, um die Eignung des **Emittenten** der grünen Anleihe zu bestimmen. Der

Rahmen basiert auf unserem traditionellen firmeneigenen ESG-Rahmen, der folgende Schritte umfasst: Überprüfung umstrittener Tätigkeiten, normbasierte Analyse, Analyse der Geschäftsaktivitäten und Stakeholder-Analyse.

Das ESG-Universum besteht aus Unternehmen, die zu den oberen 50 % unserer Analyse gehören und die unsere normbasierte Analyse sowie unsere Überprüfung bezüglich rüstungsbezogener und umstrittener Tätigkeiten bestanden haben.

Informationen über den Ablauf finden Sie oben in unserem ESG-Analyserahmen.

3. Analyse grüner Projekte

Im Rahmen der Green Bond Principles wurde eine Liste von Kategorien festgelegt, die die am häufigsten verwendeten Arten von Projekten erfassen, die vom Markt für grüne Anleihen unterstützt werden oder von denen erwartet wird, dass sie vom Markt für grüne Anleihen unterstützt werden.

Dementsprechend bestimmen wir danach, auf welche Kategorien der Green Bond Principles die durch die grüne Anleihe finanzierten Projekte abzielen.

Zu diesen Kategorien gehören die folgenden:

- Erneuerbare Energie
- Energieeffizienz (einschließlich effizienter Gebäude) & umwelteffiziente Produkte
- Vermeidung und Verminderung von Umweltverschmutzung (inkl. Abfallwirtschaft, Bodensanierung, THG-Kontrolle)
- Nachhaltige Landnutzung (einschließlich nachhaltiger Forst- und Landwirtschaft)
- Erhaltung der Biodiversität (terrestrisch & aquatisch)
- Saubere Transportmittel
- Sauberes Wasser und/oder Trinkwasser

Darüber hinaus analysieren wir, inwiefern die Ziele der grünen Anleihe und ihres Projekts in unseren Makroanalyserahmen passen. Bei dieser Analyse versuchen wir, die Risikoexposition des Green-Bond-Projekts zu ermitteln und eine positive Ausrichtung auf nachhaltige Schlüsselthemen, vor allem hinsichtlich Klimawandel und Ressourcenerschöpfung, sicherzustellen.

Es ist von wesentlicher Bedeutung, dass das Geschäftsmodell und die Umweltstrategie des Unternehmens auf die Verwendung der Erlöse aus den grünen Anleihen ausgerichtet sind. Beispielsweise werden Unternehmen mit Geschäftsmodellen, die als nicht nachhaltig gelten, wie z. B. Öl- und Gasunternehmen, die stark von Kohle abhängig sind, negativ bewertet. Grüne Anleihen dieser Emittenten, die keine nachhaltige Strategie im Einklang mit der grünen Verwendung der Erlöse aufweisen, werden mit geringerer Wahrscheinlichkeit in unsere ESG-Fonds aufgenommen.

4. Überprüfung bezüglich der Green Bond Principles und Best Practices

Als Teil der Best Practices der Green Bond Principles wird empfohlen, dass Emittenten einen **externen Gutachter beauftragen**, der die Ausrichtung der Anleihe und/oder des Anleiheprogramms auf die vier Hauptkomponenten der Green Bond Principles bestätigt. Zu diesen externen Gutachtern gehören unabhängige Berater und/oder Institutionen mit Fachkenntnissen auf dem Gebiet der ökologischen Nachhaltigkeit oder der Emission von Grünen Anleihen.

In unserem Modell haben wir diese Best Practice zu einem **harten Kriterium für die Eignung** gemacht. Wir prüfen, ob der Emittent diese Begutachtungsempfehlung befolgt hat.

Anschließend analysieren wir die folgenden Aspekte bezüglich der grünen Anleihe:

- **Art der finanzierten Projekte:** neue Projekte, Refinanzierung bestehender Projekte
- **Verwaltung der Erlöse:** Wir bewerten den Grad der Transparenz in Bezug auf die Verwaltung der Erlöse, um sicherzustellen, dass die Erlöse in angemessener Weise verwaltet werden. Dazu gehört die Verfolgung der Erlöse, der Transaktionen und der in Frage kommenden Arten von Finanzinstrumenten zum Ausgleich nicht zugeleiteter Erlöse.
- **Prüfung der Erlöse:** Wir legen großen Wert auf die Prüfung der Erlöse, um die interne Verfolgung und Zuteilung zu überprüfen. Darüber hinaus achten wir besonders auf jede erhaltene Zertifizierung. Ein Emittent kann seine grüne Anleihe oder den damit verbundenen Analyserahmen oder die Verwendung von Erlösen anhand eines anerkannten externen grünen Standards oder Labels zertifizieren lassen.
- **Berichtswesen:** Wir beurteilen den Grad der Transparenz in Bezug auf die Berichterstattung. Wir überprüfen, ob und wie die Emittenten ihre Überprüfungen und Audits der grünen Anleihe öffentlich und leicht zugänglich machen. Wir überprüfen, ob die Jahresberichte Informationen über die grünen Projekte einschließlich deren ökologischen oder sozialen Auswirkungen enthalten.

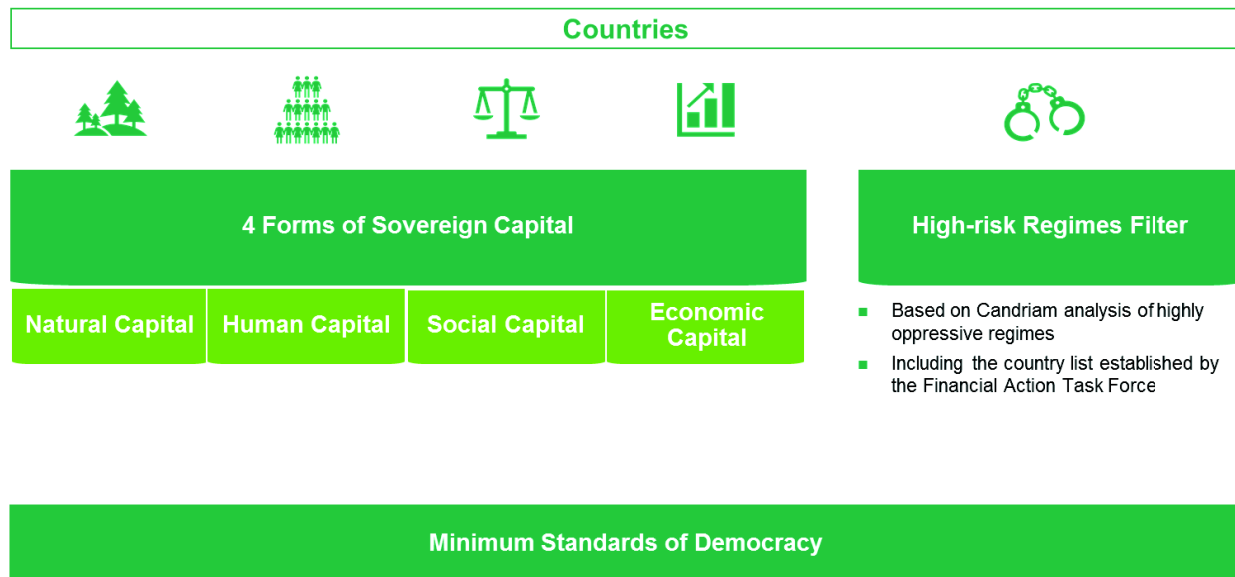
Als letzten Schritt der Prüfung der Eignung von grünen Anleihen verifizieren wir mittels unserer Mikroanalyse, dass der Emittent in den Bereichen, die für die **grüne Anleihe und das grüne Projekt** am relevantesten sind, über starke Stakeholder-Managementpraktiken verfügt. Wenn ein Emittent in diesen Bereichen schwache Praktiken aufweist, führen wir eine zusätzliche Analyse durch, um die endgültige Eignung der grünen Anleihe festzustellen.

5. Endgültige Entscheidung über die Eignung

Um zugelassen zu werden, müssen der Emittent und die grüne Anleihe jeden Schritt des Bewertungsprozesses erfolgreich durchlaufen. Zugelassene Emittenten grüner Anleihen





- **ANALYSEKRITERIEN FÜR STAATEN, D. H. EMITTENTEN ÖFFENTLICHER ANLEIHEN WIE Z. B. ÖFFENTLICHE EINRICHTUNGEN UND ANDERE.**

Unser Anlageuniversum setzt sich aus jenen Ländern zusammen, die über unsere vier Kategorien an Nachhaltigkeitskriterien hinweg am besten abschneiden: **Humankapital**, **Naturkapital**, **Sozialkapital** und **ökonomisches Kapital**. Zudem stellt unser Nachhaltigkeitsrahmen das Kriterium Naturkapital in den Vordergrund, indem es als Multiplikator für die anderen drei Kapitalformen eingesetzt wird. Auf diese Weise schaffen wir drei umweltgerechte Kapitalarten, um die Dringlichkeit der Aufarbeitung der künftigen ökologischen Herausforderungen widerzuspiegeln. Der Gesamtbewertung der Nachhaltigkeit eines Landes ist das Mittel der drei umweltgerechten Kapitalarten, die auf diese Weise berechnet werden. Infolgedessen dürfte es einem Land sehr viel schwerer fallen, die Umweltschäden durch die Schaffung einer weiteren Form von Kapital zu kompensieren, da sämtliche Kapital-Bewertungen anhand der Umweltschäden ausgewertet werden, die bei der Erzeugung des humanen, sozialen oder ökonomischen Kapitals verursacht wurden. Diese vier Kapitalbereiche verankern ein breites Spektrum an wesentlichen ESG-Faktoren, die wir anhand unserer intern definierten Leistungskennzahlen (Key Performance Indicators – KPI) bewerten. Daraus entsteht ein dynamischer, kapitalbasierter Analysebaum, der die Herausforderungen und Chancen im Sinne einer nachhaltigen Entwicklung abdeckt, denen sich die Länder gegenüber sehen. Ergänzt wird es durch Ausschlussregeln in Bezug auf Länder mit hohem Risiko und demokratischer Mindeststandards. Nachstehend finden Sie einen Überblick über das Analyserahmen für den öffentlichen Sektor:



- **Naturkapital:** Unsere Leistungsindikatoren (KPI) wurden entsprechend entwickelt, um zu beurteilen, wie ein Land seine natürlichen Ressourcen bewahrt und nachhaltig einsetzt. Dabei beurteilen wir, wie ein Land seine Auseinandersetzung mit globalen Umweltherausforderungen wie etwa dem Klimawandel, seinen Ressourcenverbrauch, seine Verantwortung für die biologische Vielfalt und seinen Umgang mit Abfallstoffen managt. Dies stimmt u. a. mit den Nachhaltigkeitszielen Nummer 6 „Sauberes Wasser und Sanitärversorgung“, Nummer 7 „Bezahlbare und saubere Energie“, Nummer 9 „Industrie, Innovation und Infrastruktur“, Nummer 11 „Nachhaltige Städte und Gemeinden“, Nummer 13 „Maßnahmen zum Klimaschutz“, Nummer 14 „Leben unter Wasser“ und Nummer 15 „Leben an Land“ überein.
- **Humankapital:** Unsere Leistungsindikatoren werden zur Beurteilung der ökonomischen und kreativen Produktivität im Rahmen der Auswertung von Bildungs- und Qualifikationsniveaus, Innovation, Gesundheit, Erwerbsbeteiligung und Beschäftigungsquote, neben anderen Nachhaltigkeitsthemen, herangezogen. Diese thematisieren dieselben Ziele wie die Nachhaltigkeitsziele Nummer 1 „Keine Armut“, Nummer 2 „Kein Hunger“, Nummer 3 „Gesundheit und Wohlergehen“, Nummer 4 „Hochwertige Bildung“, Nummer 5 „Geschlechtergleichstellung“, Nummer 6 „Sauberes Wasser und Sanitärversorgung“, Nummer 7 „Bezahlbare und saubere Energie“, Nummer 8 „Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum“ Nummer 9 „Industrie, Innovation und Infrastruktur“, Nummer 10 „Weniger Ungleichheiten“ und Nummer 11 „Nachhaltige Städte und Gemeinden“.

- Sozialkapital:** Die Kennzahlen beurteilen die Zivilgesellschaft und staatlichen Institutionen der einzelnen Nationen, einschließlich der Transparenz und Demokratie, Effektivität der Regierung, Korruption, Ungleichheiten und des Sicherheitsniveaus der Bevölkerungen. Diese überaus wichtige Kategorie bewertet die Leistung eines Landes im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen Nummer 1 „Keine Armut“, Nummer 5 „Geschlechtergleichstellung“, Nummer 10 „Weniger Ungleichheiten“, Nummer 11 „Nachhaltige Städte und Gemeinden“ und Nummer 16 „Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen“.
- Ökonomisches Kapital:** Wir vervollständigen unser Modell mit einer Beurteilung der ökonomischen Fundamentaldaten, um messen zu können, inwieweit die einzelnen Staaten fähig sind, nachhaltige politische Maßnahmen langfristig zu finanzieren und zu unterstützen. Diese Kennzahlen stellen Informationen zur Verfügung, die den Fortschritt belegen hinsichtlich der Ziele der Vereinten Nationen, einschließlich Nummer 2 „Kein Hunger“, Nummer 6 „Sauberes Wasser und Sanitärversorgung“, Nummer 7 „Bezahlbare und saubere Energie“, Nummer 8 „Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum“ Nummer 9 „Industrie, Innovation und Infrastruktur“, Nummer 11 „Nachhaltige Städte und Gemeinden“, Nummer 12 „Verantwortungsvolle Konsum- und Produktionsmuster“ und Nummer 13 „Maßnahmen zum Klimaschutz“.

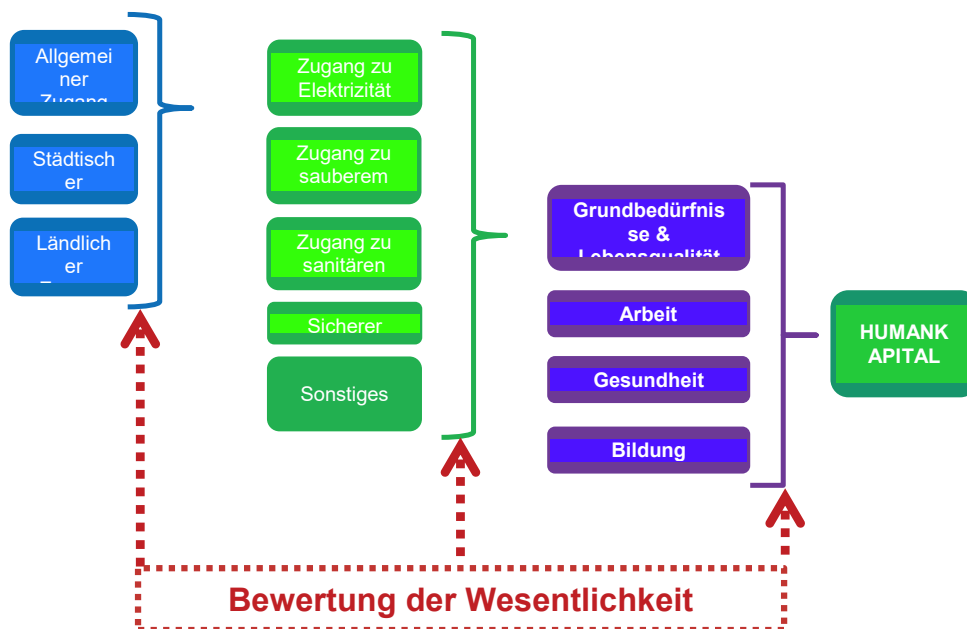
 Natural Capital	 Human Capital	 Social Capital	 Economic Capital
GHG Emissions & Carbon Footprint	Education, Knowledges & Innovation	Human Rights & Civil Liberties	Competitiveness & Economic Transition
Responsible Use of Resources	Basics Needs & Quality of Life	Rule of Law & Corruption	Regulation & Tax Regime
Environmental Preservation	Labour	Democratic Governance	Business Environment
Environmental Regulation	Health	Fairness & Inequality	Sustainable Trade
Climate Change		Security	Energy Transition
			Tail Risks

Darüber hinaus wird das Nachhaltigkeitsziel Nummer 17 „Partnerschaften zur Erreichung der Ziele“ im gesamten Analyserahmen durch die Berücksichtigung der Teilnahme eines Landes in einer Vielzahl von internationalen Vereinbarungen und Konventionen abgebildet. Dies wird bei diskretionären Entscheidungen in Erwägung gezogen. Die folgende Grafik illustriert, wie die Nachhaltigkeitsziele in unseren Analyserahmen eingebettet sind:



Participation in international conventions is taken into account when discretionary decisions are made

Uns ist bewusst, dass ein Land sehr viel komplexer ist als ein Unternehmen. Daher erfordert jeder Ansatz eine umfassende Sicht auf eine Vielzahl von Faktoren, die die Entwicklung eines Landes beeinflussen. Diese Faktoren sind miteinander verbunden, einige von ihnen isoliert zu betrachten, kann jedoch nach wie vor ein einseitiges Bild des Gesamtzustandes eines Landes vermitteln. Daher berücksichtigt unser Analyserahmen mehr als 400 individuelle Faktoren, die die Länder beeinflussen, und bewertet die Relevanz jedes einzelnen Faktors für jedes einzelne Land in jedem Entwicklungsstadium und zu jedem Zeitpunkt in den vergangenen 20 Jahren. Für jedes in Betracht kommende Thema werden Leistungskennzahlen identifiziert und Bewertungen für jede einzelne Kapitalform aufgestellt, wodurch den für die einzelnen Ländern wichtigen Bereichen wie folgt ein größeres Gewicht verliehen wird:



470 Faktoren	131 Probleme	20 Komponenten	4 Kapitalformen
--------------	--------------	----------------	-----------------

Das oben genannte Beispiel dient lediglich der Veranschaulichung.

Der Analyserahmen setzt sich aus anfänglich 470 individuellen Datenreihen für jedes einzelne Land – sogenannte Faktoren – zusammen, die in Themen gruppiert werden, die wiederum wie oben dargestellt in Kapitalkomponenten unterteilt werden. Die Datenreihen werden sorgfältig ausgesucht und stammen aus verschiedenen privaten, öffentlichen und NGO-Quellen. Die Faktoren erfassen sowohl kurz-, mittel- als auch langfristige Themen, Herausforderungen und/oder Chancen und werden – je nach Art der Information – unterschiedlich häufig aktualisiert. Ähnliche Faktoren werden eingesetzt, um die Leistung eines Landes bezüglich eines Themas zu messen. Beispielsweise kann der „Zugang zu Elektrizität“ durch die Auswertung von drei miteinander verbundenen Faktoren gemessen werden: Zugang der Gesamtbevölkerung, der städtischen Bevölkerung alleine oder der ländlichen Bevölkerung alleine. Wir führen eine Bewertung der Wesentlichkeit individueller Faktoren durch und wählen daraus eine Leistungskennzahl (KPI) aus. Die Wesentlichkeit des KPI für ein Thema bestimmt die Bedeutung, die das Modell einem Thema, neben diskretionären Eingaben zur Hervorhebung zukunftsweisender Maßnahmen, beimisst. In ähnlicher Weise erfolgt eine Bewertung der Wesentlichkeit auf jeder Ebene des Analyserahmens, wodurch sichergestellt wird, dass eine Länder-Bewertung in angemessener Weise widerspiegelt, was für die künftige Entwicklung dieses bestimmten Landes von Bedeutung ist.

Zwar fließen für alle Länder dieselben Faktoren, Themen und Komponenten in die Bewertung ein, doch die Bedeutung, die unser Verfahren zur Bewertung der Wesentlichkeit diesen auf jeder Ebene der Analyse beimisst, ist für jedes Land und zu jedem Zeitpunkt charakteristisch.

Die resultierenden Bewertungen der Kapital-Säulen werden wie oben beschrieben in Bewertungen umweltgerechter Kapitalarten umgewandelt und im Anschluss die Länder entsprechend des arithmetischen Mittels der drei umweltgerechten Kapitalarten aufgelistet. Die Zusammensetzung der Bewertungen der Kapital-Säulen ergibt sich aus der Wesentlichkeit für jedes Land und für jeden Zeitraum. Dadurch kann auf verschiedene Schwellenwerte für entwickelte contra aufstrebende Volkswirtschaften verzichtet werden. In der auf diese Weise aufgebauten Gesamtwertung werden die unteren 25 % der Länder aus dem geeigneten Anlageuniversum ausgeschlossen.

Zu guter Letzt unterliegen die Länder, die den Modell-Ausschluss überstehen, unserem **normativen Filter** mit einem **rigorosen Ausschluss** von Ländern, die an unserem Filter Demokratie und Freiheit scheitern. Der Filter besteht aus drei Elementen:

- Candriam-Liste zu stark repressiven Regimes – schwere Menschenrechtsverletzungen
- Call-for-Action-Liste der Arbeitsgruppe „Finanzielle Maßnahmen gegen die Geldwäsche“ – staatliche Sponsoren von Terrorismus
- Im World Index veröffentlichter Freedom Report von Freedom House – als „nicht frei“ klassifizierte Staaten

Ein Ermessensspielraum ist bei Ländern gegeben, die gegen internationale Vereinbarungen verstoßen, doch derartige Verstöße sind noch nicht in den verfügbaren Daten berücksichtigt.

ANALYSEKRITERIEN FÜR SUPRANATIONALE ORGANISATIONEN, DIE ANLEIHEN AUSGEBEN

Um sich für das ESG-Universum zu qualifizieren, müssen supranationale Organisationen über ein Leitbild verfügen, das mit den Grundsätzen der nachhaltigen Entwicklung vereinbar ist, und sie dürfen keinerlei wesentliche systematische Verstöße gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen vorweisen.

Der Farbcode „rot“ in einer der vier Hauptkategorien des Globalen Pakts führt zum Ausschluss aus dem ESG-Universum.

Weitere Informationen finden Sie im Abschnitt „Normen“ oben bei dieser Frage.

3.6. Wie häufig wird die ESG-Evaluierung der Emittenten überarbeitet? Wie werden allfällige Kontroversen gehandhabt?

Es erfolgt eine regelmäßige Analyse der einzelnen Sektoren und Länder, in deren Verlauf die Entwicklung von Nachhaltigkeitstrends sowie die Relevanz und Bedeutung der verwendeten Modelle bzw. Analyserahmen beurteilt werden.

Hierdurch soll gewährleistet werden, dass die von den Analysten verwendeten Modelle die den jeweiligen Sektor betreffenden Risiken und Chancen einer nachhaltigen Entwicklung optimal widerspiegeln. Da die Unternehmen kontinuierlich überwacht werden, unterliegen die Modelle innerhalb des Analyserahmens des Sektormodells häufigen Aktualisierungen.

Im Falle eines größeren Vorfalls mit möglichen Auswirkungen auf das Rating eines Unternehmens (z. B. M&A-Aktivitäten, Skandal oder Streitigkeiten in Bezug auf die Nachhaltigkeit) oder eines Landes (z. B. Krieg, Naturkatastrophen oder Staatsstreich) löst die SRI-Analyse für den betreffenden Emittenten eine Warnmeldung aus.

Es gibt verschiedene Arten von Warnmeldungen, die zu berücksichtigen sind:

- SRI-Überwachungswarnung (nur zur Informationszwecken): Diese Warnmeldung erläutert, wie das ESG-Team den Vorfall oder die Streitigkeit beurteilt, auch wenn es hinsichtlich der Eignung des Unternehmens zunächst keine Änderung gibt.
- SRI-Warnung: Diese Warnmeldung bedeutet, dass der Portfoliomanager nicht länger in der Lage ist, die Position in diesen Emittenten auszubauen. Eine SRI-Warnmeldung kann Folgendes veranlassen:
 - Eine unmittelbare Änderung der endgültigen Entscheidung hinsichtlich der Eignungskriterien des Unternehmens (von für ein SRI-Portfolio „geeignet“ zu „nicht geeignet“). In diesem Fall muss der Portfoliomanager die Position innerhalb von einem Monat veräußern.
 - Keine unmittelbare Änderung der endgültigen Entscheidung hinsichtlich der Eignung des Unternehmens; doch es besteht eine hohe Wahrscheinlichkeit, dass in der nahen Zukunft mit dem Ergebnis der Analyse eine Änderung erfolgt. Es ist kein unmittelbarer Verkauf erforderlich. Innerhalb der auf die Warnmeldung folgenden drei Monate wird das Unternehmen gemäß den neuen Informationen überprüft. Sollte dies aus objektiven Gründen gerechtfertigt sein, wie beispielsweise aufgrund eines anhaltenden Dialogs mit dem Unternehmen oder zum Abwarten des Ausgangs eines Rechtsstreits, ist für die Überprüfung ein längerer Zeitraum zulässig.

4. Anlageprozess

4.1. Wie werden die Ergebnisse der ESG-Forschung in den Portfolioaufbau einbezogen?

Der ESG-Anlageprozess von Candriam besteht aus zwei Schritten: Im ersten Schritt wird das geeignete Anlageuniversum definiert, und in einem zweiten Schritt erfolgt innerhalb dieses Universums eine endgültige Auswahl, die zur Auswahl der Emittenten ESG-Betrachtungen einschließt. Eine Anlage außerhalb des ESG-Universums ist nicht gestattet.

Die Auswahl der ESG-Emittenten wird vom ESG-Team monatlich, und in Ausnahmefällen auf einmaliger Basis, bestätigt.

Tritt eine Veränderung im ESG-Universum ein oder wird ein Emittent ausgeschlossen, so erfolgt der Ausschluss dieses Emittenten aus den SRI-Portfolios innerhalb von einem Monat. Je nach Marktgegebenheiten können in seltenen Fällen Ausnahmen durch den CIO, das RM und den Global Head of ESG Investments & Research gewährt werden, um beispielsweise ein mögliches Liquiditätsproblem zu umgehen.

Die Risikomanagement-Abteilung stellt sicher, dass alle im Portfolio enthaltenen Wertpapiere den Bedingungen des ESG-Universums entsprechen.

Die Auswahl der Emittenten aus diesem ESG-Universum nach finanziellen Kriterien geschieht anhand einer Finanzanalyse und der optimalen Verwaltung der Risiken und Chancen des Portfolios.

ESG-Erwägungen werden innerhalb der einzelnen Anlageprozesse berücksichtigt. Unser Ansatz zur ESG-Integration nutzt den Analyserahmen und die vom ESG-Team durchgeführte Analyse. Die aus der ESG-Analyse resultierenden Analysen und Einschätzungen werden in unsere finanziellen Analyserahmen eingebettet. Die Erwägungen von ESG-Aspekten im Finanzrahmen dürften die endgültige Bewertung/Farbe des Emittenten und die Bewertung für unsere Aktienstrategien sowie die endgültige Anleihenempfehlung für unsere Fixed-Income-Strategien beeinflussen. Dementsprechend dürfte sich die Einbindung von ESG-Erwägungen letztlich auf den Aufbau des endgültigen Portfolios auswirken.

► ESG-Integration für Aktien-Strategien

Bei Candriam lassen wir ESG-Informationen und die Analysen in Entscheidungen für Aktieninvestments einfließen, um die Risiken und Chancen, die sich aus den geschäftlichen und betrieblichen Aktivitäten von Unternehmen ergeben, besser zu beurteilen. Durch die Beachtung und Wahrung der Besonderheiten jeder Philosophie und jeden Ansatzes in unserem Angebot an fundamentalen, thematischen und Schwellenländer-Fonds werden die fundamentalen auf Aktien ausgerichteten Anlagestrategien auf jeder der folgenden Ebenen beeinflusst: *Geeignetes Universum, Fundamentalanalyse, Bewertung und Portfolioaufbau.*

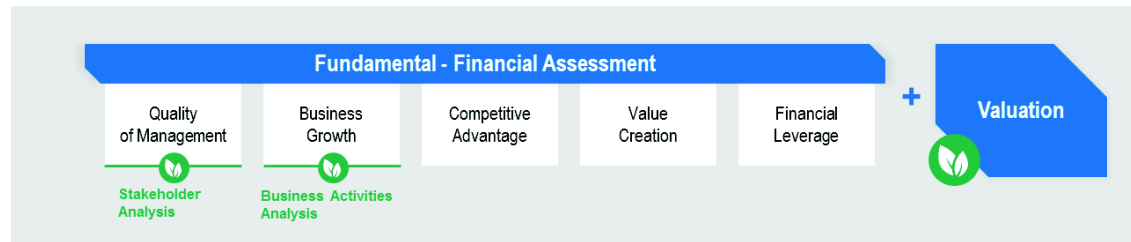
Im Anschluss an die Definition des geeigneten Universums anhand der ESG-Analyse (vgl. 3.5) werden ESG-Kriterien wie folgt in den Anlageprozess eingebunden:

1. Fundamentalanalyse

Die Fundamentalanalyse von Candriam beruht auf fünf Säulen: *Qualität des Managements, Geschäftsentwicklung, Wettbewerbsvorteil, Wertschöpfung und Fremdkapitalaufnahme.* Jede dieser Säulen erhält eine Farbe/Bewertung, die die abschließende Bewertung eines Unternehmens bestimmt.

Die fundamentalen Aktienstrategien von Candriam³ berücksichtigen die Bewertungen der „**Analyse der Geschäftsaktivitäten**“ und der „**Stakeholder-Analyse**“ in den Bereichen Fundamentalanalyse und „**Unternehmensbewertung**“ wie folgt:

³ Anwendbar auf Industrieländer (Schwellenländer werden gesondert analysiert)



Qualität des Managements

Für einen ganzheitlichen Blick auf die gesamte Governance und Zuverlässigkeit des Managements eines Unternehmens beurteilen wir die Beziehungen dieses Unternehmens mit verschiedenen Interessenvertretern, indem wir qualitative ESG-Informationen und quantitatives ESG-Scoring in Betracht ziehen und integrieren, die aus der ESG-Stakeholder-Analyse resultieren.

Neben der Beurteilung von Strategie, Stabilität, Erfolgsbilanz, Unternehmenskommunikation und sonstigen finanzieller Kriterien, bewerten wir das Management-Team hinsichtlich seiner Beziehungen zu Stakeholdern.

In die Beurteilung der Qualität des Managements fließt die ESG-Stakeholder-Analyse ein. Gehört die „Stakeholder“-Bewertung des Unternehmens zu den am schlechtesten bewerteten ESG-Unternehmen, kann die „Bewertung der Qualität des Managements“ nicht die Farbe „grün“ haben.

Geschäftsentwicklung

In die Beurteilung der Geschäftsentwicklung fließt die ESG-Analyse der Geschäftsaktivitäten von Emittenten ein. Candriam hat wesentliche, langfristige Nachhaltigkeitstrends identifiziert, die das Umfeld, in dem die Unternehmen agieren, sehr stark beeinflussen und sich damit auf ihre künftigen Marktherausforderungen, langfristige Wachstumschancen und ihren Wohlstand auswirken können.

Die fünf oben aufgeführten und definierten wesentlichen Nachhaltigkeitstrends werden analysiert, um das Wachstumspotenzial in Verbindung mit anderen wesentlichen Markttreibern und aufsichtsrechtlichen Risiken einschätzen zu können.

Hier berücksichtigen wir insbesondere Angebots- und Nachfragedynamiken sowie Markttreiber, die aus der ESG-Analyse der Geschäftsaktivitäten resultierende Bewertung und potenzielle aufsichtsrechtliche Hürden, um die Gesamtbewertung für die Säule zu bestimmen.

Wettbewerbsvorteil

Wir führen eine eigentliche Analyse der Produkte und Dienstleistungen, der Forschung und Entwicklung, des Kundendienstes und anderer, für das Geschäft des Unternehmens bedeutsamer Bereiche durch und berücksichtigen dabei auch Chancen und Risiken aus Überlegungen zu Vorschriften bezüglich der Nachhaltigkeit.

Wir nutzen die Wettbewerbsmatrix von Michael Porter, um die Wettbewerbsposition des Unternehmens innerhalb seiner Branche zu analysieren, wie beispielsweise der Gefahr durch Neuzugänge, der Gefahr durch Ersatzprodukte und der Verhandlungsmacht von Lieferanten und Kunden.

Wir überprüfen mögliche, aus Vorschriften bezüglich der Nachhaltigkeit resultierende Hindernisse und beurteilen nicht nur ihre Auswirkung auf den Wettbewerbsvorteil des Unternehmens, sondern auch Risiken und Chancen, darunter **Markteintrittsbarrieren**.

Angesichts der ehrgeizigen Klimaziele zahlreicher Länder weltweit gab es beispielsweise – neben anderen umweltpolitischen Überlegungen – ein verstärktes Aufkommen von Verordnungen und Rechtsvorschriften zu Emissionen und Verschmutzung. Daher gehen wir davon aus, dass Unternehmen, deren Geschäftsaktivitäten einen positiven Beitrag zu diesen Umweltzielen leisten, langfristig besser abschneiden dürften.

Diese Analyse führt zu einer qualitativen Betrachtungsweise, die in unsere Gesamtbewertung für diese Säule einfließt.

Abschließende fundamentale Bewertung

Für jedes Kriterium erhalten Unternehmen eine der folgenden Bewertungen oder Farben: 0/rot (schwach), 1/orange (mittel) oder 2/grün (gute Qualität). Um eine Gesamtbewertung/-farbe der Unternehmen zu erhalten, werden alle fünf Bewertungen im Anschluss zusammengefasst und ergeben die „Qualitätsbewertung“ eines Unternehmens: „Hohe Qualität“ (grün), „Zufriedenstellende Qualität“ (orange) und „geringe Qualität“ (rot).

Die **ESG-Bewertung trägt zur Bestimmung der endgültigen Bewertung/Farbe eines Unternehmens bei, die wiederum die Gewichtung dieser Position im endgültigen Aktienportfolio festlegt.**

2. Unternehmensbewertung

Zudem schätzen wir die Dynamiken von Profitabilität und Wachstum ab, die Liquidität der Aktiva und die Bewertung. Unsere Bewertung beruht auf DCF-Modellen unter Anwendung eines auf mindestens fünf Jahre prognostizierten freien Cashflows auf Basis unserer internen Prognosen.

Wir passen den Diskontsatz auf der Grundlage der endgültigen, die ESG-Kriterien berücksichtigenden Bewertung/Farbe eines Unternehmens an. So reduzieren wir beispielsweise bei grünen Unternehmen den Diskontsatz in unserem DCF-Modell. Diese Änderung hat signifikante Auswirkungen auf die DCF-Bewertung.

3. Portfolioaufbau

Im geeigneten Universum beruht das Verfahren hauptsächlich auf einer farbenbasierten Bottom-up-Aktienauswahl; **Gewichtungen im Portfolio resultieren aus der Gesamtfarbe der jeweiligen Unternehmen.** Die Abweichungen der Sektorgewichtungen von der Benchmark sind kein strategisches Ziel. Sie ergeben vielmehr aus unserer Überzeugung hinsichtlich einzelner Aktien, wobei sogenannte Top down Sanity Checks durchgeführt und weitere Abweichungsgrenzen angelegt werden.

Die Gewichtung wird deutlich vom Farbgrad (einschließlich der ESG-Bewertung) beeinflusst, und das Aufwärtspotenzial ergibt sich aus unserer Bewertungsanalyse (die ebenfalls die ESG-Bewertung berücksichtigt).

Wir bevorzugen Unternehmen, die in sämtlichen Bereichen die Farbe „grün“ vorweisen. Ein „orangefarbiges“ Unternehmen dürfte eine geringere Gewichtung vorweisen, „rote“ Unternehmen werden – je nach Verfahren – prinzipiell ausgeschlossen oder drastisch reduziert.

■ Schwellenmärkte

ESG-Daten werden als Teil der Einzeltitelauswahl aufgenommen. Eine ESG-Bewertung wird auf Basis der verfügbaren ESG-bezogenen Daten für Schwellenländer hinsichtlich des normativen Verhaltens, der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten, der Corporate Governance und der CO₂-Bilanz berechnet. Daher fungiert sie als eine der **Kennzahlen für die Auswahl, die die Attraktivität der Anlage und die mögliche aktive Größe im Portfolio beeinflusst.**

Die ESG-Bewertung wird monatlich bei der Aktualisierung des geeigneten Universums berechnet. Sie wird genau verfolgt, um ein insgesamt hochwertiges Portfolio in Bezug auf die berücksichtigten ESG-Kriterien zu erhalten.

► ESG-Integration für Fixed-Income-Strategien

Bei Candriam ist die ESG-Integration für Rentenpapiere durch drei wesentliche Säulen geprägt:

1. ein **ganzheitlicher Top-Down-Ansatz,**
2. die Konzentration auf **spezifische Faktoren,**

3. ein systematisches Verfahren.

Wir haben **eigens einen Ausschuss** eingerichtet, der unsere Experten in den Bereichen Anleihen und ESG vereint, die ESG-Fragen erörtern, die sich auf bestimmte Sektoren und regulatorische Rahmenbedingungen auswirken.

1. Ganzheitlicher Top-Down-Ansatz

Wir verfolgen einen **ganzheitlichen Top-Down-Ansatz**, der eine Gesamtbewertung sämtlicher Aspekte bezüglich geschäftlicher, sektorieller und Länderrisiken hinsichtlich wichtiger ESG-Fragen bedingt. Bei den Unternehmensanleihen führt Candriam im Rahmen der ESG-Analyse eine Top-down-Bewertung durch, inwieweit die Geschäftsaktivitäten auf die wesentlichen Herausforderungen im Bereich Nachhaltigkeit, wie beispielsweise u. a. Klimawandel, Ressourcenmanagement und Abfallwirtschaft, ausgerichtet sind und wie auf verschiedene Stakeholder eingegangen wird. Bei staatlichen Emittenten beurteilen wir, wie ein Land sein Human-, Sozial-, Natur- und ökonomisches Kapital durch die Anwendung von politischen Maßnahmen verwaltet, die sowohl eine kurz- wie auch eine langfristige nachhaltige Entwicklung fördern.

2. Konzentration auf spezifische Faktoren

Wir konzentrieren uns auf die **ESG-Faktoren (Umwelt, Soziales und Governance)**, die die Bonität und/oder die finanzielle Performance von Emittenten aus dem privaten und aus dem öffentlichen Sektor beeinflussen. Die ESG-Wesentlichkeit weist unter den Sektoren, Ländern und gelegentlich auch auf Emittentenebene starke Schwankungen auf. Anhand unseres sektorbasierten Ansatzes identifizieren wir Aspekte, die Risiken mit hohen Auswirkungen darstellen, um die risikoadjustierte Performance zu verbessern.

3. Ein systematisches Verfahren

Diese ESG-Kriterien werden **systematisch** in die Empfehlungen von Candriam zu Unternehmens- und Staatskrediten **integriert**. Dabei beschränken wir uns in unserer Analyse nicht auf die Untersuchung historischer Daten, sondern verfolgen einen zukunftsgerichteten Ansatz, das heißt wir ermitteln, wie sich diese wesentlichen Faktoren in der Zukunft entwickeln dürften.

■ Emittenten aus dem privaten Sektor:

Zudem werden ESG-Kriterien in unserer Kreditanalyse berücksichtigt, um die Risiken und Chancen aller Emittenten besser beurteilen zu können. Wir sind in der Tat davon überzeugt, dass sich ESG-Faktoren mittel- und langfristig auf die Fähigkeit eines Unternehmens, seine Kredite zurückzuzahlen, und auf seine Wettbewerbsfähigkeit auswirken können. Alle in unserer Strategie aufgenommenen Emittenten werden sorgfältig analysiert und bekommen eine interne Kreditempfehlung zugewiesen. **Bei der Ausarbeitung von Kreditempfehlungen prüfen unsere Analysten sorgfältig das Geschäfts- und Finanzprofil des Emittenten. Bei der Bewertung des Emittentenprofils werden ESG-Kriterien anhand eines umfassenden Rahmenwerks einbezogen, das über alle Sektoren und das gesamte Rating-Spektrum hinweg angewandt wird.** Hinsichtlich der ESG-Faktoren (Umwelt, Soziales, Governance) wurde ein unternehmenseigener Analyserahmen auf Basis des ganzheitlichen ESG-Analysemodells von Candriam eingeführt, damit Finanzanalysten ein ESG-Profil beurteilen können.

Für jedes **ESG-Kriterium etablieren wir etwa 4 bis 5 wichtige Themen, die analysiert werden sollen. Innerhalb dieser Themenbereiche, legen wir mehrere quantitative und qualitative Faktoren fest, die wir untersuchen möchten.**

Im **Governance-Rahmen** haben wir die folgenden wichtigen Themenbereiche identifiziert:

- Strategische Ausrichtung des Unternehmens;
- Interessenkonflikte;
- Entschädigungen;

- Finanzgebaren und Transparenz.

Wie bereits erläutert werden diese Themen dann jeweils in quantitative und qualitative Indikatoren aufgeschlüsselt. Die quantitativen Indikatoren für die „strategische Ausrichtung“ sind:

- Prozentsatz unabhängiger Mitglieder;
- Trennung der Funktionen von CEO und Chairman.

Bei den qualitativen Indikatoren setzen wir Elemente ein wie z. B.:

- Erfolgsbilanz des CEO;
- Zusammensetzung der Expertise: Diversität (Finanzen, Industrie, Personal)

Nach erfolgter Beurteilung aller Faktoren haben wir eine klare Vorstellung davon, wie diese Themen die Bonitätseinstufung von Emittenten beeinflussen können. **Eine ähnliche Analyse wird hinsichtlich der Umwelt- und sozialen Faktoren durchgeführt, sodass unsere Analysten auch diese Bestandteile in der Bestimmung der Kreditwürdigkeit aller Emittenten einfließen lassen können.** Das heißt neben dem Ausschluss umstrittener Tätigkeiten (siehe 3.5) berücksichtigen wir Kennzahlen, die mit Umweltthemen in Verbindung stehen, aufgrund ihrer Wesentlichkeit.

Ein **monatlich zusammentretender Ausschuss**, der aus **ESG- und Kreditanalysten** besteht, wurde einberufen, um sensible bzw. aktuelle Themen, wie zum Beispiel Kontroversen im Zusammenhang mit dem Globalen Pakt der Vereinten Nationen, zu besprechen und um die Integration von ESG-Faktoren in das Kreditanleihen-Universum zu erörtern und zu fördern. Der Ausschuss dient als formelle Plattform für den Austausch, auch wenn weitere Synergien zwischen den beiden Teams bestehen. In der Folge wird eine Liste der Emittenten im Kreditbereich zusammengestellt. Entscheidungen, ob man in einen direkten oder indirekten Dialog mit einem bestimmten Emittenten tritt, werden ebenfalls in diesem Ausschuss getroffen.

■ Emittenten aus dem öffentlichen Sektor:

▶ Staatliche Emittenten aus Industrieländern

Bei staatlichen Emittenten beurteilt der ESG-Wesentlichkeitsrahmen wie ein Land sein umweltgerechtes Human-, Sozial- und ökonomisches Kapital durch die Anwendung von politischen Maßnahmen verwaltet, die sowohl eine kurz- wie auch eine langfristige nachhaltige Entwicklung fördern. Die **Umwelt-, soziale und Governance-Kriterien (ESG-Kriterien) in diesem ESG-Rahmen für staatliche Emittenten werden in unserem Auswahlverfahren für Länder- oder Staatsanleihen berücksichtigt, das eine wichtige Alpha-Quelle und darüber hinaus einen wesentlichen Teil unseres Anlageprozess in Bezug auf staatliche Emittenten darstellt.** Zu sonstigen Alpha-Quellen zählen unter anderem die Strategien der Duration, der Zinskurve und der Inflation.

Die Analyse und Auswahl von Staatsanleihen erfolgt in drei Schritten: die Kreditempfehlung für staatliche Emittenten, die Länderbewertung und die Auswahl von Staatsanleihen. ESG-Kriterien werden in den Prozess über die Bestimmung unserer **Kreditempfehlung für staatliche Emittenten** integriert. Tatsächlich fließen in diese Analyse unsere Makro-, finanzpolitischen und ESG-Analysen ein, die zu einer internen Kreditempfehlung für jedes Land führen. In der Bestimmung des Staatenrisikos, d. h. die Fähigkeit und Bereitschaft zum Schuldendienst, sind ESG-Kriterien eine Schlüsselkomponente. Aus diesem Grund werden ESG-Kriterien in unsere Kreditanalyse des öffentlichen Marktes berücksichtigt.

Zudem wird unsere Analyse durch unser internes ESG-Länder-Dashboard untermauert, das uns dabei unterstützt, kurzfristige Risiken einzuschätzen, wie beispielsweise potenzielle ESG-Ereignisrisiken oder politische und Strukturreform-Risiken eines Staates. Daher haben wir ein **kurzfristiges hochfrequentes ESG-Ländermodell** entwickelt, das anhand monatlicher und vierteljährlicher Daten aus Expertenbefragungen weltweit die anhaltenden Nachhaltigkeitsentwicklungen in unserem Länder-Universum überwachen und auswerten. Weitere Informationen zu unserem Länder-Modell finden Sie unter Frage 3.5 im Abschnitt Staatliche Emittenten.

In der **Länder-Bewertung** prüfen wir dann die Liquidität und vergleichen die Kreditempfehlung eines jeden Landes mit seiner Marktbewertung. Dadurch erhalten wir Anhaltspunkte für den relativen und absoluten Wert der verschiedenen Länder in unserem Universum und zwar auf verschiedenen Abschnitten der Zinskurve. So erhalten wir Anhaltspunkte sowohl zum relativen als auch zum absoluten Wert.

Im dritten Schritt, der **Auswahl der Staatsanleihen**, setzen wir interne Tools zur Erkennung von Bewertungschancen zwischen den einzelnen Ländern und nach Laufzeitband ein. Diese Chancen spüren wir durch eine systematische Analyse der Spreads mithilfe eines internen Relative-Value-Tools (Carry and Roll down) sowie einer statistischen Analyse der Spreadentwicklung für jedes Instrument auf.

► **Schuldtitel aus Schwellenmärkten**

Bei staatlichen Emittenten aus Schwellenmärkten beurteilt der ESG-Wesentlichkeitsrahmen wie ein Land sein umweltgerechtes Human-, Sozial- und ökonomisches Kapital durch die Anwendung von politischen Maßnahmen verwaltet, die sowohl eine kurz- wie auch eine langfristige nachhaltige Entwicklung fördern. Die Umwelt-, soziale und Governance-Kriterien (ESG-Kriterien) in diesem ESG-Rahmen für staatliche Emittenten werden von den **Fondsmanagementteams im Bereich Schuldtitel von staatlichen Emittenten aus Schwellenmärkten** genutzt, um eine gemeinsame Risikokala für alle Schwellenländer auf Grundlage einer Analyse der **Risikoentwicklung auf makroökonomischer und Strukturreform-/politischer Ebene** zu etablieren. Wir analysieren sämtliche Länder unseres Universums für staatliche Emittenten und Schuldtitel aus Schwellenmärkten und teilen diese aufgrund ihres Risikoprofils in Gruppen ein. **Selbstverständlich sind die ESG-Kriterien in die Beurteilung der Risikoentwicklung auf Strukturreform-/politischer Ebene verankert.**

Unsere **Bewertungen des Risikos einer strukturellen Reform bzw. der politischen Risiken** erfolgen auf der Grundlage der jährlich vorgelegten **ökologischen, sozialen** sowie der **Governance/Regierungs-Kennzahlen**.

- Die **Kennzahlen zur Qualität der Regierung** umfassen die politische Stabilität und Korruptionsbekämpfung, die Rechtsstaatlichkeit, die Abwesenheit von Gewalt oder Terrorismus bzw. das Gewalt- und Terrorismusniveau sowie die Regulierungsqualität und die Kosten. Politische Verantwortung bedeutet den Aufbau öffentlicher Institutionen mit strengen Prüf- und Kontrollsystemen, die Korruptionspraktiken eindämmen, die gute Verwaltung öffentlicher Ressourcen und ein unabhängig arbeitendes Justizsystem. Die Daten werden aus der jährlich aktualisierten Weltbank-Datenbank *World Development Indicators* bezogen.
- Die **Qualität von Institutionen** und die Beurteilung des allgemeinen **Unternehmensumfelds** werden anhand des „Ease of Doing Business“-Indexes bewertet. Wie einfach der Aufbau und die Führung eines Unternehmens in einem Land sind, hängt von verschiedenen aufsichtsrechtlichen Faktoren ab, wie beispielsweise dem Schutz von Eigentumsrechten, der Qualität der Durchsetzung von Verträgen und der fairen Beilegung von Rechtsstreitigkeiten unter Marktteilnehmern. Wir bevorzugen Länder, in denen Investitionen gefördert werden und aufsichtsrechtliche Hürden begrenzt sind. Wir beurteilen die Fähigkeit von Regierungen, eine Politik zur Förderung von Wirtschaftswachstum zu formulieren und umzusetzen. Der Ease of Doing Business Index wird jedes Jahr von der Weltbank erstellt.
- Die **Dynamik im Bereich Strukturreformen** wird sowohl anhand quantitativer Kennzahlen, wie beispielsweise dem Gini-Koeffizienten zu Armut und Ungleichheit, als auch qualitativer Kennzahlen bewertet. Wir untersuchen den Entwicklungsweg eines Landes, seine Fairness, den prozentualen Anteil der Bevölkerung unter der Armutsgrenze, Offenheit und Zugang, Rechtsstaatlichkeit, Mitspracherecht und Verantwortlichkeit sowie die politische Stabilität.
- Die **Umweltauswirkungen** werden zudem anhand von Messungen des ökologischen Fußabdrucks und der biologischen Kapazität überprüft. Daten zur Armut und Ungleichheit, einschließlich des Gini-Koeffizienten, stammen von der Weltbank. Ökologische Daten werden auf jährlicher Basis vom Global Footprint Network bezogen.

- Die Bewertung von Effizienz und Nachhaltigkeit des **geldpolitischen Rahmenwerks** eines Landes erfolgt anhand der Unabhängigkeit und Glaubwürdigkeit der Zentralbank. Die Inflationssteuerung erhöht nicht nur die Glaubwürdigkeit einer Zentralbank, sondern auch ihres Engagements zur Steuerung der Inflation. Diese Variablen werden einzeln vom Team für Schuldtitel aus Schwellenmärkten analysiert, eingegeben und gepflegt.

ESG-Kriterien machen 50 % der Gesamtbewertung der Kreditwürdigkeit von Ländern aus. Wir sind davon überzeugt, dass diese ausdrückliche Integration von ESG-Kriterien entscheidend dazu beiträgt, die mittelfristige Dynamik im Bereich Strukturreformen und das Entwicklungspotenzial zu bestimmen.

4.2. Wie werden klimaspezifische Kriterien in den Portfolioaufbau einbezogen?

Das Portfolio wird anhand des geeigneten ESG-Universums aufgebaut, das sich aus der Anwendung unserer firmeneigenen ESG-Analyserahmen ergibt, in die Überlegungen zum Klimawandel einfließen. Investmentteams dürfen nicht in Emittenten außerhalb des infrage kommenden Universums investieren.

Weitere Informationen zu Einbettung des Klimawandels in unseren ESG-Analyserahmen finden Sie unter Frage 3.4.

Darüber hinaus sind ESG-Kriterien (einschließlich des Klimawandels) zur besseren Einschätzung von Risiken und Chancen in das finanzielle Verfahren integriert. Weitere Informationen zur ESG-Integration finden Sie unter Frage 4.1.

4.3. Wie werden Emittenten bewertet, die im Portfolio vorhanden sind, aber nicht der ESG-Analyse unterliegen (ausgenommen Investmentfonds)?

Alle Emittenten, die im Portfolio vertreten sind, werden einer ESG-Bewertung unterzogen. Aufgrund bestimmter Ereignisse und von Markttiming kann jedoch nicht bei allen Emittenten eine vollständige ESG-Analyse durchgeführt werden, um die Eignung für das ESG-Universum zu bestimmen.

Bestimmte Ereignisse (z. B. Aufnahmen in den Index, Primärmarkt-Emissionen) können sich zwischen den sektoriellen Überprüfungen auf das Anlageuniversum auswirken. Um Veränderungen in diesem Universum zu berücksichtigen, greift der Analyst im Vorgriff auf die kommende sektorielle Überprüfung auf eine ausgefeilte SRI-Screening-Methodik zurück. Wir bezeichnen dieses Screening, das auf die gleiche Weise wie unsere firmeneigene ESG-Analyse durchgeführt wird, als SRI Express. Der einzige Unterschied liegt im Ergebnis: Bei diesem Screening handelt es sich nicht um ein quantitatives Scoring, sondern um eine qualitative Beurteilung zugunsten der Aufnahme oder des Ausschlusses eines Unternehmens. Jeder Emittent wird auf der Grundlage einer normbasierten Analyse sowie im Hinblick auf umstrittene Tätigkeiten beurteilt. Darüber hinaus werden im Rahmen des Screenings Emittenten ausgeschlossen, die bei dem Ansatz zur Analyse der Geschäftsaktivitäten von Candriam die schlechtesten Geschäftsmodelle aufweisen und deren Praktiken gegenüber den Stakeholdern als unterdurchschnittlich erachtet werden. Unternehmen, die mit dieser Methode analysiert werden, werden bei der nächsten sektoriellen Überprüfung bewertet.

Für das Express-Screening geeignete Emittenten dürfen 10 % der Gesamtgewichtung des Portfolios nicht überschreiten.

Nachstehend finden Sie einen Überblick über das Screening:



4.4. Hat sich der ESG-Evaluierungs- oder Anlageprozess in den letzten 12 Monaten geändert?

Zunächst einmal gab es der Harmonisierung wegen eine geringfügige, aber wesentliche Änderung in unserem Bewertungssystem für Geschäftsaktivitäten. So haben wir uns entschieden, jeder zentralen Herausforderung zum Thema Nachhaltigkeit eine Bewertung zwischen 0 bis +100 zuzuweisen (zuvor von -10 bis +10), die allerdings keine wesentliche Änderung an unserer Analyse der Geschäftsaktivitäten bewirkt.

Zum zweiten haben wir unseren Nachhaltigkeitsrahmen für staatliche Emittenten hochgestuft, indem wir die Bewertung des Naturkapitals in Übereinstimmung mit dem Konzept der „Umwelteffizienz“ in einen Multiplikator für die anderen drei Kapitalarten umgewandelt haben.

Dadurch werden den Länder nun anhand der Effizienz bewertet, mit der sie Wohlbefinden anhand ihres Human-, Sozial- und ökologischen Kapitals schaffen, wobei gleichzeitig der Schaden berücksichtigt wird, der der natürlichen Umwelt bei der Schaffung dieses Wohlbefindens zugefügt wird. Infolgedessen wird die Umweltbewahrung ins Zentrum unseres Analyserahmens gestellt, was tatsächlich notwendig ist, um der größten Herausforderung Rechnung zu tragen, vor der die Menschheit steht. Dieser Ansatz stimmt mit dem Denken in der unternehmerischen Praxis überein, wonach externe ökologische Faktoren bei der Bewertung der Nachhaltigkeit und der finanziellen Performance eines Unternehmens immer mehr berücksichtigt werden.

4.5. Wird ein Teil des/der Fonds in Unternehmen investiert, die starke soziale Ziele verfolgen bzw. Sozialunternehmen sind?

Ja, die unter diesen Kodex fallenden Fonds versuchen, in Unternehmen zu investieren, die einen positiven Beitrag zur Gesellschaft leisten. Obwohl bei den Strategien kein „Wirkungs“-Ansatz verwendet wird, sind sie darauf ausgelegt, bei den überprüfbaren Wirkungsindikatoren über den Benchmark-Durchschnitt hinauszugehen.

Bei der Stakeholder-Analyse der „Gesellschaft“ im Mikromodell wird zum Beispiel der Einfluss von Unternehmen auf das gesellschaftliche Umfeld, in dem sie tätig sind, und ihre Interaktion mit lokalen und globalen Institutionen wie NGOs und Regierungen bewertet. Die Analyse umfasst zwei Hauptsäulen – Beziehungen zum gesellschaftlichen Umfeld und Verhältnis zu Behörden –, bei denen verschiedene Themen berücksichtigt werden, einschließlich der folgenden: Sozio-ökonomische Beziehungen, Standortsicherheit, Zugang zu Produkten/Dienstleistungen, Lobbying und Korruption. Gemeinsam wird mit diesen beiden Säulen die Gesamtauswirkung der Geschäftstätigkeit eines Unternehmens auf das lokale Gemeinwesen und die Gesellschaft im Ganzen beurteilt.

Bei unserem Analyserahmen profitieren Unternehmen, die nachweisen, dass sie starke soziale Ziele verfolgen, von einer höheren ESG-Punktzahl. Darüber hinaus legen wir bei Sektoren, in denen gesellschaftliche Interaktionen

eine Schlüsselrolle spielen, einen stärkeren Schwerpunkt auf diesen Aspekt, indem wir diese Faktoren bei der endgültigen ESG-Bewertung übergewichten.

4.6. Tätigt (tätigen) der (die) Fonds Wertpapierleihgeschäfte?

Die SRI-Fonds tätigen keine Wertpapierleihgeschäfte.

4.7. Setzt (setzen) der (die) Fonds derivative Finanzinstrumente ein?

Abhängig von den anlagefähigen Vermögensklassen und innerhalb der durch den gebilligten Prospekt vorgegebenen Grenzen, können in SRI-Portfolios, wie nachstehend definiert, Derivate eingesetzt werden. Unser Grundprinzip für den Einsatz von Derivaten besagt, dass Short-Positionen über Derivate nur zur Deckung von Long-Positionen verwendet werden dürfen. Netto-Short-Positionen sind nicht zulässig; es sei denn in Ausnahmefällen, in denen eine angemessene Absicherung aufgrund der fehlenden Deckung durch Finanzinstrumente nicht möglich ist.

Der Fonds darf im Rahmen von derivativen Transaktionen nur solche Finanzinstitute als Gegenpartei einsetzen, die zum Zeitpunkt der Transaktion die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen erfüllen, wie in Abschnitt 3.3 dieses Kodexes erläutert.

- Zinsfutures: Das Management der fraglichen Fonds umfasst den regelmäßigen Einsatz von Zinsfutures auf Staatsanleihen, die zum SRI-Universum gehören, um die Duration des Portfolios über die verschiedenen Segmente der Zinskurve (nach oben oder unten) anzupassen. Diese Transaktionen werden durch gesetzliche Bestimmungen beschränkt, die für Fonds gelten, die der europäischen Richtlinie unterliegen, d. h. auf 100 % des Fondsvermögens (einschließlich sonstiger Derivate). Da der Basiswert im SRI-Universum enthalten ist, wird die ESG-Qualität des Fonds nicht beeinträchtigt.
- Zinsswaps: Das Management der fraglichen Fonds kann den Einsatz von Zinsswaps zur Umwandlung von festverzinslichen in variabel verzinsliche Instrumente beinhalten, wenn die Gegenpartei dem SRI-Universum angehört. Diese Transaktionen werden durch gesetzliche Bestimmungen beschränkt, die für Fonds gelten, die der europäischen Richtlinie unterliegen, d. h. auf 100 % des Fondsvermögens (einschließlich sonstiger Derivate). Da der Basiswert im SRI-Universum enthalten ist, wird die ESG-Qualität des Fonds nicht beeinträchtigt.
- Aktienwaps: Diese Transaktionen sind zulässig, sofern der Index bzw. der Aktienkorb die Kriterien des SRI-Universums erfüllen.
- Index-Kreditderivate: Das Management der fraglichen Fonds kann in Fällen, in denen die Fonds ihr Marktrisiko rasch anpassen müssen, den vorübergehenden Einsatz von Index-Kreditderivaten beinhalten. Diese Positionen sind kurzfristiger Natur (max. eine Woche) und auf 10 % des Fondsvermögens begrenzt.
- Credit Default Swaps (CDS): Die fraglichen Fonds können CDS auf einen SRI-Emittenten im Portfolio einsetzen, wenn die Gegenpartei der Transaktion ein Finanzinstitut ist, das ebenfalls dem SRI-Universum angehört. Da sowohl der Emittent, auf den sich der CDS bezieht, sowie die Gegenpartei der Transaktion dem SRI-Universum angehören, wirken sich diese Transaktionen nicht auf die ESG-Qualität des Fonds aus.
- Aktienindex-Futures: Das Management der fraglichen Fonds kann in Fällen, in denen die Fonds das Aktienmarktrisiko des Portfolios rasch anpassen müssen, den vorübergehenden Einsatz von Aktienindex-Futures beinhalten. Diese Positionen sind kurzfristiger Natur (max. eine Woche) und auf 10 % des Fondsvermögens begrenzt.
- Terminkontrakte: Terminkontrakte werden ausschließlich zur raschen Anpassung der Währungsrisiken des Portfolios eingesetzt, beispielsweise bei hohen Marktschwankungen oder einer erheblichen Veränderung in der Zusammensetzung des Portfolios. Diese Transaktionen, die sich nicht auf die ESG-

Qualität des Fonds auswirken, müssen mit einem Kreditinstitut abgeschlossen werden, das dem SRI-Universum angehört.

- Börsennotierte Optionen / OTCs auf einzelne Emittenten von Aktien oder Anleihen: Diese Optionen sind zulässig, sofern die Emittenten dem SRI-Universum angehören.

Bitte beachten Sie, dass sowohl Investitionen in Rohstoffe als auch Terminkontrakte auf Rohstoffe verboten sind.

4.8. Investiert (investieren) der (die) Fonds in Investmentfonds?

Die von diesem Transparenz-Kodex abgedeckten Strategien zielen nicht darauf ab, aktiv in Investmentfonds zu investieren. Dennoch können bestimmte Fonds über Geldmarktfonds in Liquiditätslösungen investieren. Gemäß der Internen Risikomanagement-Leitlinie dürfen sie nur in Candriam SRI-OGAW & AIF investieren, die der ESG-Leitlinie unterliegen und die Kriterien des Towards-Sustainability-Labels erfüllt.

5. ESG-Kontrollen

5.1. Welche internen und/oder externen Kontrollmechanismen sind vorhanden, um die Übereinstimmung des Portfolios mit den ESG-Regeln zur Verwaltung des/der Fonds, wie in Abschnitt 4 definiert, zu gewährleisten?

Verschiedene Abteilungen sind bei Candriam für die interne Kontrolle zuständig: Risikomanagement, Innenrevision und Compliance.

Alle Abteilungen sind vom Fondsmanagement unabhängig und der direkten Aufsicht des Strategieausschusses der Gruppe von Candriam unterstellt.

Die Risikomanagement-Abteilung stellt sicher, dass die im Portfolio enthaltenen Wertpapiere den Bedingungen des ESG-Universums entsprechen.

Ein Tool, das diese Abteilung einsetzt, ist der Constraints-Server. In diesem Instrument sind alle Auflagen und Limits vereint, die für die Verwaltung der Investmentfonds bestehen. Darin sind verwaltungsrechtliche und vertragliche Auflagen sowie interne Limits und Auflagen enthalten, um operationelle Fehler zu vermeiden. Die Auflagen gelten beispielsweise für:

- das ESG-Anlageuniversum;
- die Liste autorisierter Anlagen;
- die definierten potenziellen Kennzahlen (Liquidität, Streuung);
- die wesentlichen verwaltungsrechtlichen Auflagen für den Fonds;
- die „Liste der Kreditwarnungen“ sowie die „Liste der Aktienwarnungen“.

Sobald die Auflagen im Constraints-Server konfiguriert sind, werden alle Orders, die vom Portfoliomanager eingegeben werden, umgehend mit ihnen abgeglichen, bevor die Order an die Märkte geschickt wird (**Ex-ante-Kontrolle**). Im Falle der Verletzung einer Auflage erhält der Portfoliomanager einen Warnhinweis.

Die Abteilung der Innenrevision führt Inspektionen und soweit erforderlich anschließende Beratungen durch, um die Leistung und die effiziente Implementierung des geltenden internen Kontrollsystems sicherzustellen. Die durchgeführten Inspektionen machen den Großteil der Arbeit der Innenrevision aus und sollen dem Strategieausschuss der Gruppe eine objektive und unabhängige Bewertung eines bestimmten Bereiches liefern (Funktion, Prozess, System ...).

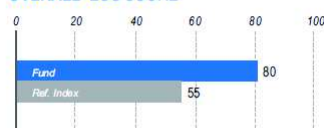
6. Wirkungsmaße und ESG-Berichterstattung

6.1. Wie wird die ESG-Qualität des/der Fonds bewertet?

Für Unternehmensemittenten aus Industrieländern messen wir die ESG-Qualität des Fonds über intern entwickelte ESG-Bewertungen, die anhand der Benchmark des Fonds gemessen werden. Die ESG-Qualität verfolgen wir anhand einer ESG-Gesamtbewertung sowie einer im Folgenden dargestellten Bewertung für die Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren:

OVERALL SUSTAINABILITY SCORE

OVERALL ESG SCORE



Score goes from 0 (worst) to 100 (best).

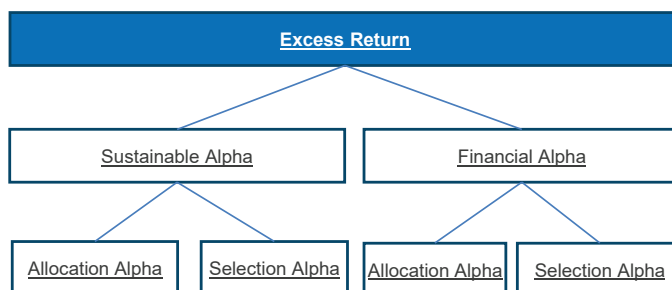
Coverage Rate (Fund/Index): 100.0% / 95.7%

E-S-G SCORES



Abbildung nur zur Veranschaulichung.

Für die Mehrheit unserer SRI-Aktienfonds berichten wir auch den Anteil der Performance, der den ESG-Faktoren und den Geldanlage-Faktoren beigemessen wird. Jede Alpha-Quelle wird daraufhin nach der Überrendite, die sich aus der Alpha-Allokation und der Alpha-Auswahl ergibt, wie folgt aufgeschlüsselt:



6.2. Welche ESG-Indikatoren werden von dem/den Fonds verwendet?

Im Folgenden sehen Sie beispielhaft einige für die Unternehmensemittenten aus Industrieländern verfügbaren ESG-Indikatoren:

- **CO2-Bilanz:** Kennzahlen der CO2-Bilanz eines Anlageportfolios beziehen sich auf Messung von Treibhausgasemissionen („THG“), wobei die proportionalen Treibhausgasemissionen der zugrunde liegenden Beteiligungen proportional zum Eigentumsanteil addiert werden. Weitere Informationen zur CO2-Bilanz finden Sie im Anhang.
- **Wasserverbrauch:** misst den anlagegewichteten Wasserverbrauch eines Portfolios, normalisiert je 1 Million US-Dollar Umsatz (ausgedrückt in Kubikmeter Wasser je 1 Million US-Dollar Umsatz). Daten von „Trucost“; darin sind nicht die Trinkwasserversorgung und das Abwasser enthalten, das in der Anlage des Unternehmens zur Behandlung Eingang findet.

- **Energie-Mix:** Der Energie-Mix eines Portfolios bezieht sich auf den (prozentualen) Mix der zugrunde liegenden Energiequellen, die zur Erzeugung elektrischer Energie von den zugrunde liegenden Versorgungsunternehmen in einem Portfolio genutzt werden.
- **Abfallaufkommen:** misst das anlagegewichtete Abfallaufkommen eines Portfolios, normalisiert je 1 Million US-Dollar Umsatz (ausgedrückt in Tonnen Abfall je 1 Million US-Dollar Umsatz). Daten von „Trucost“, Daten zum Abfallaufkommen beinhalten Deponieabfälle, Verbrennungsabfälle und Atom Müll.
- **Frauen im Verwaltungsrat:** Anlagegewichteter Prozentsatz an weiblichen Vorstandsmitglieder in Unternehmen im Portfoliobestand.
- **Unabhängiger Verwaltungsrat:** Anlagegewichteter Prozentsatz an unabhängigen Vorstandsmitgliedern in Unternehmen im Portfoliobestand.

Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDG – Sustainable Development Goals) Die Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (SDG) sind eine Sammlung von 17 globalen Zielen, die auf der Generalversammlung der Vereinten Nationen im Jahr 2015 für das Jahr 2030 festgelegt wurden. Anhand ihrer Aktivitäten können Unternehmen direkt zur Umsetzung einer Vielzahl dieser Ziele beitragen: mithilfe ihrer Beschäftigungspolitik, Produkte und Dienstleistungen, ihrer Governance sowie durch die Integration ökologischer und sozialer Ziele in ihren Betrieb.

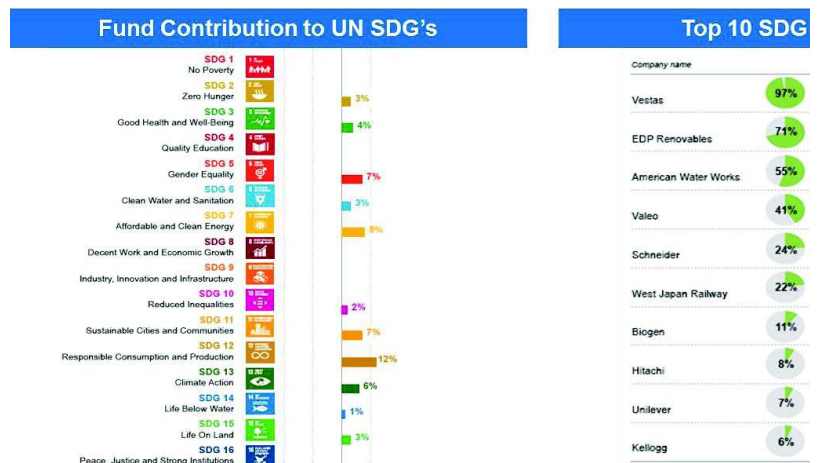
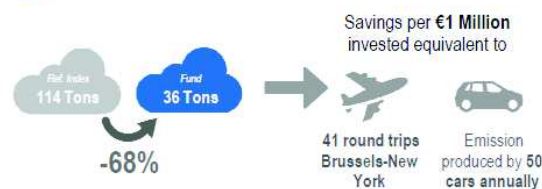


Abbildung nur zur Veranschaulichung.

CARBON EMISSIONS



(tons CO2eq per million € invested in fund/benchmark)
Source: Candriam, Trucost
Coverage Rate (Fund/Index): 95.7% / 97.6%

WATER CONSUMPTION



(cubic meter of water per million € invested in fund/benchmark)
Source: Candriam, Trucost
Coverage Rate (Fund/Index): 95.7% / 97.7%

■ **Auswirkungen auf den Alltag –** Wir möchten über die Transparenzfordernisse hinausgehen und unseren Anlegern ein besseres Verständnis der Impact-Indikatoren vermitteln. Diese Indikatoren wollen wir für unsere Anleger umfassender erläutern, indem wir, wie im Folgenden dargestellt, Alltagsbeispiele für ihren Beitrag bieten:

► **Emissionseinsparungen:** Der Indikator „Einsparung je 1 Million Euro Umsatz“ basiert auf der Differenz der Kohlenstoffemissionen zwischen Fonds und dem Referenzindex. Er vergleicht diese Differenz mit den gleichwertigen Emissionen sowohl von kommerziellen Flügen als auch von Familienfahrzeugen. Diese werden bei kommerziellen Flügen in der Anzahl von Rückflügen von Brüssel nach New York in der Economy Class ausgedrückt. Bei Familienfahrzeugen werden sie in der

Anzahl der Fahrzeuge bei einer Fahrleistung von 13.000 km pro Jahr/pro Auto mit einem durchschnittlichen Ausstoß von 120 g CO₂ pro km ausgedrückt (Quelle: Eurostat).

Abbildung nur zur Veranschaulichung.

- ▶ **Wassereinsparungen:** Der Indikator „Einsparung je 1 Million Euro Umsatz“ basiert auf der Differenz des Wasserverbrauchs zwischen Fonds und dem Referenzindex. Er vergleicht diese Differenz mit dem durchschnittlichen Verbrauch in durchschnittlichen Haushalten und der Anzahl von Duschvorgängen. Bei den Haushalten wird ein durchschnittlicher Tagesverbrauch von 144 Litern pro Person in einem 2,3-Personen-Haushalt angenommen. Beim Duschen wird von einem durchschnittlichen Verbrauch von 40 Litern pro Dusche ausgegangen.

Diese Information dürfte bis Ende 2020 auch für die Unternehmensemittenten aus Schwellenmärkten zur Verfügung stehen.

6.3. Welche Kommunikationsmittel werden verwendet, um Investoren über das SRI-Management des/der Fonds zu informieren?

Die Dokumente und Informationen zu unseren SRI-Fonds thematisieren die ESG-Qualität des Portfolios anhand:

- der Investmentstrategie des Fonds;
- der im Fondsbericht dargestellten Auswahl der größten Wertpapierpositionen im Portfolio.

Einzelheiten zu den Wertpapieren des Portfolios stehen ebenfalls auf unserer Unternehmenswebsite, auf den speziellen Produktdatenblättern sowie im Abschnitt „Nach einem Fonds suchen“ zur Verfügung.

Alle Core- SRI- Fonds werden auf der Unternehmenswebsite über die Fondssuche beschrieben:

<https://www.candriam.com/en/professional/funds-search/#/sri=true>

Der Stewardship-Bericht, einschließlich der Berichte zu Engagement und Stimmrechtsvertretung, kann auf der Website von Candriam abgerufen werden:

<https://www.candriam.com/49be49/siteassets/medias/publications/brochure/commercial-brochures/sri-brochure/stewardship-report.pdf>

Einzelheiten zu den abgegebenen Stimmen können auf unserer Website unter dem folgenden Link eingesehen werden:

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications/proxy-voting---candriams-votes-2019/>

Der Bericht zu unserer sozialverantwortlichen Unternehmensführung kann über folgenden Link abgerufen werden:

<https://csr.candriam.com/>

Etwaige Anfragen zu Researchmaterial, das Anlegern/Sparern zur Verfügung steht, oder zur Aufschlüsselung des Portfolios nach enthaltenen Wertpapieren, richten Sie bitte an: Investor.support@candriam.com.

6.4. Veröffentlicht die Fondsverwaltungsgesellschaft die Ergebnisse ihrer Abstimmungs- und Engagement-Strategien?

Ja, die Gesellschaft veröffentlicht die Ergebnisse ihrer Abstimmungs- und Engagement-Strategien.

Die Links zu unseren Publikationen entnehmen Sie bitte der Frage 6.3.

7. ANHANG

1. Überlegungen zum ESG-Analyserahmen für den öffentlichen Sektor und zu den Grundsätzen des Globalen Pakts der Vereinten Nationen

Der Analyserahmen von Candriam ist speziell darauf ausgerichtet, Verletzungen der UNGC-Prinzipien zu identifizieren und Länder, die gegen die 10 Prinzipien verstoßen, aus dem Anlageuniversum auszuschließen.

Zum Beispiel werden Länder, die auf der Liste repressiver Regime von Candriam stehen, automatisch von der Finanzierung ausgeschlossen. Die Länder auf dieser Liste sind Länder, die die international anerkannten Menschenrechte systematisch verletzen, wobei die **Prinzipien 1 und 2** berücksichtigt werden.

Die Länder werden anhand ihrer Punktzahlen in vier gleich gewichteten Bereichen nach dem „Vier-Kapitalarten-Ansatz“ – Human-, Natur- und Sozialkapital sowie ökonomisches Kapital – bewertet, womit den Prinzipien des UNGC Rechnung getragen wird. Jeder dieser Bereiche enthält folgende Unterbereiche:

- **Humankapital (unter Berücksichtigung der Prinzipien 3, 4 und 5)** – Arbeit, Gesundheit und Wissen
- **Naturkapital (unter Berücksichtigung der Prinzipien 7, 8 und 9)** – Gesamte Umweltauswirkungen, Verkehrspolitik, Nicht-THG-Emissionen, Energie & Klimawandel, Ökosysteme & Biodiversität, Wasserverbrauch & Emissionen, Rohstoffe & Abfälle sowie Gefährdung durch Naturgefahren & Katastrophenmanagement
- **Sozialkapital (unter Berücksichtigung der Prinzipien 1, 2, 6 und 10)** – Demokratie, Korruption & Rechtsstaatlichkeit, Governance, soziale Gerechtigkeit und Frieden
- **Ökonomisches Kapital** – Verschuldung, wirtschaftliche Aktivität, Haushaltsdefizit, Gesundheit des Finanzsystems, Internationale Wettbewerbsfähigkeit und Zahlungsbilanz, Wirtschaftslage und Auslandsabhängigkeit

Darüber hinaus wendet Candriam mehrere Ausschlussfilter an, und zwar folgende:

- Freedom in the World Index, World Bank Control of Corruption und World Bank Voice and Accountability – ein Land muss für jede dieser Messgrößen eine Mindestschwelle erreichen. Das Nichterreichen einer oder mehrerer dieser Schwellenwerte führt dazu, dass die Sozialkapitalbewertung eines Landes auf Null gesetzt wird, was die Gesamtbewertung stark beeinträchtigt (bis zu 25 % der Gesamtbewertung) und dazu führt, dass ein Land in den allermeisten Fällen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen wird.
- Arbeitsgruppe „Finanzielle Maßnahmen gegen die Geldwäsche“ (Financial Action Task Force) – jedes Land auf der „Handlungsaufforderungs“-Liste erhält automatisch eine Gesamtbewertung von Null und kommt somit nicht für eine Aufnahme in das Anlageuniversum in Frage.
- Liste repressiver Regime – jedes Land, das auf der Liste repressiver Regime von Candriam aufgeführt ist, wird automatisch von der Investitionsberechtigung ausgeschlossen.

2. Zusätzliche Informationen – CO₂-Bilanz

Tonnen CO₂-Äq. (Tonne Kohlendioxidäquivalent): Kohlenstoffdioxid (CO₂) ist das häufigste anthropogene Treibhausgas, sowohl hinsichtlich der freigesetzten Menge als auch im Hinblick auf die Gesamtauswirkung auf die globale Erwärmung. Daher wird der Begriff „CO₂“ häufig als Kurzbezeichnung für alle Treibhausgase verwendet. Die CO₂-Bilanz eines Portfolios wird in Tonnen Kohlendioxidäquivalent (t CO₂-Äq.) gemessen, wodurch verschiedenen Treibhausgasemissionen in einer einzigen Zahl gebündelt werden können. Unabhängig von der Menge oder der Art von Treibhausgasen steht CO₂-Äq. für die Menge an CO₂ mit der äquivalenten Wirkung auf die globale Erwärmung. Scope 1, 2 und 3: Das internationale GHG Protocol unterteilt die Treibhausgasemissionen eines Unternehmens in drei „Scopes“:

- Scope 1: direkte Emissionen aus Quellen, die im Besitz oder in der Kontrolle des Unternehmens stehen
- Scope 2: indirekte Emissionen, die bei der Erzeugung von eingekaufter Energie entstehen

- Scope 3: alle (nicht unter Scope 2 erfassten) indirekten Emissionen, die in der Wertschöpfungskette der Berichtsgesellschaft entstehen, vor- und nachgelagerte Emissionen

Sämtliche in unseren Berichten analysierten Kennzahlen der CO₂-Bilanz basieren auf Scope-1- und Scope-2-Daten des spezialisierten Datenanbieters „Trucost“. Qualitativ hochwertige Scope-3-Daten existieren aktuell aufgrund der Komplexität von Messung und Kontrolle der vor- und nachgelagerten Daten in der Wertschöpfungskette nicht. Damit ist auch der Ausschluss von sogenannten vermiedenen Emissionen aus der Analytik zur CO₂-Bilanz verbunden.

Kennzahlen CO₂-Bilanz: Man unterscheidet vier Kennzahlen der CO₂-Bilanz:

- (1) Gesamtausstoß an Kohlenstoffen
- (2) (Normalisierte) Kohlenstoffemissionen
- (3) (Normalisierte) Kohlenstoffintensität
- (4) Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI)

(1) Gesamtausstoß an Kohlenstoffen: misst buchstäblich die gesamten Treibhausgasemissionen eines Portfolios durch Aufsummieren sämtlicher Treibhausgasemissionen der zugrunde liegenden Beteiligungen im Verhältnis zum Eigentumsanteil. Da diese Messgröße von der spezifischen Größe eines Portfolios abhängig ist, ist die Kennzahl für Benchmarking- und Vergleichszwecke nur bedingt brauchbar.

(2) (Normalisierte) Kohlenstoffemissionen: misst die anlagegewichteten Kohlenstoffemissionen eines Portfolios, normalisiert je 1 Million US-Dollar Umsatz (ausgedrückt in Tonnen CO₂-Äquivalent je 1 Million US-Dollar Umsatz).

(3) (Normalisierte) Kohlenstoffintensität: misst die anlagegewichteten Kohlenstoffemissionen eines Portfolios, normalisiert je 1 Million US-Dollar Umsatz (ausgedrückt in Tonnen CO₂-Äquivalent je 1 Million US-Dollar Umsatz). Diese Kennzahl liefert Angaben über die Menge an Treibhausgasemissionen von Beteiligungen eines Portfolios je 1 Million US-Dollar Umsatz.

(4) Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (Weighted Average Carbon Intensity – WACI) ist die Produktsumme der Portfoliogewichtungen und Kohlenstoffintensitäten; die Berechnung der Kohlenstoffintensitäten erfolgt dabei durch die Division des Gesamtausstoßes an Kohlenstoffen des Unternehmens durch den Gesamtumsatz des Unternehmens.

Haftungsausschluss:

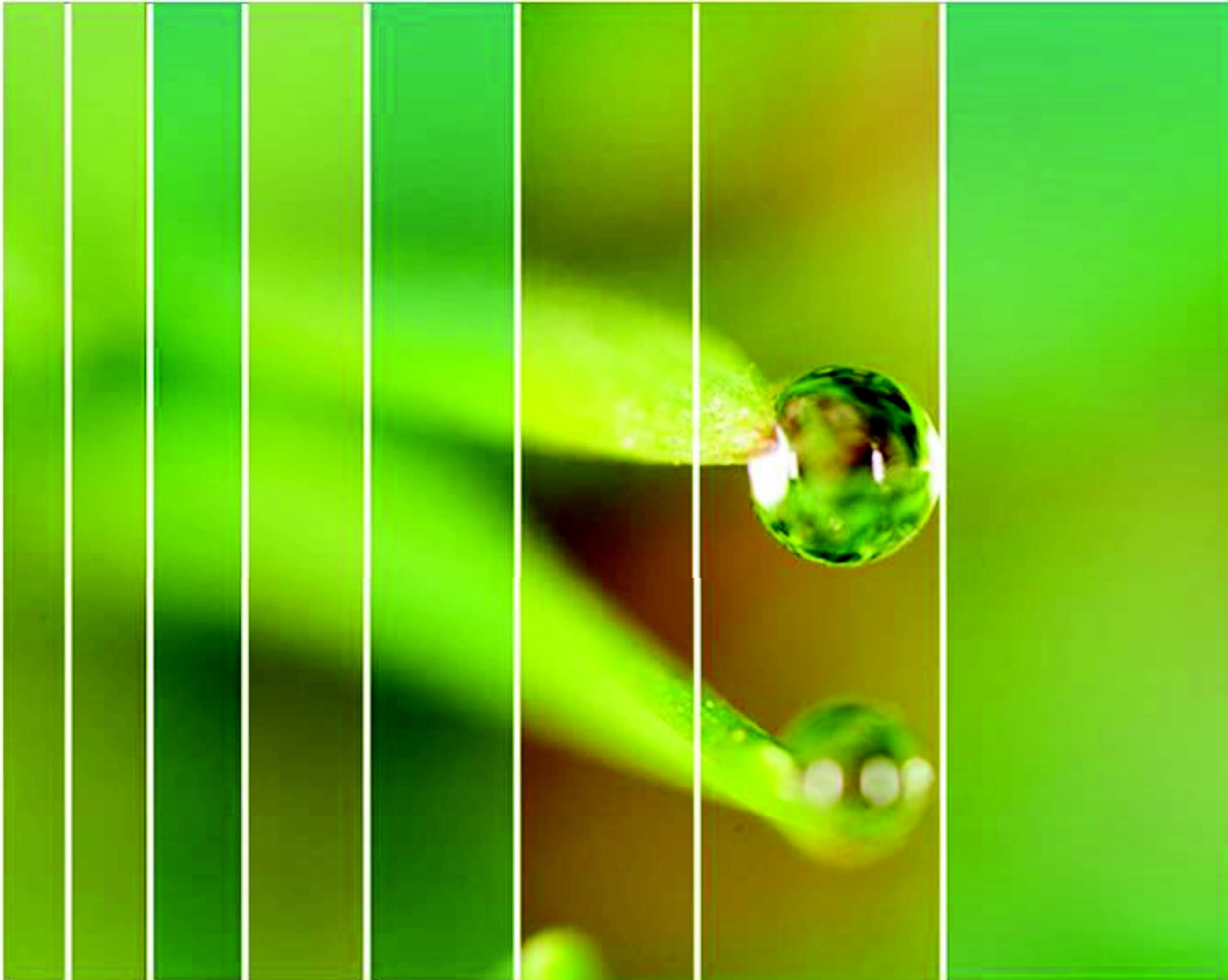
Dieses Dokument dient ausschließlich Informationszwecken und stellt, vorbehaltlich ausdrücklicher anders lautender Vereinbarungen, weder ein Kauf- oder Verkaufsangebot für Finanzinstrumente noch eine Anlageempfehlung oder Transaktionsbestätigung dar. Candriam lässt bei der Auswahl der in diesem Dokument genannten Daten und ihrer Quellen größte Sorgfalt walten. Dennoch können Fehler oder Auslassungen nicht grundsätzlich ausgeschlossen werden. Candriam haftet nicht für direkte oder indirekte Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieses Dokuments entstehen könnten. Die Rechte von Candriam am geistigen Eigentum sind jederzeit zu wahren, und eine Vervielfältigung des Inhalts dieses Dokuments ist nur nach vorheriger schriftlicher Zustimmung durch Candriam zulässig.

Warnhinweis: Angaben zur früheren Wertentwicklung eines Finanzinstruments, eines Indexes oder einer Wertpapierdienstleistung oder Simulationen einer solchen früheren Wertentwicklung oder Prognosen zur künftigen Wertentwicklung sind keine verlässlichen Indikatoren für die künftige Wertentwicklung. Provisionen, Gebühren und andere Entgelte sind bei der Bruttowertentwicklung nicht berücksichtigt. Eine Wertentwicklung, die in einer anderen Währung als in der Währung des Staates, in dem der Anleger ansässig ist, angegeben ist, kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Sofern dieses Dokument Informationen zu einer bestimmten steuerlichen Behandlung enthält, wird darauf hingewiesen, dass die steuerliche Behandlung von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Anlegers abhängt und künftig Änderungen unterworfen sein kann.

Dieses Dokument stellt keine Finanzanalyse im Sinne von Artikel 36, Absatz 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 der Kommission dar. Candriam weist darauf hin, dass diese Informationen nicht unter Einhaltung der Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt wurden und dass sie keiner Vorschrift unterliegen, welche die Durchführung von Transaktionen vor einer Verbreitung der betreffenden Finanzanalysen verbietet.

Candriam empfiehlt Anlegern, die auf unserer Website www.candriam.com hinterlegten wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie den Prospekt und alle anderen relevanten Dokumente zu lesen, bevor sie in einen unserer Fonds investieren, einschließlich des Nettoinventarwerts („NAV“) der Fonds. Diese Informationen sind entweder in englischer Sprache oder in der Sprache der Länder erhältlich, in denen der Fonds zum Vertrieb zugelassen ist.

Spezifische Informationen für Anleger aus der Schweiz: Der bestellte Vertreter und die Zahlstelle in der Schweiz ist RBC Investors Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, Bleicherweg 7, CH-8027 Zürich. Der



CANDRIAM'S ARTICLE 9 CORE SUSTAINABLE STRATEGIES



Statement of Engagement

Sustainable & Responsible Investment is an essential part of the strategic positioning and behavior of Candriam. We have been involved in SRI since 1996 and welcome the European SRI Transparency Code.

This is our twelfth statement of commitment and covers the period 2020-2021. Our full response to the European SRI Transparency Code can be accessed below and is available in the annual report of the retail funds and on our website.

Please note that we have also drafted Transparency codes for:

- Candriam's Sustainable Emerging Markets Equity funds, which invest in sustainable & responsible companies in emerging markets;
- Candriam's Index funds, which incorporate SRI criteria into their investment process, in accordance with a dedicated index management strategy;
- Candriam's SRI ETFs, which factor ESG criteria into their investment process.
- Candriam's Thematic strategies, which includes Climate Change, Circular Economy, Future Mobility and Oncology Impact strategies.
- Candriam's European strategies, which included Europe Innovation & Optimum Quality strategies.
- Candriam's Article 8 Equities, Bonds & Multi-Assets Strategies

The responses to the European SRI Transparency Codes for all the above-mentioned funds are available on our corporate website and our dedicated SRI website: <https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications/>.

Compliance with the Transparency Code

Candriam is committed to transparency and we believe that we are as transparent as possible given the regulatory and competitive environments that exist in the countries in which we operate. Candriam meets the full recommendations of the European SRI Transparency Code.

March 2021

TABLE OF CONTENTS

1. List of Funds Covered by the Code	3
2. General information about the fund management company	5
3. General information about the SRI fund(s) that come under the scope of the Code	17
4. Investment Process	39
5. ESG Controls	48
6. Impact measures and ESG reporting	49
7. APPENDIX.....	52

1. List of Funds Covered by the Code

Dominant/preferred SRI strategy (Please choose a maximum of 2 strategies)	Asset Class	Exclusions standards and norms	Labels
<p><input checked="" type="checkbox"/> Best in class Investment Section - <i>Candriam's Best-In-Class framework comprises positive screening combined with a norms-based and controversial activities exclusion screening.</i></p> <p><input type="checkbox"/> Engagement & Voting</p> <p><input type="checkbox"/> ESG Integration</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Exclusion</p> <p><input type="checkbox"/> Impact investing</p> <p><input type="checkbox"/> Norms-based Screening</p> <p><input type="checkbox"/> Sustainability Themed</p>	<p>Passively managed</p> <p><input type="checkbox"/> Passive investing – core benchmark: specify the index tracking</p> <p><input type="checkbox"/> Passive investing –ESG/SRI benchmark: specify the index tracking</p> <p>Actively managed</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Shares in a euro area country</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Shares in an EU country</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> International Shares</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Bonds and other debt securities denominated in euro</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> International bonds and other debt securities</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Monetary assets</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Short-term assets</p> <p><input type="checkbox"/> Structured funds</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Controversial weapons</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Alcohol</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Tobacco</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Arms</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Nuclear power</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Human rights</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Labour rights</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Gambling</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Pornography</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Animal testing</p> <p><input type="checkbox"/> Conflict minerals</p> <p><input type="checkbox"/> Biodiversity</p> <p><input type="checkbox"/> Deforestation</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> CO2 intensive (including coal)</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Genetic engineering</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Global Compact</p> <p><input type="checkbox"/> OECD Guidelines for MNCs</p> <p><input type="checkbox"/> ILO Conventions</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Other (please specify) - <i>Oppressive Regimes</i> - <i>Financial Action Task Force List (countries)</i> - <i>Freedom House (countries)</i> - <i>Unconventional & conventional oil & gas (corporates)</i></p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> French SRI label</p> <p><input type="checkbox"/> French TEEC label</p> <p><input type="checkbox"/> French CIES label</p> <p><input type="checkbox"/> Luxflag Label</p> <p><input type="checkbox"/> FNG Label</p> <p><input type="checkbox"/> Austrian Ecolabel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Other (please specify) <i>Towards Sustainability (BE)</i></p>

In accordance with legal requirements, please refer to our website to access information regarding specific funds in our Sustainable fund range available in your jurisdiction and information on the corresponding Transparency Code:

- **Belgium:**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/belgium-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Austria:**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/austria-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **France:**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/france-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Germany**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/germany-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Ireland**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/ireland-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Italy**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/italy-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Luxembourg**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/luxembourg-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Netherlands**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/netherlands-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Switzerland**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/switzerland-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **United Kingdom**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/uk-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

2. General information about the fund management company

2.1. Name of the fund management company that manages the applicant fund(s)

The portfolio management companies that manage the applicant funds are the following:

Candriam Belgium
Avenue des Arts, 58
1000 Brussels – Belgium

Candriam Luxembourg
Serenity Bloc B
19-21 route d'Arlon
L-8009 STRASSEN

Please consult our website for further information: www.candriam.com. This code applies to the Core SRI funds managed by Candriam.

Any question regarding sustainable and responsible investment (SRI) at Candriam can be e-mailed to the following address: investor.support@candriam.com.

The investment firm's SRI assets under management totalled €49.1 billion, i.e. 37% of total AuM, as of December 2020.

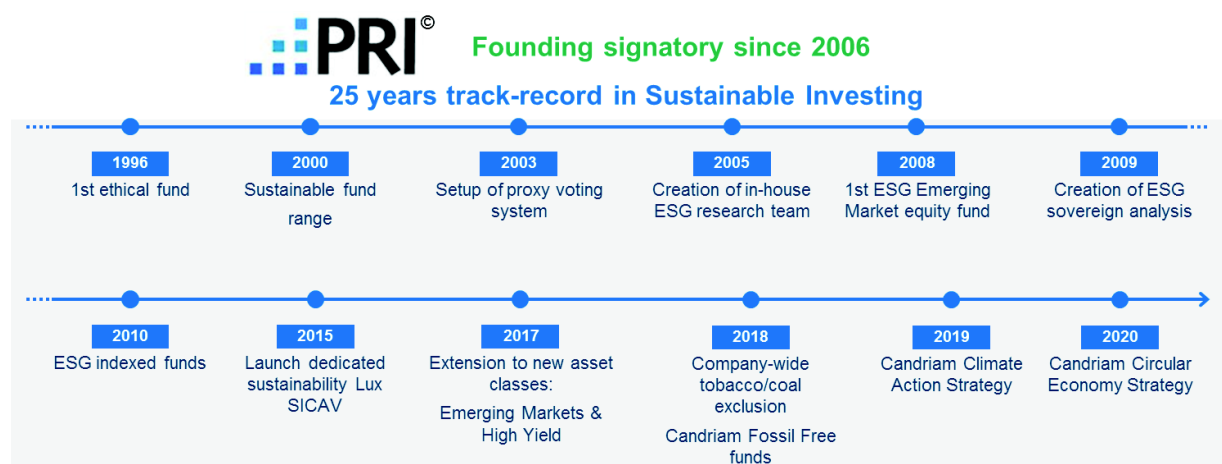
2.2. What are the company's track record and principles when it comes to integrating SRI into its processes?

Sustainability is rooted in Candriam's operating model and forms a key part of our corporate culture. Our sustainable development strategy leads us to incorporate the overall trends that will shape the world of tomorrow when defining our strategic operational choices. This strategy aims to establish and maintain a balance between, on the one hand, responsible behaviour towards all stakeholders and, on the other, (a) the synergies between our SRI and traditional investment activities, and (b) the determination to run the company in consideration of the Environment and of Society.

Candriam has been managing Sustainable Investments since 1996. As a responsible asset manager for over two decades, we are committed to the continuous development of our long-standing and holistic Environmental, Social, and Governance analysis approaches, and to the on-going expansion of our large range of SRI investment products. All ESG processes, both active and indexed, are covered by publicly-available transparency and methodology descriptions such as the Eurosif Transparency Codes.

To increase the visibility of sustainable investments to the financial community, we offer investors an SRI solution alongside the traditional investment process whenever possible. We increasingly integrate Environmental, Social, and Governance criteria into all our investment processes.

As a sustainable asset manager, Candriam recognizes the importance of taking into account sustainability risks and opportunities in the portfolios it manages and to duly consider sustainability impacts.



Milestones in Candriam's Environmental, Social, and Governance Investing:

1996 -- First Sustainable Equity Fund. In 1996, Candriam's predecessor company, Cordius Asset Management, offered investors our first Sustainable Equity Fund.

2003 -- Structured Proxy Voting System Established. Candriam was a pioneer among Belgian investment managers in exercising the voting rights of its clients to improve investment returns. In 2003 we began a systematic and structured proxy voting effort.

2005 -- Proprietary Environmental, Social, and Governance research. In 2005, Candriam launched its in-house ESG analysis. Our ESG approach is based on a sophisticated set of ESG factors and performance indicators in six stakeholder domains, which is Investors, Human Capital, Environment, Suppliers, Customers, and Society, and are the core of Candriam's approach to Sustainable and Responsible investing.

2005 -- Engagement Embedded in the Research Process. Our Engagement activities began at the outset of our in-house ESG research in 2005. Engagement arose from our dialogues with companies to obtain additional information. Our direct engagement with companies has grown organically over the years; for Candriam, Dialogue is synonymous with ESG Research.

2006 -- Founding Signatory of the UN Principles for Responsible Investing. Candriam was present at the birth of the PRI. Candriam has been participating in industry working groups and sustainable investing organisations since 2003.

2008 -- Emerging Markets ESG Investing. We believe that analysing ESG issues in Emerging Markets requires a different approach to accommodate the lower levels of information and transparency, as well as lower levels of issuer and investor experience with ESG factors.

2009 -- ESG country framework established. Our analysis of sovereign and related issuers, based on the four pillars of Human Capital, Natural Capital, Social Capital, and Economic Capital.

2010 -- ESG Indexed Funds -- In 2010, following the controversial armaments exclusions firm-wide, Candriam decided to apply its SRI screening to its indexed fund range

2016 --- Engagement: from Initiation to Influence. In 2016, we significantly increased our commitment by dedicating a group of our experienced Sustainable Investing professionals to full-time coordination of our decade-long efforts. Currently, we are putting our Engagement efforts behind three 'Conviction Topics': Corruption, Energy Transition, and Well-Being at Work.

2017 --- Responsible Investing in Emerging Market Debt and High Yield Debt. In 2017, our expansion of our ESG included SRI Bond Emerging Markets, and SRI Bond Global High Yield. Five Candriam SRI funds were

awarded AFNOR Certifications by the French-government-backed organization, making our High Yield fund the first to receive an SRI label.

2017 – Helping to Train the Next Generation of Responsible Investors – In October, 2017, Candriam launched the Academy for Sustainable and Responsible Investing. The **Candriam Academy** aims to raise awareness, promote education, and improve knowledge of sustainable investing via an innovative and accredited online educational platform.

2018 --- Launch of Fossil Free funds. Launch in September 2018 of two Candriam Fossil Free funds to support investors moving towards carbon neutrality.

2018 --- Exclusion of Thermal Coal and Tobacco from all investments. In 2018, all Candriam strategies divested from companies with more than 10% of their activities in thermal coal, and from any companies which initiate new thermal coal projects, based both on stranded asset and sustainability considerations. Candriam also divested from any companies with more than 5% of their activities stemming from tobacco. These exclusions demonstrate our commitment to both investment performance and responsibility.

2019 --- Launch of Climate Action strategy. Launched in May 2019, the fund invests in companies providing tangible solutions in terms of mitigation and adaptation to Climate Change.

2020 --- Launch of Circular Economy strategy. Launched in April 2020, the strategy invests in companies providing solutions/services in the advancement of a more sustainable economic model.

2020 and beyond – Holistic Integration of Sustainability in Finance. In 2020 and beyond, we plan to continue to innovate and develop new sustainable investment solutions, as well as to increasingly integrate ESG risks and opportunities in all our investments, drawing on our more than two decades of experience in sustainable investing.

2.3. How does the company formalise its sustainable investment process?

Responsible Investment Policy – We have actively incorporated ESG analysis in our investing since 1996.

At Candriam, we believe that a company's long-term value is not purely measurable by purely financial metrics. By evaluating ESG criteria, investors can identify additional factors which affect a company's long-term value.

ESG considerations are central to Candriam's investment philosophy. To this end, Candriam's company-wide controversial activities policy integrates ESG factors including exclusions on controversial weapons, thermal coal and tobacco.

The policy is applicable to all funds for which Candriam has the full discretion as management company and investment manager. Except if otherwise agreed between the relevant parties, the following portfolios are therefore excluded from the scope of this policy:

- Funds for which Candriam is the Management Company but has delegated the investment management activity to another entity.
- Funds for which Candriam is not the Management Company but has received the investment management activity through a delegation by another entity.
- Fund of Funds managed by Candriam where the underlying funds are not managed by Candriam.

For third-party discretionary portfolio mandates, company-wide exclusions are applied if parties so agree.

For additional information, please find Company-Wide Exclusion Policy published on our website:

<https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/sri-publications---candriam-policies/exclusion-policy.pdf>

In addition to publishing our Transparency Codes, Candriam formalises its responsible investment process through publishing its Sustainability Risk Policy, followed by its Engagement and Proxy Voting Policies:

<https://www.candriam.com/492d3f/siteassets/medias/publications/sfdr/sustainability-risk-policy.pdf>

https://www.candriam.com/4b0e56/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/engagement-policy/candriam_engagement_policy.pdf

https://www.candriam.com/4af6b1/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/proxy-voting/proxy-voting-policy_2020.pdf

Responsible Practices at Candriam - Sustainability is embedded in Candriam's business model and forms an essential part of our culture. We are committed to incorporating the global trends that will shape tomorrow's world in our strategic business choices and our daily life. We balance responsible behaviour towards our stakeholders with the synergies between our ESG and traditional financial investment activities, as well as with our role in environmental and societal stewardship.

We offer transparency through our annual review of our own internal Environmental, Social, and Governance practices, and the results are published in our annual Corporate Sustainability Report (CSR). Candriam's CSR lists our concrete achievements and our 'deliverables' in our commitment to develop our own company responsibly. The latest version is available on our corporate website at <https://www.candriam.com>.

Commitment at all levels is essential. Our Group Strategic Committee regularly assesses our relevant sustainability challenges to determine how Candriam should manage our stakeholder relations and how we should attune our business model and practices to all of these long-term challenges.

In 2020, we further clarified the firm's sustainability governance:

- **A Strategic Sustainability Committee** meet regularly : the **GSC**, supported by Candriam's ESG and CSR experts, sets out the strategic orientations for both **ESG investing** (both product and commercial wise) and **CSR**.
 - A company-wide **Sustainability Risk Committee**, reporting into GSC, assesses corporate reputational & financial risks regarding sustainability including climate risks and defines a controversial Company and Country Watch list for all Candriam's activities
 - **The Proxy Voting Committee** furnishes strategic guidance on Proxy Voting best practices and monitor Candriam's voting policy
 - **The Candriam Institute for Sustainable Development** oversees Candriam's Philanthropy and community-impact program, through the support of initiatives in ESG Research & Education and in the Social Impact domain.
- The **ESG Steering** coordinates the implementation of the strategic ESG Roadmap, relying on several agile investments, operational and IT workstreams.
- The **CSR Steering** oversees and coordinates the implementation of the CSR Roadmap across the axes of Staff, Clients, Operational Value Chain, Governance and Community.

As an investment manager, we strive to integrate ESG across all processes, offering the best services and products in ESG Investing. As a company, we commit to upholding the highest sustainability standards in every dimension of our business and we believe that our new ESG Governance Framework will allow us to do so in a more efficient manner.

2.4. How are ESG risks and opportunities – including those linked to climate change – understood/taken into account by company?

Candriam considers that a company's long-term value is not solely influenced by financial criteria such as income or growth in the operating margin. By incorporating environmental, social and governance (ESG) criteria, we identify other factors liable to influence a company's value and competitiveness over the medium and long term. Within the analysis of Environmental factors, we take into account a company's exposure and strategy in

terms of Climate Change.

The inclusion of ESG factors rounds out the assessment of risks incurred by issuers. These risks can be broken down into four categories:

- **Operational risk:** risk of losses stemming from a failure or inadequacy in an institution's procedures, staff, internal systems or due to external events.
- **Reputational risk:** risk of loss in enterprise value stemming from the materialisation of a risk, affecting the perception of the company held by its clients, shareholders, counterparties, regulators or investors.
- **Strategic risk:** risk of losses stemming from an actual or potential risk, affecting capital and profit, and resulting from changes in business model or adverse commercial decisions, a lack of responsiveness to a market development, or the inappropriate implementation of decisions.
- **Financial risk:** risks arising from banking and financial activities, predominantly including foreign exchange, interest rate and liquidity risks.

More specifically, climate change is a source of financial and reputational risk for investors. There are two types of climate risks: physical risks and risks associated with a transition to a low-carbon economy.

Physical risks

Physical risks cover immediate material and financial aspects, as well as operational aspects (e.g. production halts, water scarcity) and reputational aspects (e.g. conflicts with local populations, major migratory flows).

Transition risks

Searching for solutions to climate change issues can generate risks and opportunities for some sectors/companies. In particular, these risks cover:

- Changes in prices of energy resources and energy efficiency, with the added drawback of leaving companies with stranded assets:
 - Reduction of renewable energy costs, and increase in supply of renewable energies, have driven down demand for the highest-polluting energies (with coal in the lead);
 - Reserves of the highest-polluting energies may end up never being used, forcing the owners to write them off.
- Changes in anti-pollution tax systems and more restrictive carbon markets, driving up prices of CO₂ per metric ton;
- Financing risk for companies active in high-polluting sectors or involved with obsolete energy activities;
- This risk has arisen due to the growing preference of clients and other stakeholders for energy transition financing and associated risks.

Type of Risks

Climate Risks	RISKS	OPERATIONAL	REPUTATIONAL	STRATEGIC	FINANCIAL
	Physical risks	✓	✓		
	Transition risks - <i>asset value</i>			✓	
	Transition risks - <i>legal and market constraints</i>	✓		✓	✓
	Transition risks - <i>financing/funding</i>		✓		✓

Candriam decided to exclude companies on a firm-wide level displaying more than 10% in thermal coal activities and those launching new projects in order to take into account potential stranded assets linked to climate change.

At Candriam, the inclusion of ESG criteria is the first step in the responsible investment process. Candriam's ESG analysis is designed to select those issuers that best manage the challenges related to sustainable development, including climate change and energy transition.

All these issuers form the ESG universe. The investment portfolios are then compiled from this ESG universe and in accordance with analysts' recommendations. This rigorous investment process ensures that short-, medium- and long-term ESG and financial risks and opportunities are taken into account and thus adds value to the investment as it enables the selection of issuers best positioned both from a financial point of view and from a sustainable-development point of view.

To help investors manage the risks associated with climate change and to take advantage of the opportunities presented by the transition to a low-carbon economy, Candriam offers investment solutions such as

- Excluding exposure to coal or the highest-polluting activities
- "Low-carbon" solutions
- Investment in green bonds
- Thematic Strategies, including Climate Change

These investment solutions are offered after reviewing the portfolio in terms of carbon footprint/exposure to fossil fuels and the portfolio's exposure profile in terms of energy mix with respect to the 2-degree global warming scenario. These solutions are developed in accordance with the financial risk/reward targets specific to the portfolio under analysis.

For more information, visit our website <https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/article-173>

Furthermore, as described in section 2.4, Candriam has implemented a firm-wide ESG governance structure to ensure proper oversight and information flow of ESG issues. Climate Risks are analysed by the Sustainability

Risk Committee which assesses corporate reputational & financial risks. This committee reports directly into Candriam's Group Strategic Committee.

2.5. Which Teams are involved in the company's sustainable investment activity?

Candriam launched its first SRI fund in 1996. For more than 20 years now, the company has developed expertise in ESG analysis thanks to its **dedicated ESG Team**. The team comprises analysts who specialise in specific sectors, sovereign analysis and active engagement activities. The team has developed its own ESG analysis methodology applied to governments, corporations and supranational agencies/organisations.

For the majority of our SRI strategies (i.e. strategies based on our proprietary industry-specific ESG materiality framework), the ESG analysts provide recommendations on issuers that determine the eligibility and, as a consequence, the ESG investment universe for the portfolio manager teams. The **portfolio managers** then apply their respective investment processes and select issuers from this ESG universe. For specific thematic strategies, the eligibility of issuers is determined in conjunction with the investment teams during dedicated committees.

Furthermore, in order to enhance synergies between the ESG Team and portfolio management teams, **one or more portfolio managers/analysts on each portfolio management team are designed as "ESG Ambassadors."** The ESG analysts regularly take part in Portfolio Management Committees and on an ad hoc, monthly or quarterly basis the ESG ambassadors and ESG Team discuss ongoing projects and exchange ideas on ESG themes.

2.6. How many employees are directly involved in the company's sustainable investment activity?

Across our front office teams, there are approximately 60 employees that are major stakeholders and directly involved in the company's sustainable investment activity.

2.7. Is the company involved in any RI initiatives?

General Initiatives	Environmental/Climate Initiatives	Social Initiatives	Governance Initiatives
<input type="checkbox"/> ECCR – Ecumenical Council for Corporate Responsibility <input checked="" type="checkbox"/> EFAMA RI WG <input type="checkbox"/> European Commission's High-Level Expert Group on Sustainable Finance <input type="checkbox"/> ICCR – Interfaith Center on Corporate Responsibility <input checked="" type="checkbox"/> National Asset Manager Association (RI Group) <input checked="" type="checkbox"/> PRI - Principles For Responsible Investment <input checked="" type="checkbox"/> SIFs - Sustainable Investment Fora	<input checked="" type="checkbox"/> CDP – Carbon Disclosure Project (including Climate Change, and Water and Forest programmes) <input type="checkbox"/> Climate Bond Initiative <input checked="" type="checkbox"/> Green Bond Principles <input checked="" type="checkbox"/> IIGCC – Institutional Investors Group on Climate Change <input checked="" type="checkbox"/> Montreal Carbon pledge <input checked="" type="checkbox"/> Paris Pledge for Action <input type="checkbox"/> Portfolio Decarbonization Coalition	<input checked="" type="checkbox"/> Access to Medicine Foundation <input checked="" type="checkbox"/> Access to Nutrition Foundation <input checked="" type="checkbox"/> Accord on Fire and Building Safety in Bangladesh <input checked="" type="checkbox"/> Other -Please refer to the section below for further information	<input type="checkbox"/> ICGN - International Corporate Governance Network <input checked="" type="checkbox"/> Other -Please refer to the section below for further information

<input checked="" type="checkbox"/> Other -Please refer to the section below for further information	<input checked="" type="checkbox"/> Other : TCFD -Please refer to the section below for further information		
--	--	--	--

As a responsible asset manager, the United Nations Principles for Responsible Investment are an important initiative to support.


















We are proud to have been one of the first signatories to the UN-PRI. The PRIs are a voluntary initiative aimed at encouraging investors to include ESG (Environmental, Social & Governance) considerations in their investment decisions.

The most recent version of the PRI Report is available on the PRI website:

<https://www.unpri.org/signatory-directory/>

■ **Candriam's sustainable commitments**

We commit ourselves, as an investor or as a company, to behave in a responsible way. Here below are the statements we have signed or the initiatives we have joined accordingly:

Commitments	ESG	Joined In/ Signed In	Conviction Topics
PRI - Principles for Responsible Investment 	ESG	2006	
UNGC Call to Action on anti-corruption 	G	2004	
Gao Energy Efficiency Investor Statement 	E	2015	
Montreal Carbon Pledge 	E	2015	
Paris Pledge for Action 	E	2015	
UK Stewardship code 	ESG	2016	
Investor Statement on ESG credit ratings 	ESG	2017	
Adhesion to Green and Social Bond Principles 	ES	2017	
Tobacco-Free Finance Pledge 	S	2018	
The Investor Agenda 	E	2018	
Commitment to support a just transition on climate change 	ESG	2018	

■ Collaborative Initiatives

We join forces with other investors to secure greater leverage in calling on stakeholders to act responsibly. The table below shows collaborative initiatives active in 2018 but that Candriam had started to support in previous years, their impact and Candriam specific contributions:

Collaborative Initiatives Initiatives for a call to action	ESG	Joined/ Signed in	Candriam Contribution summary	Conviction Topics
CDP - Carbon Disclosure Project (incl. Climate Change, Water and Forest programs) 	E	2004	Lead investor on over 40 companies to encourage them to fill in the questionnaire (non disclosure campaign)	
Sustainable Stock Exchanges 	ESG	2010	Participation in update calls	
Access to Medicine (AtM) 	S	2010	- Letters co-signer - Lead for 1 target company - Active supporting investor with others	
Access to Nutrition 	S	2013	- Letters co-signer & Lead for 1 target company - Active investor for several target companies	
Bangladesh Initiative on garment industry 	S	2013	- Statements and letters co-signer to companies, OECD and authorities - Active engagement with 15 companies to encourage them to join or support The Accord	
Labour practices in agricultural supply chain 	S	2016	Co-lead investor for 2 corporates, supporting investor for 1	
Fiduciary Duty in the 21st Century 	ESG	2017	Signatory	
Engagement on antibiotics overuse in livestock supply chains 	ES	2017	Letters co-signer	
Sustainable Protein Engagement 	E	2017	- Letters co-signer - Co-lead investor for 2 corporates	
Workforce Disclosure Initiative 	S	2017	- Letters co-signer - Co-lead investor for 7 corporates	
Banking on a Low Carbon Future 	E	2017	- Letters co-signer - Participation in group calls	
Engagement on Cybersecurity 	SG	2017	- Letters co-signer - Lead investor on 1 corporate - Participation in exchanges with several corporates	
Expectations on Corporate Climate Lobbying 	E	2017	Signatory	

Collaborative Initiatives Initiatives for a call to action	ESG	Joined / Signed in	Candriam Contribution summary	Conviction Topics
Decarbonisation Initiative (incl. RE100 & EP100 Engagement) 	E	2017	Letters co-signer	
Combating Child Labour in Cocoa Supply Chains 	S	2017	. Statement co-signer to companies and related stakeholders . Active investor for 1 company	
Corporate Tax Responsibility 	G	2017	. Letters co-signer . Lead investor on 2 corporates . Participation in exchanges with several corporates	
Climate Action 100+ 	E	2017	. Active supporting investor for 5 corporates . Signature of 2019 letters to US companies on Climate lobbying . 2019 Letters to Audit Committee Chairs – Shell, BP and Total	
PRI - Climate change transition for oil and gas (to be merged with CA 100+ in 2020) 	E	2018	. Supporting Investor . Signature of 2019 statement sent to O&G companies in relation to US Methane Derogulation	
BBFAW Investor Collaboration on Farm Animal Welfare 	ES	2018	. Letters co-signer . Active supporting investor with 1 corporate	
PRI Water risks in agricultural supply chains 	E	2018	. Letters co-signer . Lead investor on 1 corporate	
Plastic Solutions Investor Alliance 	E	2018	. Statement co-signer . Active supporting investor for 4 corporates . In Lead for 2 retail corporates since H2 2019	
UK Living Wage Engagement Campaign 	S	2018	Letters co-signer	
PRI Supported engagement on responsible sourcing of cobalt 	ES	2018	Co-Lead investor for 1 corporate	
Corporate Accountability for Digital Rights 	SG	2018	. Letters co-signer . Co-lead investor for 1 corporate	
Investor Statement to EU Policymakers on the future of Corporate Reporting 	ESG	2018	Statement co-signer	
Investors call on power companies to accelerate decarbonisation and support ambitious climate policy 	E	2018	Statement co-signer	
Open Letter to index providers on controversial weapons exclusions 	SG	2018	Statement co-signer	

Collaborative Initiatives new in 2019 Initiatives for a call to action	ESG	Joined / Signed in	Candriam Contribution summary	Conviction Topics
Making Finance Work for People and Planet 	ESG	2019	Statement co-signer	
PRI-coordinated Investor Working Group On Sustainable Palm Oil 	ES	2019	Supporting Investor for 6 corporates	
Investor Mining and Tailings Safety Initiative 	E	2019	Letters co-signer Participation in call	
Statement for mandatory human rights due diligence - Switzerland 	S	2019	Statement co-signer	
2019 Global Investor Statement to Governments on Climate Change 	E	2019	Statement co-signer	
Investor Statement On Turkmen Cotton (SourcingNetwork) 	S	2019	Statement co-signer	
2019-2020 Initiative for Pesticide Use Reduction and Safer Chemicals Management - Grocery Retail 	ES	2019	Letters co-signer Lead investor for 1 corporate and Active investor for another 1 (pending decisions)	
Investor Statement On Deforestation & Forest Fires in the Amazon 	E	2019	Statement co-signer	
Investor Statement to support Gender Equality in the workplace 	S	2019	Statement co-signer	
Australian extractives sector, IGCC Public Sign On Letter 	E	2019	Letter co-signer	
Open Letter in support of Amazon Soy Moratorium 	E	2019	Open Letter co-signer	
PRI Investor statement on Climate change for Airlines & Aerospace companies 	E	End 2019/2020	Statement co-signer	
PRI Investors Letter to SEC 	ESG	End 2019/2020	Open Letter co-signer	

2.8. What is the total number of SRI assets under the company's management?

As of December 2020, the firm's SRI assets under management totalled €52 billion.

2.9. What is the percentage of total SRI assets under the company's management?

As of December 2020, the firm's SRI assets under management represented 37% of total AuM.

2.10. Which are the SRI funds publically managed by the company?

In accordance with legal requirements, please refer to our website to access information regarding specific funds in our SRI fund range available in your jurisdiction and information on the corresponding Transparency Code:

- **Belgium:**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/belgium-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Austria:**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/austria-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **France:**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/france-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Germany**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/germany-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Ireland**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/ireland-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Italy**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/italy-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Luxembourg**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/luxembourg-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Netherlands**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/netherlands-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **Switzerland**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/switzerland-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

- **United Kingdom**

<https://www.candriam.be/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/transparency-codes/uk-transparency-codes-fund-registration-table.pdf>

3. General information about the SRI fund(s) that come under the scope of the Code

3.1. What is (are) the fund(s) aiming to achieve by integrating ESG factors?

Candriam considers that a company's long-term value is not solely influenced by financial criteria such as income or growth in the operating margin. By incorporating environmental, social and governance (ESG) criteria, we identify other factors liable to influence a company's value and competitiveness over the medium and long term, which are not always immediately obvious in traditional financial analyses. External factors such as CO2 costs or health and safety standards affect most companies and issuers, either positively or negatively, when integrated into their economic model. Some factors offer a new opportunity while others are considered a threat to the business model.

Due to the varying nature of each strategy's investment process, the specific objectives of each strategy will vary:

Strategy	Objectives
Candriam Sustainable Equity EMU Candriam Sustainable Equity Europe Candriam Sustainable Equity North America Candriam Sustainable Equity US Candriam Sustainable Equity Pacific Candriam Sustainable Equity World Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps Candriam Sustainable Equity Emerging Markets Candriam Fund Sustainable European Equities Fossil Free Candriam Sustainable Bond Global High Yield	KPI 1: Carbon footprint (Scope 1-2 at start). Target: Fund < 70%* Bench KPI 2: ESG Score. Target: Fund > Bench
Candriam Fund Sustainable Euro Corporate Bonds Fossil Free Candriam Sustainable Bond Euro Corporate	KPI 1: Carbon footprint (Scope 1-2 at start). Target: Fund < 70%* Bench KPI 2: % Green Bonds - Target: Min 10% 2021 / Min 20% 2025 KPI 3: ESG Score. Target: Fund > Bench
Candriam Sustainable Bond Euro Candriam Sustainable Bond Global	KPI 1: Carbon footprint (Scope 1-2 at start). Target: Fund < 70%* Bench KPI 2: % Green Bonds - Target: Min 10% 2021 / Min 20% 2025 KPI 3: ESG Score Country + Corp. Target: Fund > Bench
Candriam Sustainable Bond Euro Short Term	KPI 1: Carbon footprint (Scope 1-2 at start). Target: Fund < 70%* Bench KPI 2: % Green Bonds - Target: Min 5% 2021 / Min 20% 2025 KPI 3: ESG Score Country + Corp. Target: Fund > Bench
Candriam Sustainable Money Market Euro	KPI 1: Carbon footprint (Scope 1-2 at start). Target: Fund < 100 KPI 2: ESG Score (Country + Corp). Target: Fund > 55
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	KPI 1: Freedom House Index. Target: Fund > Bench KPI 2: Environmental Performance Index. Target: Fund > Bench KPI 3: ESG Score Country. Target: Fund > Bench

3.2. What internal or external resources are used for ESG evaluation of the issuers who make up the investment universe of the fund(s)?

The ESG Investments & Research Team has developed its own ESG methodology applied to governments, corporations and supranational agencies/organisations. The portfolio managers then apply their respective

investment processes and select issuers from this ESG universe. The ESG Analysts use internal and external research to feed their models.

The Team strives to source information from diverse sources as we consider information from different providers to be complementary. This is as a result of providers' varying coverage, methodologies, as well as culture which may ultimately lead to discrepancies in views and final ratings. These different assessments enable our ESG analysts to have a more holistic view of a company.

Please find below an overview of the external ESG data providers used by the Team:

Rating Agencies	Certification	Scope	Types of Screening	Link
Equileap	-	International Companies	Gender equality criteria	https://equileap.org/
Bloomberg	Gender-Equality Index	International Companies	International standardized reporting and disclosure method for workplace gender data.	www.bloomberg.com/GEI
MSCI ESG Research	-	International Companies	ESG Criteria – Controversial Activities – Norms-based Criteria	https://www.msci.com/esg-integration
ISS-Ethix	-	Emerging Markets Companies	Norms-based Criteria	https://www.issgovernance.com/ -
		International Companies	Screening criteria used to exclude the weapon industry	
S&P Trucost	-	International Companies	Environmental Data Greenhouse gas emissions, energy mix, percentage of exposure to fossil fuels	https://www.trucost.com/
Sustainalytics	-	International Companies	ESG Criteria – Controversial Activities – Norms-based Criteria	https://www.sustainalytics.com/
Wood Mackenzie	-	International Companies	Energy and mining sectors screening used to exclude unconventional extractions and thermal coal	https://www.woodmac.com/
ISS-Oekom	-	International Companies	Sustainable Development Goals measurements	https://www.issgovernance.com/esg/
MapleCroft	-	Sovereign Issuers	Country risk metrics and analysis	https://www.maplecroft.com/

RepRisk	-	Sovereign Issuers	ESG Country risk metrics and analysis	https://www.reprisk.com/
EIU	-	Sovereign Issuers	Country risk metrics and analysis Country energy data	https://www.eiu.com/n/
PRS Group	-	Sovereign Issuers	Quantitative data, political risk and country risk ratings	https://www.prsgroup.com/
Beyond Ratings	-	Sovereign Issuers	ESG performance of economies - Sovereign Credit risk – Climate Objectives Alignment	https://www.beyond-ratings.com/
Carbon4 Finance	-	International Companies	Environmental Data based on energy transition & adaptation to climate change	https://www.carbone4.com/

Furthermore, we also source information from academic experts, sector federations, the media, and NGOs. Examples of NGOs used in analysis include:

- **Freedom House:** measure of freedom and democracy, understood via electoral process, political pluralism, functioning government, rule of law etc. (<https://freedomhouse.org/>)
- **Transparency International (CPI):** measure of public sector corruption. (<https://www.transparency.org/>)
- **Reporters Without Borders:** advocate for press freedom worldwide (<https://www.rsf.org/>)
- **Environmental Performance Index (EPI):** ranks countries which are best addressing the environmental challenges that every nation faces
- **Paris Equity Check:** asses how fair are countries' climate pledges under the Paris agreement
- **Ease of Doing Business Index:** ranks countries on their ease of doing business

Lastly, our ESG analysts obtain information from various International Organizations, which are either an integral part of the ESG Sovereign framework or serve as additional information in analysis. Examples of International organizations include: World Bank, IMF, World Health Organization, UN Programme for the Environment, International Labour Organisation, United Nations Development Programme, United Nations Organisation Food and Agriculture Organisation, and the International Energy Agency.

3.3. What ESG criteria are taken into account by the fund(s)?

Candriam defines sustainable investing as the incorporation of environmental, social and governance (ESG) criteria in investment decisions.

In order to take into account the stakes and challenges specific to each issuer in terms of ESG, Candriam has developed an internal ESG analysis process by type of issuer:

- companies issuing equities and/or bonds;

- countries, i.e., public bond issuers such as public organisations¹
- supranational organisations issuing bonds.

For information regarding specific KPI's applicable to the funds, please refer to the table available under the respective link under Section 1 - Fund Covered by the Code.

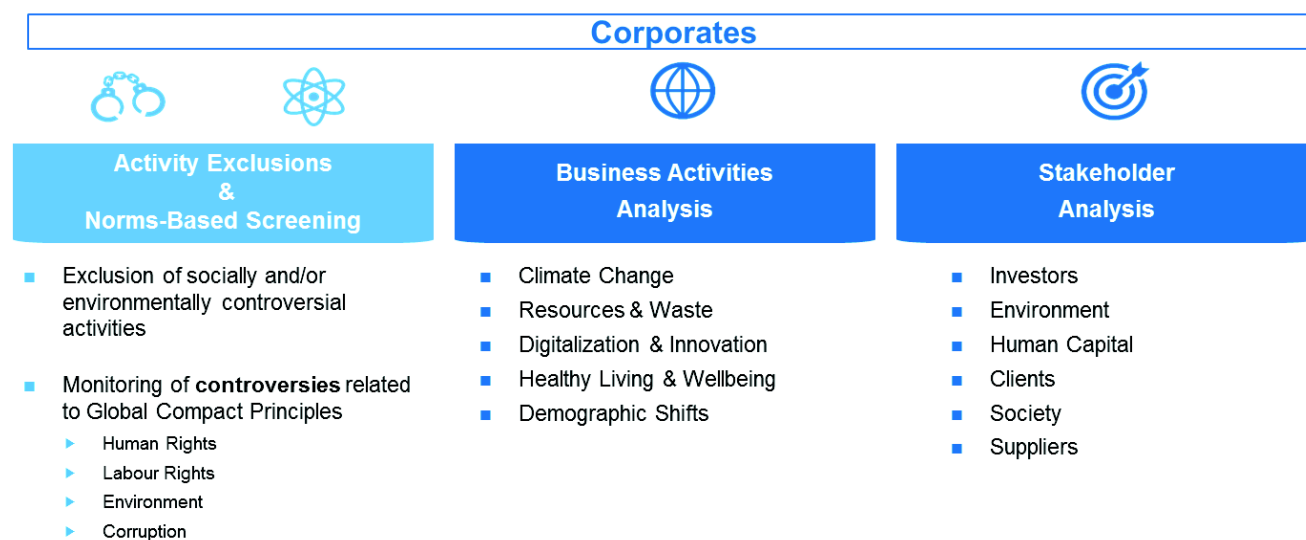
- **BASIC PRINCIPLES OF ESG ANALYSIS FOR DEVELOPED MARKETS CORPORATE ISSUERS**

We believe that all the companies we invest in must display strong E-S-G practices.

We conduct our ESG assessment of companies by their ability to create value by integrating sustainability into their business activities and the interest of stakeholders within their operating and financial managerial processes.

Sustainability Challenges are analysed from two distinct, but interlinked, angles, **Business Activities** and **Stakeholder Management**. Candriam has developed a structured and consistent ESG analysis process enabling the selection of companies in accordance with the latter's ability to deal with these two sector-specific challenges. Eligible companies must respect the SRI controversial activities thresholds and the principles of the **UN Global Compact in our norms-based analysis**.

Please find below an overview of our ESG framework for corporate issuers:



■ **The ESG Universe** is constructed using proprietary ESG framework comprising the following pillars:

- **Controversial Activities:** exclusion of companies involved in selected activities that do not embody sustainability.
- **Norms-Based Analysis:** companies that do not uphold the principles of the UN Global Compact are excluded.

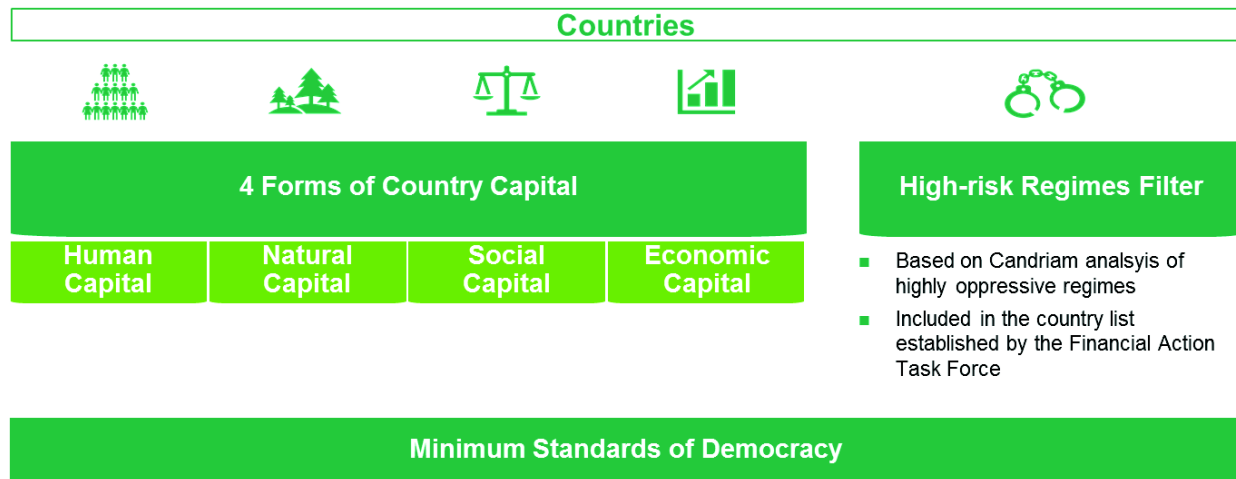
¹ The group of public issuers comprises public organisations at several administrative levels, ranging from local to national/federal institutions. We apply the "top-of-the-pyramid" rule when selecting these institutions: if the SRI analysis of a country is positive, then all public organisations in that country will be deemed eligible, and thus considered to be amongst the best positioned public issuers in terms of ESG aspects. We also verify the mission of the organisation to ensure it is aligned with sustainable practices.

- **Business Activities Analysis:** Companies are exposed to major long-term ESG trends that can strongly influence the environment in which they operate and that may shape their future market challenges and long-term growth. We have identified five key sustainability trends: Climate Change, Resource & Waste, Healthy living & Well-being, Demographic Shifts and Digitalization & Innovation
- **Stakeholders Analysis:** We evaluate the extent to which each company incorporates the interests of six stakeholders in its long-term strategy: Investors, Human Capital, Suppliers, Clients, Society and Environment.
- **Stewardship:** Engagement, Dialogue, and Proxy Voting are central to our investment process in providing additional information on issuers and encouraging best practices.

For further information on our ESG approach, please refer to question 3.5.

• **BASIC PRINCIPLES OF ESG ANALYSIS FOR COUNTRIES, I.E. PUBLIC BOND ISSUERS SUCH AS PUBLIC ORGANISATIONS AND OTHERS**

Candriam's sovereign analysis expands upon the classic capital development theory. Traditionally focused on financial capital theory, our proprietary process employs a broader, four-pillar, quantifiable definition: Human Capital, Natural Capital, Social Capital, and Economic Capital. This is coupled with an exclusion rules relating to high risk regimes and minimum standards of democracy. Please find below an overview of the sovereign framework:

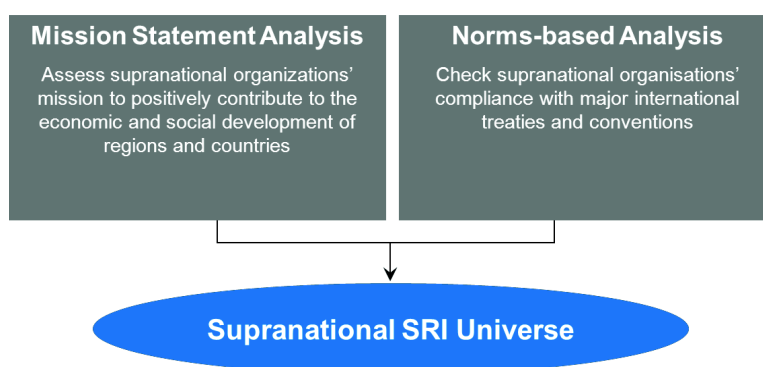


Our investible universe consists of those countries which perform best across our four categories of sustainable development criteria: **Human Capital**, **Natural Capital**, **Social Capital** and **Economic Capital**. Additionally, our sustainability framework emphasizes on the Natural Capital criteria by turning it into a multiplier for the other three capitals in order to reflect the urgency of dealing with the environmental challenges ahead of us. As a result, the human, social and economic capital are transformed into environmentally-efficient capitals to reflect the environmental cost each country incurs to produce well-being. The overall sustainability score of a country is the average of the three environmentally efficient capitals. In this way, it will be much harder for a country to compensate for environmental damage by creating another form of capital, as all capital scores will be evaluated through the environmental damage that was done in the creation of Human, Social, or Economic capitals. These four capital domains incorporate a wide range of material ESG factors which we evaluate using our internally-defined Key Performance Indicators, or KPIs. This generates a dynamic capital-based analytical tree, which covers the sustainable development challenges and opportunities faced by each nation.

In addition, we apply a set of exclusionary rules. We exclude Highly Oppressive Regimes or dictatorships, based on the Freedom House Freedom in the World Index and the World Bank Voice & Accountability Index. We also exclude all countries on the Financial Action Task Force FATF List of High-Risk Jurisdictions subject to a Call for Action, as well as any country classified as Not Free by Freedom House. Doing so, we set minimum standards of democracy, as well as countries that are involved in financing terrorism and money laundering. Countries that are present in any of those three lists cannot be considered for investment under any circumstances.

- **BASIC PRINCIPLES OF ESG ANALYSIS FOR SUPRANATIONAL ORGANISATIONS ISSUING BONDS**

In the interests of selecting supranational organisations with good ESG practices, Candriam has established a structured and rigorous 2-step ESG analysis procedure as shown in the diagram below:



The purpose of the **Mission Statement Analysis** is to exclusively select supranational organisations whose mission makes a positive contribution to the economic and social development of regions and countries. Most of today's supranational organisations meet this condition due to the very nature of their activities. In other words, the large majority successfully pass our screening process.

We also perform a **norms-based analysis** of supranational issuers. With respect to companies, the purpose of this analysis is to determine whether or not the supranational organisation observes the 10 principles of the United Nations Global Compact and, more specifically, the 4 main categories: Human Rights (HR), Labour (L), Environment (ENV) and Anti-Corruption (COR), as defined above.

This analysis aims to eliminate supranational organisations that significantly and repeatedly fail to observe any of the 10 basic principles.

3.4. What principles and criteria linked to climate change are taken into account in the fund(s)?

- **Corporate Issuers**

Candriam believes investment opportunities and risks cannot be fully evaluated using traditional financial metrics alone. We believe that taking into account ESG criteria is a source of long term value and risk mitigation that cannot be fully captured by traditional financial analysis. To this end, our ESG framework assesses the risks and opportunities to create value through integrating Business Activities and Stakeholder management sustainability factors within their operating and financial managerial processes.

The **Business Activities Analysis** evaluates the company's exposure (services/products, production areas, market segments, etc.) to the major sustainable development challenges. These challenges are long-term trends liable to considerably influence the economic environment in which companies operate and to determine the future challenges in the market as well as the long-term growth opportunities. Candriam has identified five major challenges including **Climate Change**.

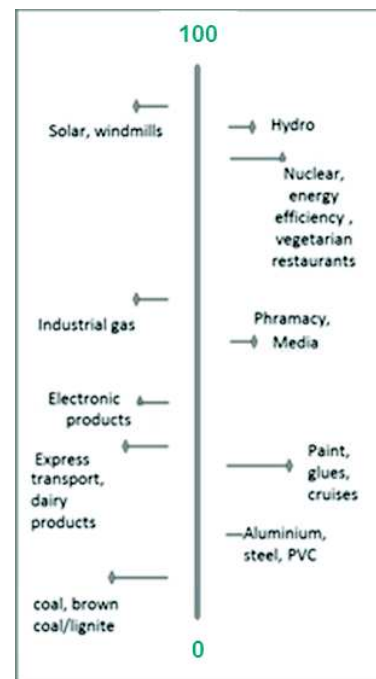
The **Stakeholder Analysis** evaluates a company's ability to incorporate stakeholder interests in its long-term strategy, insofar as they are a source of risks and opportunities for the company. These six categories of stakeholders include Investors, Employees, Customers, Suppliers, Society, and the **Environment**.

To this end, we assess climate change risk and opportunities in both of our Business Activities and Stakeholder. In this top-down approach, we assess a company's **business model** exposure to **climate change** through the Business Activities analysis. Conversely, in the Stakeholder Analysis approach, we assess the way an organization **operates to its natural surroundings** to conduct its activities.

Please find below further information on the **Climate Change** and **Environment** assessments in the **Business Activities Analysis** and **Stakeholder Analysis** respectively:

Business Activities: Climate Change Challenge

Climate change is considered to be a major and substantial challenge in sustainable development. Accordingly, it is assessed in all sector models and is a major source of risk (thus attributed a negative score) for high-impact sectors such as energy, transport and materials. In the course of this assessment, the impact of various activities is estimated and factors in greenhouse gas emissions from the source to final consumption (i.e. Scopes 1, 2 and 3). Based on this estimate, the impacts for each activity are ranked, as described opposite, on a scale from 0 to 100. The measurement of the impact itself is based on the company's exposure, according to revenue earned by the activity, except for the energy and utilities sectors, where it is based on fossil fuel reserves and installed capacity, respectively.



Stakeholder Analysis: Management of Environmental Relations

Exposure to environmental management risks and opportunities is especially significant for high-impact sectors such as energy, materials, utilities, automotive and real estate. In the course of analysing environmental management, other issues such as air pollution are also covered, including: energy use, biodiversity, soil use, waste and recycling, water consumption and the environmental impact of products.

Examples in the Energy sector:

- **Strategies implemented**
 - Environmental impact of new projects before launch;
 - Projects in renewable energy, energy efficiency;
 - Variable pay granted to executive managers based on environmental performances;
 - Technologies and measures used to prevent leaks in oil pipelines (fibre optic cables to detect leaks, pressure monitoring).
- **Performances**

- Energy mix and CO2 emissions;
- Oil leakage rate < sector average;
- Gas flaring rate < sector average;
- High % of OHSAS 14001-certified sites.

Furthermore, we apply a norms-based and controversial activities filter to exclude companies which may represent high risk due to violation of international laws and non-sustainable activities. In the norms-based analysis, we determine whether companies respect the principles of the UN Global Compact, including the respect of Environmental norms.

Lastly, we believe that investing in companies significantly exposed to conventional and unconventional oil and gas activities is not compatible with the efforts towards an energy transition and represent financial risk in terms of stranded assets. To this end, we apply exclusion thresholds based on issuer revenues for these activities.

- **Sovereign Issuers**

Candriam's proprietary ESG framework is based on a holistic evaluation of each country's long term sustainable development potential, and the non-financial risks and opportunities that impact long term value creation. Environmental considerations, including climate change, are naturally embedded in the framework through the Natural Capital.

Our framework puts climate change and environmental preservation at the forefront, as Natural Capital is not freely interchangeable with the human, social and economic capitals. Our Natural Capital pillar assesses how a country is conserving and sustainably employing its natural resources, managing its interaction with global environmental issues and challenges such as Climate change, its consumption of fossil fuels, its biodiversity stewardship and its handling of waste materials. This analysis aligns with, among others, the SDGs: Goal 6: Clean Water, Goal 12: Responsible Consumption and Goal 13: Climate Action.

3.5. What is the ESG analysis and evaluation methodology of the fund manager/fund management company (how is the investment universe built, what rating scale is used etc.)?

In order to take into account the stakes and challenges specific to each issuer in terms of ESG, Candriam has developed an internal ESG analysis process by type of issuer:

- companies issuing equities and/or bonds;
- countries, i.e., public bond issuers such as public organisations²
- supranational organisations issuing bonds.

- **ANALYSIS CRITERIA FOR DEVELOPED MARKETS CORPORATE ISSUERS**

² The group of public issuers comprises public organisations at several administrative levels, ranging from local to national/federal institutions. We apply the "top-of-the-pyramid" rule when selecting these institutions: if the SRI analysis of a country is positive, then all public organisations in that country will be deemed eligible, and thus considered to be amongst the best positioned public issuers in terms of ESG aspects. We also verify the mission of the organisation to ensure it is aligned with sustainable practices.

We believe that all the companies we invest in must demonstrate sound E-S-G practices; we thus apply a norms-based analysis and SRI controversial activities filter and incorporate the results of the ESG Business Activities and Stakeholder analysis in the financial fundamental analysis.

The ESG Analysis is based on the following pillars:

- **Controversial Activities**
- **Norms-Based Analysis**
- **Business Activities Analysis**
- **Stakeholders Analysis**
- **Stewardship**

- [Controversial Activities](#)

A company's exposure to controversial activities is evaluated according to several parameters covering the following variables:

- Type of involvement: the type of involvement (direct or indirect) is taken into account for each company evaluated (owners and operators, manufacturers and producers, retailers and suppliers, product suppliers or providers of support services, etc.);
- Degree of involvement: this is based on an approach in terms of level of involvement and applied to all types of controversial activities. Production capacities or income stemming from such activities are generally used as key indicators.
- Responsible policy: in addition to the type and degree of involvement, it is important to look at how the company addresses and perceives its potentially controversial activities. Consequently, the presence (or absence) of an appropriate, targeted responsible policy is critical to the purpose of this analysis. This type of policy acknowledges the company's involvement in a controversial activity, but also the existence of systems and practices designed to ensure that the activity is carried out responsibly.

However, any companies exposed to the **weapons industry** are permanently excluded from the universe if:

- they are involved in the manufacture or sale of anti-personnel mines, cluster bombs, depleted uranium weapons and/or chemical, nuclear or biological weapons, regardless of the income generated;
- derive more than 5% of their total sales/revenues from the production, manufacturing, trade, testing or maintenance of white phosphorous weapons; the 5% threshold is adopted in order to acknowledge the fact that phosphorous is a dual-use substance;
- generate more than 3% of their revenues from the manufacture or sale of conventional weapons.

The exclusion thresholds for exposure to **other controversial activities** are shown in the table below:

Controversial Activities	Exclusion Thresholds
Activities in oppressive regimes	<ul style="list-style-type: none"> ■ Large presence in highly oppressive regimes ■ Revenues > 1%.
Adult content	<ul style="list-style-type: none"> ■ Revenues > 5%

Alcohol	<ul style="list-style-type: none"> ■ Revenues >10%
Gambling	<ul style="list-style-type: none"> ■ Revenues > 5%
Nuclear	<ul style="list-style-type: none"> ■ Revenues > 30%
Tobacco	<ul style="list-style-type: none"> ■ Revenues > 5%
Thermal coal	<ul style="list-style-type: none"> ■ Revenues >10% ; ■ Launching of new projects
Animal testing	<ul style="list-style-type: none"> ■ Responsible policy if no legal requirement ■ Breaches to legislation
Genetic modification	<ul style="list-style-type: none"> ■ Revenues > 10%
Unconventional Oil & Gas	<ul style="list-style-type: none"> ■ Revenues > 10%
Conventional Oil & Gas	<ul style="list-style-type: none"> ■ Revenue based on natural gas or renewable energy < 40%
Electricity Generation	<ul style="list-style-type: none"> ■ Carbon intensity > 393 (gCO2/kWh) <p>If carbon emission intensity data is not available:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ % power production based on coal > 10% ; ■ % power production based on oil & gas > 30% ; ■ % power production based on nuclear sources > 30%.

For more details, please refer to Candriam's SRI Controversial Activities policy, which can be viewed on their website:
<https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/sri-publications---candriam-policies/exclusion-policy.pdf>

- **Norms-Based Analysis**

The norms-based analysis determines whether a company complies with the 10 principles of the United Nations Global Compact for each of the main categories: Human Rights (HR), Labour (L), Environment (ENV) and Anti-Corruption (COR).

Area	Principles
Human Rights	Businesses should: 1. Support and respect the protection of internationally proclaimed human rights; and 2. Make sure that they are not complicit in human rights abuses.
Labour Standards	Businesses should: 3. Uphold the freedom of association and the effective recognition of the right to collective bargaining; 4. Eliminate all forms of forced and compulsory labour; 5. Abolish the child labour; 6. Eliminate discrimination in respect of employment and occupation.
Environment	Businesses should: 7. Support a precautionary approach to environmental challenges; 8. Undertake initiatives to promote greater environmental responsibility; and 9. Encourage the development and diffusion of environmentally friendly technologies.
Anti corruption	Businesses should: 10. Work against corruption in all its forms, including extortion and bribery.

Information regarding actual, suspected and/or related incidents or breaches of international standards are collected through external research combined with internal analyses performed by our SRI analysts.

After identifying any breaches of the Global Compact principles, the analysis uses several parameters to evaluate the severity and magnitude of the breaches:

- **Temporal proximity:** when did the incident happen and how long did it last?
- **Magnitude:** what financial costs and environmental damage are related to the incident?
- **Credibility:** does the incident involve allegations, legal proceedings, etc?
- **Recurrence:** is this a one-off incident or is there proof of repeated incidents over a given period?

Emphasis is also placed on a company's response when an incident occurs. A company that takes positive, responsible measures to ensure that such a breach does not happen again is considered more favourably than a company that does not acknowledge its responsibility and/or does not take any corrective measures.

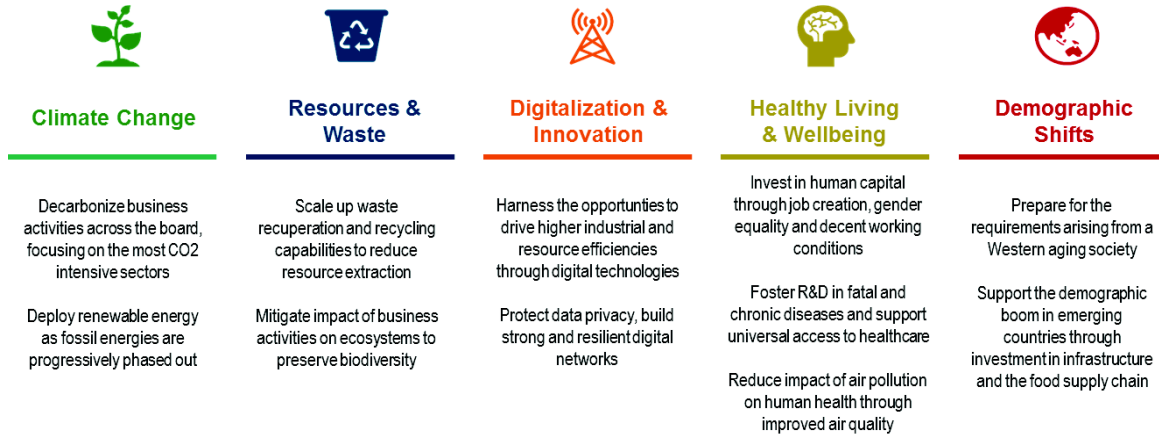
Based on this information and in accordance with the evaluation framework described above, the colour code is determined as follows for each of the four main categories.

Green	- No evidence of repeated or significant violations of the Global Compact principles.
Orange	- Evidence of repeated violations of the Global Compact principles but these do not appear to be significant; or - Evidence of significant violations of the Global Compact principles but these do not appear to be repetitive; or - Evidence of repeated and significant violations of the Global Compact principles, but the company has taken appropriate corrective measures/factors
Red	- Evident of repeated and significant violations of Global Compact principles and the organisation has no appropriate response/behaviour

In order to successfully pass the norms-based analysis filter, issuers must not have been attributed “red” in any of the four fields. Companies are permanently – monitored and continuously updated.

• **Business Activities Analysis**

Business Activities: Companies are exposed to major long-term ESG trends that can strongly influence the environment in which they operate and that may shape their future market challenges and long-term growth. We have identified five key sustainability trends:



We group companies based on the industry or sector in which each company operates, its geographic location, business model. We determine the degree to which each industry group is exposed to the five major development challenges, and score them from 0 to +100.

We assess a company exposure, through its revenue generation, assets, CAPEX etc., to five key sustainable challenges: Climate Change, Resource & Waste, Healthy Living & Well-being, Demographic Shifts and Digitalization & Innovation.

For example, within the Mining sector, steel receives a more negative score on “Resources & Waste” than do metals of the platinum group; while within the Food sector, companies producing healthy products receive a more positive score than junk food.



Based on the conclusions of the sector Business Activities Analysis, all the company's exposures to the major sustainable development challenges specific to its sector are evaluated and scored. Please find below example of questions that can be asked for Climate Change across different sectors:

Automotive

12% of European CO2 emissions

- Which powertrain technology offers the optimum CO2 footprint?
- Which manufacturers are best positioned towards new regulations on car emissions?
- How are manufacturers balancing CO2 from mining extraction and CO2 saved from battery technology (Scope 1+2+3)?

Information Technologies

Leading investor in renewables but also fast rising emitter

- How are different IT business models impacting climate change and responding to it?
- Which new regulation or technology shift bears the potential to alter sector climate exposure?

Energy

Growing pressures to set clear CO2 emissions targets

- Which energy mix is most compatible with energy transition targets set at national level?
- How is innovation affecting the relative cost competitiveness of various power generation technologies?



For each company, the score is the weighted average of the five key sustainable challenges, ranging from 0 to +100. A lower score reflects the company's lower exposure to these major challenges.

• **Stakeholder Analysis**

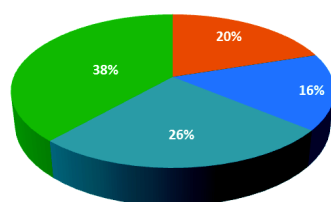
Relationships with stakeholders give rise to opportunities as well as risks, and are therefore determinants of long-term value. We evaluate the extent to which each company incorporates the interests of stakeholders in its long-term strategy. We have identified six categories of stakeholders:.

 <p>Investors</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Quality of governance / Female representation at Board level ▪ Business ethics ▪ Bribery & corruption ▪ Accounting standards 	 <p>Environment</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Resource efficiency ▪ Pollution and local impact ▪ Raw materials sourcing ▪ Climate change
 <p>Human Capital</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Working conditions ▪ Employee training ▪ Retention policies ▪ Approach towards gender equality 	 <p>Clients</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Product safety & recalls ▪ Marketing practices ▪ Client information ▪ Anti-competitive behaviours
 <p>Suppliers</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Environmental impact of supply chain ▪ Relationship with suppliers 	 <p>Society</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Relationships with local communities ▪ Social stewardship and responsibility ▪ Lobbying practices and policies

We determine the relevance of each category based on qualitative and quantitative data. For instance, we may look at the degree of attention paid to shareholders; the frequency of certain events such as accidents and fines; the tangible or intangible financial impact of ESG issues, and the outlook and prospects for a company to improve or deteriorate in these measures. Based on the relevance, we determine weights for each category.

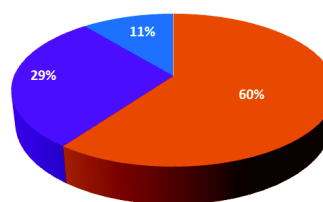
Energy Sector - Stakeholder Weights

Investors Employees Society Environment



Financials (Banks) - Stakeholder Weights

Investors Customers Employees



For example, in the energy sector, we place a strong weight on the Environment, in Financials for the banking sector; we place more emphasis on Investors. Within the broad categories, we also assign weight by materiality. For Energy, within the category of 'relations with employees', we stress health and safety; for Financials, within the category of 'relations for investors, we emphasize corporate governance.

For Financials we place special emphasis is given to governance in the stakeholder management analysis. Governance is one of the most important issues for financial institutions. We assess this aspect by analyzing the following:

- Board structure: Independence, expertise of directors, etc.
- Auditors rotation (mitigates conflict of interest)
- Remuneration: is the remuneration aligned ?
- Share capital (avoiding share dilution)

Furthermore, as part of our governance assessment, we incorporate the UNEP FI Principles. We verify if a bank is a signatory of the UNEP FI to assess its commitment towards the ESG issues. Although this is not a hard criterion for exclusion, we believe that banks that have committed to these principles are more prone to display stronger ESG practices.

A single category can be represented by different indicators, depending on their relevance to the sector in question. For example, the category "health and safety" of employees is primarily assessed by looking at safety conditions on oil platforms in the Energy sector, whereas, in the Software sector, it would be assessed by looking at workplace stress and ergonomics indicators.

For each theme addressed, the ESG analysis evaluates the strategies implemented by the company (relevance of the strategy developed, human and material resources allocated, pro-activity and follow-up) as well as the company's performances in each category relative to its competitors and the major trends in the sector.

The combination of this evaluation and the weightings for each category of stakeholder relations obtained from Stakeholder analysis give the overall Stakeholder score (weighted average of the six individual stakeholder relations scores) for each company. The company's score ranges from 0 to 100.

- **Stewardship**

Stewardship is a key part of our long-term investment process, given its potential impact on investor returns. Candriam engages with the management of its investment candidates on a range of aspects. Stewardship takes the form of a direct and individual dialogue between ESG analysts and the representatives of the company and other stakeholders.

Candriam's voting policy favours resolutions that support sustainable development principles in accordance with its Sustainable and Responsible approach. As a pioneer in ESG, we also encourage sustainable development in the financial markets by sharing our expertise with customers, the media, and the broader financial community through conferences, working groups, and educational initiatives.

- **ESG Universe**

The ESG universe consists of best positioned companies per sector based on the scores resulting from the Business Activities and Stakeholder Analysis and which have also passed our Norms-based Analysis and our Armament and Controversial Activities reviews.



Depending on the strategy, the eligible universe consists of the top of the best-positioned 50% or 70% companies.

The financial selection of issuers from within this ESG universe is based on financial analysis and the optimal management of risks and of the portfolio.

Any investment outside the ESG universe is prohibited

Fossil Free Strategies

Due to the nature of the strategies, the Fossil Free strategies apply a unique and specific approach with the aim of constructing a zero fossil fuel portfolio by applying the following guidelines:

- Exclusion of companies with fossil energy reserves.
- Exclusion of companies seeking coal, oil and gas deposits gas or who extract, trade, refine or export these products.
- Exclusion of companies that invest in public services that produce fossil fuels to produce electricity.

The strategies also apply a stricter armament filter and excludes all companies involved in conventional armaments as well as for companies involved in Fur (revenues < 5%).

- **SPECIFIC ANALYSIS CRITERIA FOR SPECIAL PURPOSE VEHICLES**

We apply a specific analytical framework for Special Purpose Vehicles (SPV) due to the nature of their structure and purpose.

For potential investment in SPVs, the issuer must be eligible. We start by looking at the mission of the entity by identifying what lies behind the SPV. We subsequently identify the location of the vehicles, more specifically if its located in a tax havens or not.

Since we often do not have a clear overview on what lies behind an SPV, we often have a negative opinion regarding these vehicles and thus having them in an ESG portfolio.

We then apply our proprietary ESG approach, which is supplemented by our norms-based and controversial activities checks.

• SPECIFIC ANALYSIS CRITERIA FOR CORPORATE GREEN BONDS

We have created a specific framework for the analysis of Green Bonds. We believe that these instruments differ from traditional debt instruments and require a dedicated analytical framework to assess the sustainability of their projects and level of transparency. Our framework comprises analyses for both the issuers of green bonds as well as the instrument and project.

1. ICMA/CBI Certification Verification

The first step of the analysis consists of determining if the Green Bond has obtained certification. This may include certification from the Green Bond Principles of the International Capital Markets Association (ICMA) or Climate Bond Standard & Certification Scheme of the Climate Bond Initiative (CBI) certification.

We place a strong emphasis on certification as it testifies to the quality of the green bond project and the respect of high and widely recognized standards for green bonds.

Nevertheless, this is not the ultimate eligibility criteria for Green Bonds. In addition to ICMA/CBI certification, the issuer of the Green Bond must be determined eligible by our ESG proprietary model.

2. Issuer ESG Analysis

We apply our in-house proprietary ESG analysis to determine the eligibility of the **issuer** of the Green Bond. The framework is based on our traditional ESG proprietary framework comprising the following steps: Controversial activities check, Norms-based analysis, Business Activities Analysis, Stakeholder Analysis.

The ESG Universe consists of companies which are in the top 50% of our analysis, and which have successfully passed our Norms-Based analysis and our Armament and Controversial Activities reviews.

For information on the process, please refer above to our ESG framework.

3. Green Project Analysis

The Green Bond Principles have determined a list of categories which capture the most commonly used types of projects supported by or expected to be supported by the Green Bond market.

To this end, we subsequently identify which categories of the Green Bond Principles are targeted by the projects financed by the Green Bond.

These categories include the following:

- Renewable energy
- Energy efficiency (including efficient buildings) & eco-efficient products
- Pollution prevention & control (incl. waste management, soil remediation, GHG control)
- Sustainable land use (including sustainable forestry and agriculture)
- Biodiversity (terrestrial & aquatic) conservation
- Clean transportation
- Clean water and/or drinking water

Furthermore, we analyse how the objectives of the green bond and its project fit into our Macro Analysis framework. In this analysis, we seek to identify the exposure of the green bond project and ensure a positive alignment to key sustainable themes, most notably Climate Change and Resource Depletion.

It is essential that the business model and environmental strategy of the company are aligned with the use of proceeds of green bonds. For instance, companies with business models that are considered unsustainable, such

oil & gas companies highly dependent on coal, will be negatively assessed. Green bonds from these issuers that do not demonstrate a sustainable strategy in-line with green use of proceeds will have a lower probability of being included in our ESG funds.

4. Green Bond Principles & Best Practices Verification

As part of the Green Bond Principles best practices, it is recommended that issuers **appoint an external review provider** to confirm the alignment of the bond and/or bond program with the four main components of the Principles. These external providers include independent consultants and/or institutions with expertise in environmental sustainability or issuances of Green Bonds.

In our model, we have made this best practice a **hard criteria for eligibility**. We verify if the issuer has undergone this recommendation.

We subsequently analyse the following aspects pertaining to the green bond:

- **Nature of financed projects:** new projects, refinancing of existing projects
- **Proceeds Management:** we assess the level of transparency regarding the management of proceeds to ensure that proceeds are managed in an appropriate manner. This includes the tracking of proceeds, operations and the eligible types of instruments to balance unallocated proceeds.
- **Audit of Proceeds:** We place a strong emphasis on the audit of the proceeds to verify the internal tracking and allocation. In addition, we pay close attention to any certification received. An issuer can have its Green Bond or associated framework or use of proceeds certified against a recognized external green standard or label.
- **Reporting:** We assess the level of transparency in terms of its reporting. We verify if and how issuers make publicly and readily available their reviews and audits of the Green Bond. We verify that annual reports include information regarding the green projects including their environmental or social impact.

As the final step of the green bond eligibility verification, we verify, via our Micro analysis, that the issuer has strong stakeholder management practices in the domains which are most relevant to the **green bond and project**. If an issuer has weak practices in these areas, we conduct additional analysis to determine the final eligibility of the green bond.

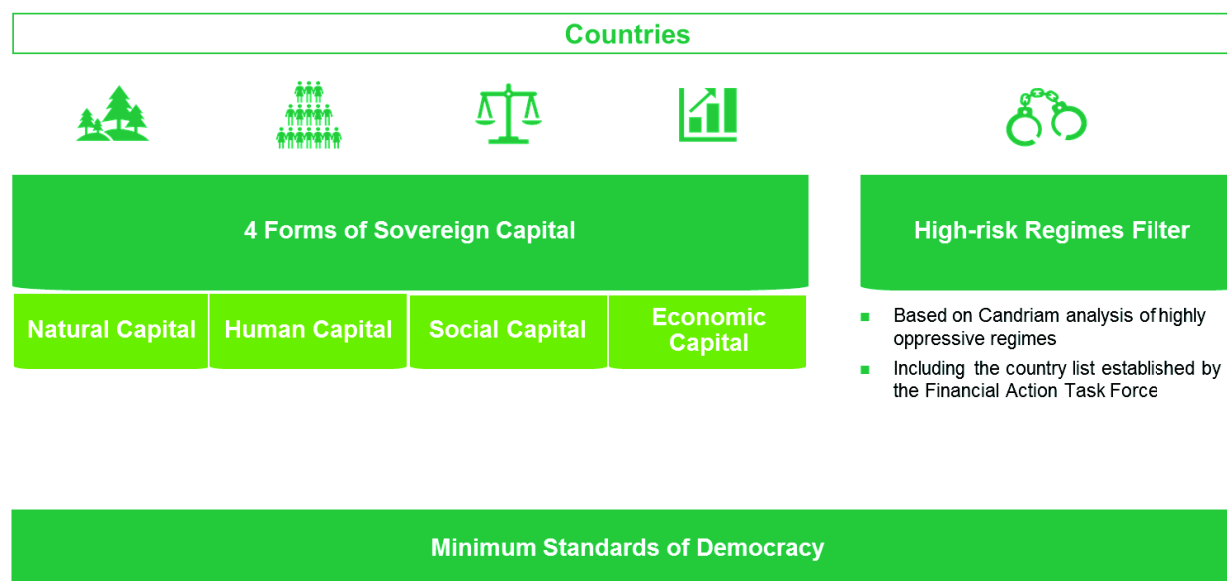
5. Final Eligibility Decision

In order to be eligible, the issuer and the green bond must successfully pass each step of the process. Eligible green bond issuers

- **ANALYSIS CRITERIA FOR COUNTRIES, I.E. PUBLIC BOND ISSUERS SUCH AS PUBLIC ORGANISATIONS AND OTHERS.**

Our investible universe consists of those countries which perform best across our four categories of sustainable development criteria: **Human Capital**, **Natural Capital**, **Social Capital** and **Economic Capital**. Additionally, our sustainability framework emphasizes on the Natural Capital criteria by turning it into a multiplier for the other three capitals. Doing so, we create three environmentally efficient capitals in order to reflect the urgency of dealing with the environmental challenges ahead of us. The overall sustainability score of a country is the average of the three environmentally efficient capitals, calculated in such a way. As a result, it will be much harder for a country to compensate for environmental damage by creating another form of capital, as all capital scores will be evaluated through the environmental damage that was done in the creation of Human, Social, or Economic capitals. These

four capital domains incorporate a wide range of material ESG factors which we evaluate using our internally-defined Key Performance Indicators, or KPIs. This generates a dynamic capital-based analytical tree, which covers the sustainable development challenges and opportunities faced by each nation. This is coupled with an exclusion rules relating to high risk regimes and minimum standards of democracy. Please find below an overview of the sovereign framework:



- **Natural Capital:** Our Key Performance Indicators are designed to assess how a country conserves and sustainably employs its natural resources. We evaluate how a country manages its interaction with global environmental challenges such as climate change, consumption of resources, stewardship of biodiversity, and waste handling. This aligns with, among others, SDG number 6 - Clean Water; number 7 - Affordable and Clean Energy; number 9 - Industry, Innovation and Infrastructure (?); number 11 - Sustainable Cities & Communities (?); number 13 - Climate Action; number 14 - Life Below Water; and number 15 - Life on Land.
- **Human Capital:** Our Key Performance Indicators are chosen to assess economic and creative productivity, by evaluating education and skill levels, innovation, health, labour participation rates and employment ratios, among other sustainability themes. These address the same sustainable development goals as the following SDGs: number 1 - No Poverty; number 2 - No Hunger; number 3 - Good Health and Wellbeing; number 4 - Quality Education; number 5 - Gender Equality; number 6 - Clean Water; number 7 - Affordable and Clean Energy; number 8 - Decent Work and Economic Growth; number 9 - Industry, Innovation and Infrastructure; number 10 - Reduced Inequalities and number 11 - Sustainable Cities & Communities.
- **Social Capital:** Indicators evaluate the civil society and state institutions of each nation, including transparency and democracy, government effectiveness, corruption, inequalities and populations' level of security. This important domain evaluates a country's performance with respects to the UN SDGs number 1 - No Poverty; number 5 - Gender Equality; number 10 - Reduced Inequalities; number 11 - Sustainable Cities & Communities and number 16 - Peace, Justice and Strong Institutions.
- **Economic Capital:** We complete our model with an assessment of a country's economic fundamentals, in order to measure each government's ability to finance and support sustainable policies over the long run. These indicators provide information to address the progress towards the UN Goals including number 2 - No Hunger; number 6 - Clean Water; number 7 - Affordable and Clean Energy; number 8 – Decent Work and Economic Growth; number 9 – Industry, Innovation and Infrastructure; number 11 - Sustainable Cities & Communities; number 12 – Responsible Consumption and number 13 - Climate Action.

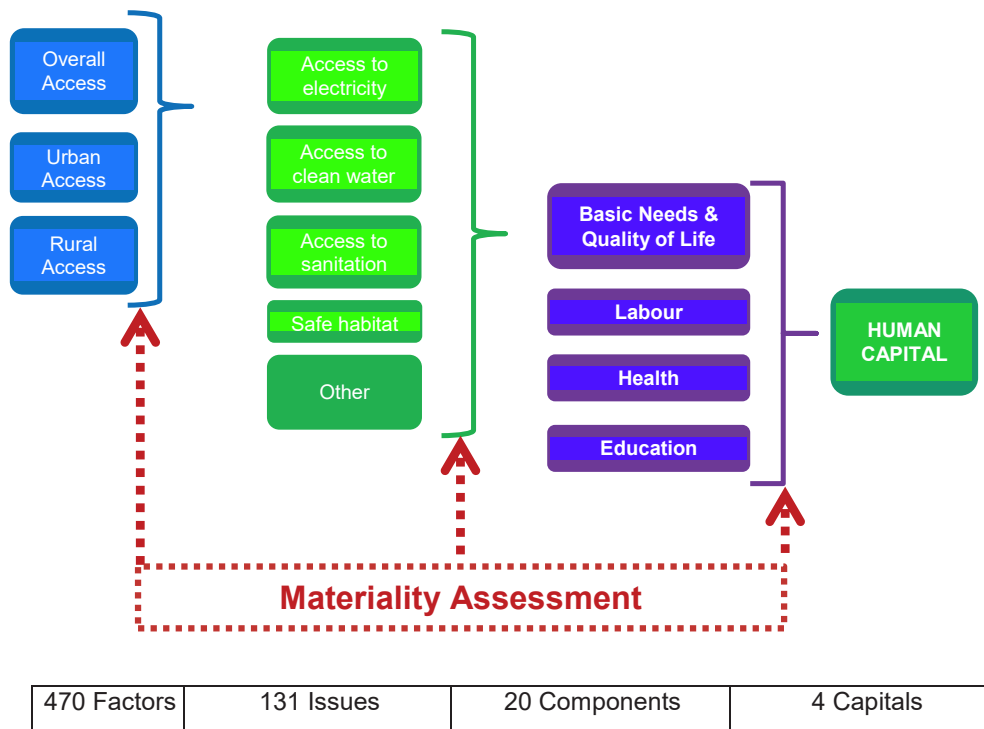
Natural Capital	Human Capital	Social Capital	Economic Capital
GHG Emissions & Carbon Footprint	Education, Knowledges & Innovation	Human Rights & Civil Liberties	Competitiveness & Economic Transition
Responsible Use of Resources	Basics Needs & Quality of Life	Rule of Law & Corruption	Regulation & Tax Regime
Environmental Preservation	Labour	Democratic Governance	Business Environment
Environmental Regulation	Health	Fairness & Inequality	Sustainable Trade
Climate Change		Security	Energy Transition
			Tail Risks

In addition, UN SDG number 17 – Partnership for the goals, is reflected throughout the framework through accounting for a country’s participation in a wide number of international agreements & conventions and is taken into account when discretionary decisions are made. Please find below a graphic illustrating how the SDGs are embedded in our framework:



Participation in international conventions is taken into account when discretionary decisions are made

We recognise that a country is much more complex than a company and therefore any approach requires a broad view on a variety of factors that influence the development of a country. These factors are interconnected, but looking at any few of them in isolation can still give a biased picture of the overall state of a country. Therefore, our framework considers more than 400 individual factors that influence countries, and evaluates the relevance of each factor for each country at every level of development and point in time in the last 20 years. It identifies key performance indicators for each issue under consideration, and constructs scores for each of the capitals, giving more weight to the areas that matter for each country in the following way:



Example above is for Illustration purposes only.

The framework is organised by starting with 470 individual data series for each country, called Factors, which are grouped into Issues, and those into Capital Components as illustrated above. These were carefully selected and are sourced from a variety of private, public, and NGO sources. These Factors capture both short, medium, and long term issues, challenges and/or opportunities and are updated at varying frequencies, depending on the nature of the information. Similar Factors are used to measure the performance of a country on an Issue. For example, Access to Electricity can be measured by evaluating three interconnected Factors - access for the overall population, for just the urban population, or just the rural population. We perform a materiality assessment of individual Factors and select a Key Performance Indicator (KPI) amongst them. The materiality of the KPI for an issue determines the importance the model assigns to an issue, along with discretionary input to highlight more forward-looking measures. Similar materiality assessment is performed at every level in the framework, ensuring that a country score properly reflects what is important for the future development of that particular country.

Every country has the same Factors, Issues and Components that comprise its score, but the importance that our materiality assessment process assigns at every level of analysis is specific for each country and each point in time.

The resulting Capital pillar scores are turned into environmentally efficient Capital scores, as described above, and then countries are ranked according to the arithmetic average of the three environmentally efficient Capitals. Constructing the Capital Pillar scores is done according to materiality for each country and for each period, which eliminates the need to have a different eligibility threshold for Developed (DM) versus Emerging (EM) economies. In the overall ranking, constructed in this way, the bottom 25% of countries are excluded from the eligible investment universe.

Finally, the countries that pass the model exclusion will be subjected to our **normative filter**, with a **hard exclusion** for countries that do not pass our Democracy and Freedom filter. This filter consists of three elements:

- Candriam’s Highly Oppressive Regimes List – severe human rights violators
- Financial Action Task Force Call for Action List – state sponsors of terrorism
- Freedom House’s Freedom in the World Index – states that are considered Not Free

In addition, discretion is applied to countries that are violators of international agreements, but such violations are not yet reflected in the available data.

ANALYSIS CRITERIA FOR SUPRANATIONAL ORGANISATIONS ISSUING BONDS

In order to be eligible for the ESG universe, supranational organisations must have a mission that complies with the principles of sustainable development and not have committed any major systematic breaches of the principles of the United Nations Global Compact.

A "red" colour code in any of the four major categories of the Global Compact results in exclusion from the ESG universe.

For further information, please refer to the Norms-based section above in this question.

3.6. How often is the ESG evaluation of the issuers reviewed? How are any controversies managed?

Each sector and country is periodically analysed by assessing the evolution of sustainability trends, as well as the relevance and materiality of each model or framework used.

The goal is to ensure that the models used by the analysts optimally reflect the sustainable development risks and opportunities affecting the sector in question. As companies are continuously being monitored, they are subject to frequent updates within the framework of the sector model.

If there is a major event that may affect the rating assigned to a company (i.e. merger and acquisition, scandal, sustainability controversy etc.) or country (i.e. war, natural disaster, coup d'Etat, etc.), the ESG analyst will launch an alert on the issuer.

There are several types of alerts that can be considered:

- SRI Monitoring Alert (for information only): This alert explains how the ESG team assessed the incident or controversy, even if there is no immediate change in the decision about the company's eligibility.
- SRI Alert: This alert means that the portfolio manager will no longer be able to add to his position in this issuer. The output of an SRI Alert can be:
 - An immediate change in the final decision on the company's eligibility criteria (from "eligible" for an SRI portfolio to "non-eligible"). In this case the portfolio manager must sell the position within a 1-month period.
 - No immediate change in the final decision on the company's eligibility, but there is a high probability that there will be a change in the near future following the result of the analysis. No immediate selling is required. Within the following three months of the alert, the company will be reviewed according to the new information. A longer period for the revision is allowed when justified by objective reasons, such as, on-going dialogue with the company or awaiting the result of a lawsuit.

4. Investment Process

4.1. How are the results of the ESG research integrated into portfolio construction?

Candriam's ESG investment process is a two-step process that first of all calls for the definition of the eligible investment universe, followed by a financial selection which includes ESG considerations to select issuers within the eligible ESG universe. Any investment outside the ESG universe is prohibited.

The selection of ESG issuers is confirmed by the ESG team on a monthly basis, and on a one-off basis in exceptional circumstances.

When there is a change in the ESG universe and an issuer is excluded, the approach consists in excluding this issuer from the SRI portfolios within a period of one month. Depending on market conditions, rare exceptions may be granted by the CIO, RM & the Global Head of ESG Investments & Research in order to accommodate, for example, a potential liquidity issue.

The Risk Management department ensures that all securities in the portfolios comply with the ESG universe.

The financial selection of issuers from within this ESG universe is based on financial analysis and the optimal management of risks and opportunities of the portfolio.

ESG considerations are taken into account within the individual investment processes. Our ESG integration approach leverages on the frameworks and analysis conducted by the ESG Team. The analysis and views resulting from the ESG analysis are embedded in our financial frameworks. The consideration of ESG aspects in the financial framework will impact the final issuer score/color and valuation for our equity strategies as well as the final credit recommendation for our fixed income strategies. To this end, integrating ESG considerations will ultimately impact the construction of the final portfolio.

► ESG Integration for Equity Strategies

At Candriam's, we integrate ESG information and analysis into equity investment decisions in order to better assess the risks and opportunities that stem from the business activities and operations of companies. Respecting and preserving the distinct nature of each philosophy and approach across our range of fundamental, thematic and emerging markets funds, Candriam's fundamental equity investment strategies are impacted at each of the following levels: *Eligible Universe, Fundamental Analysis, Valuation and Portfolio Construction*.

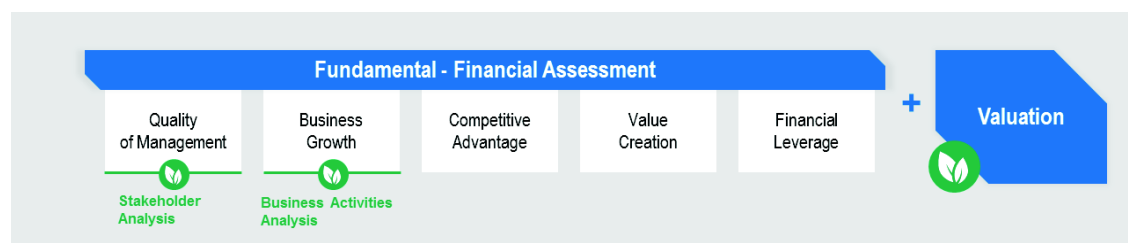
Subsequent to definition of the eligible universe by the ESG Analysis (cfr. 3.5), ESG criteria is embedded into the investment process as follows:

1. Fundamental Analysis

Candriam's fundamental analysis is based on five pillars: *Quality of Management, Business Growth, Competitive Advantage, Value Creation and Financial Leverage*. Each of these pillars receives a colour/score that determines the final assessment of a company.

Candriam's fundamental equity strategies³ take into account the "**Business Activities Analysis**" and "**Stakeholder Analysis**" scores in fundamental analysis and "**Company Valuation**" as follows:

³ Applicable for developed markets (Emerging Markets get a specific analysis)



Quality of Management

In order to obtain a holistic view on the overall governance and soundness a company's management, we assess a company's relationships with several stakeholders by considering and integrating qualitative ESG information and quantitative ESG scores that result from the ESG stakeholder analysis.

Further to the assessment of strategy, stability, track record, corporate communication and other financial criteria, we assess the Management team on its relationships with its stakeholders.

The ESG Stakeholder analysis is taken into account in the Quality of Management assessment. If the company 'stakeholder' score belongs to the worst rated ESG companies, the 'Quality of Management score' cannot be 'green'.

Business Growth

In the assessment of business growth, the ESG Business Activities analysis of issuers is taken into account. Candriam has identified key long-term sustainability trends which strongly influence the environment in which companies operate and which influence their future market challenges and long-term growth and prosperity.

The five defined key Sustainability Trends illustrated above are analysed in order to assess the growth potential in conjunction with other key market drivers and regulatory risk.

More specifically, we consider the supply & demand dynamics as well as market drivers, the **score resulting from the ESG Business Activities analysis**, and potential regulation constraints to determine the overall score for the pillar.

Competitive Advantage

We perform an intrinsic analysis of products and services, R&D, customer support, and other areas relevant to the company's business, including opportunities and risks resulting from sustainability regulation considerations.

We use the Porter concepts to analyse the competitive position of the company in its industry, such as the threat of new entrants, threat of substitutions, and the bargaining power of suppliers and customers.

We check potential constraints resulting from sustainability regulation and assess their impact on the competitive advantage of the company, as well as risks and opportunities including **barrier to entry**.

For instance, given the ambitious climate objectives of many countries across the globe, there has been a strong emergence of regulations and legislations pertaining to emissions, pollution, amongst other environmental considerations. To this end, we expect companies that have business activities that positively contribute to those environmental objectives to outperform in the long run.

This analysis leads to a qualitative view which is taken into account in our overall assessment in this pillar.

Final Fundamental Assessment

For each criteria, companies receive one of the following scores or colors: 0/Red (weak), 1/Orange (medium) or 2 /Green (strong quality). All the five scores are then compiled in order to get a global score/colour grade of the companies which determine the "quality score" of a company: "High Quality" (Green), "Satisfying Quality" (Orange) and "Low Quality" (Red).

The ESG assessment is a contributing factor to determine the final colour/score of a company, which in

turn will determine the weighting of this position in the final equity portfolio.

2. Company Valuation

We further evaluate the dynamics of their profitability and growth, the liquidity of the equity, and valuation. Our valuation is predominantly based on DCF models using at least five years of projected Free Cash Flow, based on our internal projections.

We adjust the discount rate based on the final score/colour of a company which **takes into account ESG criteria**. For example, for green companies, we reduce the discounting rate within our DCF. This modification has a significant impact on the DCF- valuation.

3. Portfolio Construction

Within the eligible universe, the process is mainly colour-based, bottom-up stock selection; **weightings in the portfolio are function of the global colours of the companies**. The sector weight deviations from the benchmark are not a strategic objective; they result from our convictions on individual stocks, with top down sanity checks and other deviation boundaries.

The weight is significantly impacted by the colour grade (including the ESG score), and the upside potential derived through our valuation analysis (that takes the ESG score into account as well).

We favour companies that are 'green' in all aspects. An 'orange' company will have a lower weight and 'red' companies are in principle excluded, or extremely reduced, depending on the process.

■ Emerging Markets

ESG data is integrated as part of the stock screening. An ESG-score is calculated, based on the available EM ESG-related data on normative behaviour, controversial activities involvement, corporate governance and carbon footprint. To this end, it acts as one of the **screening indicators impacting the investment attractiveness and eventual active sizing in the portfolio**.

The ESG score is calculated on a monthly basis upon the update of the eligible universe. It is closely monitored in order to maintain an overall high quality portfolio in terms of the ESG criteria taken into account.

► ESG Integration for Fixed Income Strategies

At Candriam, ESG integration for fixed income is underlined by three key pillars:

1. a **holistic top-down approach**,
2. a focus on **material factors**,
3. A **systematic process**.

We have implemented a **dedicated Committee** that combines our credit and ESG experts to discuss ESG issues impacting specific sectors and regulatory frameworks.

1. Holistic top-down approach

We apply a **holistic top-down approach** requiring an overall assessment of all the aspects of a business, sector and country exposure to material ESG issues. For corporates, Candriam's ESG analysis performs a top-down assessment of how business activities are aligned with key sustainable challenges like climate change, resource and waste management among others and how the different stakeholders are being managed. For sovereign

issuers, we assess how a country manages its human, social, natural and economic capital by applying policies that support both short and long term sustainable development.

2. A focus on material factors

We focus on **Environmental, Social and Governance factors** impacting credit worthiness and/or financial performance of corporate and sovereign issuers. ESG materiality varies across sectors, countries, and, at times, at the issuer level. We use a sector-based approach to identify the aspects representing high-impact risks to enhance risk-adjusted performance.

3. A systematic process

These ESG criteria are **systematically integrated** in Candriam's corporate and sovereign credit recommendations. We do not limit our analysis to examining historic data; we use a forward looking approach, meaning that we will determine how these material factors may evolve in the future.

■ Corporate issuers:

ESG criteria are also taken into account in our credit analysis in order to better assess the risks and opportunities of each issuer. Indeed, we believe that ESG factors can affect a company's ability to repay its debt and its competitiveness in the medium and long term. Each issuer included in our strategy is carefully analyzed and assigned an internal credit recommendation. **In establishing credit recommendations, our analysts thoroughly review the business and financial profile of the issuer by including ESG criteria when assessing the issuer's profile, using a comprehensive framework applied across all sectors and rating spectrum.** For Environmental, Social and Governance factors, a proprietary framework based on Candriam's holistic ESG analysis model has been implemented to enable financial analysts to assess an ESG profile.

For each ESG factor, we establish approximately 4 to 5 key themes that we wish to analyze. Within these themes, we put in place a number of material quantitative and qualitative factors that we wish to evaluate.

Within the **Governance framework**, the key themes we have identified are :

- Strategic direction of the company;
- Conflict of interest;
- Compensation;
- Financial conduct and transparency.

As explained above, each of these themes is then broken down into quantitative and qualitative indicators. The quantitative indicators for the "Strategic Direction" theme are :

- Percentage of independent members ;
- Separation of the roles of CEO and Chairman.

Within the qualitative indicators, we use elements such as :

- Track record of the CEO;
- Composition of expertise: diversity (financial, industrial, HR).

Once the assessment has been made for each of these indicators, we then have a clear vision of how these themes can influence the credit rating of issuers. **A similar analysis is carried out on Environmental and Social factors, enabling our analysts to integrate these elements in the determination of the creditworthiness of each issuer.** Thus, beyond our controversial activities exclusions (cfr. 3.5), we also take into account indicators related to the environment based on their materiality.

A **monthly committee** bringing together **ESG and Credit analysts** has been set up to discuss sensitive or topical issues, including controversies related to the United Nations Global Compact, and to discuss and strengthen the integration of ESG factors within the Credit bond universe. This Committee provides a formal platform for

exchange, although synergies are ongoing between the two teams. A list of Credit issuers is thus drawn up. It is also during this Committee that decisions are made on whether to engage in direct or indirect dialogue with a specific issuer.

- **Sovereign issuers:**

- ▶ **Developed Market Sovereigns**

For sovereign issuers, Candriam's ESG materiality framework assesses how a country manages its environmentally efficient human, social and economic capital by applying policies that support both short and long term sustainable development. The **Environmental, Social and Governance (ESG) factors used in this ESG sovereign framework are taken into account in our country and government bond selection process, which is an important source of alpha and also an important part of our sovereign investment process.** Other sources of alpha are among others duration, curve and inflation strategy.

The analysis and selection of government bonds consists of three steps: the sovereign credit recommendation, the country valuation and the government bond selection. ESG factors are integrated in the process through the determination of our **sovereign credit recommendation**. Indeed in this analysis we integrate our macro, fiscal and ESG analysis resulting in an internal credit recommendation for every country. ESG factors are key components in our determination of sovereign risk, i.e. their ability and willingness to service debt. ESG factors are therefore integrated into our sovereign credit analysis.

Our analysis is further supported by our internal ESG country dashboard that will help us to tackle more short term risk, for example in terms of potential ESG event risk, political and structural reforms risk of a sovereign. We have therefore developed a **short-term, high-frequency country ESG model** that uses monthly and quarterly data from expert surveys globally to monitor and evaluate ongoing sustainability developments in our country universe. For further information on our country model, please refer to 3.5 in the sovereign section.

In the **country valuation**, we will then look at liquidity and compare the sovereign credit recommendation of each country against its market valuation. This gives us an indication of the relative and absolute value of the different countries in our universe and this on different curve segments. This provides an indication of both relative and absolute value.

In the third step, the **government bond selection**, we use internal tools to spot valuation opportunities among countries and by maturity bucket. We detect these opportunities through a systematic analysis of the spreads, aided by an internal Relative Value Tool (carry & roll down) and statistical analysis of the trends of spreads for each instrument.

- ▶ **Emerging Market Debt**

For sovereign emerging market issuers, Candriam's ESG materiality framework assesses how a country manages its environmentally efficient human, social and economic capital by applying policies that support both short and long term sustainable development. The Environmental, Social and Governance (ESG) factors used in this ESG sovereign emerging market framework are used by the **Sovereign Emerging Market Debt fund management teams** to establish a common risk scale for all Emerging Market countries based on fundamental analysis of **macroeconomic** and **structural reform/political risk trends**. We analyse and categorize all countries from our sovereign and emerging market debt universe into groups on the basis of their risk profile. **ESG factors are naturally embedded in structural reform/political risk trends assessment.**

Our structural **reform and political risk assessments** are based on annually-reported **Environmental, Social and Governance/Government** indicators.

- These **Quality of Government indicators** encompass political stability and corruption control, rule of law, absence of or levels of violence and terrorism, and regulatory quality and cost. Political accountability means building public institutions with strict audit and control systems that deter corruption practices, good management of public resources, and an independently functioning justice system. Data is sourced from the World Bank *World Development Indicators* database, updated annually.
- The **Quality of Institutions** and the assessment of the overall **Business Environment** are evaluated using the Ease of Doing Business survey. The ease of creating and running a business in a country depends on several regulatory factors such as the protection of property rights, the quality of contract enforcement, and the fair resolution of legal disputes between market participants. We favour countries in which investment is supported and regulatory burdens are limited. We assess the ability of governments to formulate and implement policies that promote economic growth. The Ease of Doing Business Index is produced annually by the World Bank.
- **Structural Reform Momentum** is tracked using both quantitative indicators, such as the Gini Index of poverty and inequality, as well as qualitative indicators. We evaluate the country's development path, fairness, percentage of population below the poverty threshold, openness and access, rule of law, voice and accountability, and political stability.
- The **Environmental Impact** using measures of the country's ecological footprint and biological capacity is also reviewed. Poverty and inequality data, including the Gini Index, are sourced from the World Bank. Ecological data is sourced from the Global Footprint Network on an annual basis.
- The assessment of the efficiency and sustainability of a country's **Monetary Policy Framework** is measured by the Central Bank's independence and credibility. Inflation targeting increases a Central Bank's credibility and its commitment to managing inflation. These variables are individually analysed, inputted, and maintained by Candriam's Emerging Markets Debt Team.

ESG factors account for 50% of our overall country creditworthiness score. We believe that this explicit integration of ESG factors is key to determining medium-term structural reform momentum and development potential.

4.2. How are criteria specific to climate change integrated into portfolio construction?

Portfolios are constructed using the eligible ESG Universe resulting from the application of our ESG proprietary frameworks which include climate change considerations. Investments teams may not invest in issuers outside of the eligible universe.

For information on how Climate Change is embedded in our ESG frameworks, please refer to question 3.4.

Furthermore, ESG factors, including Climate Change, are embedded in the financial process in order to better assess risks and opportunities. For further information on ESG integration, please refer to question 4.1.

4.3. How are the issuers that are present in the portfolio, but not subject to ESG analysis evaluated (not including mutual funds)?

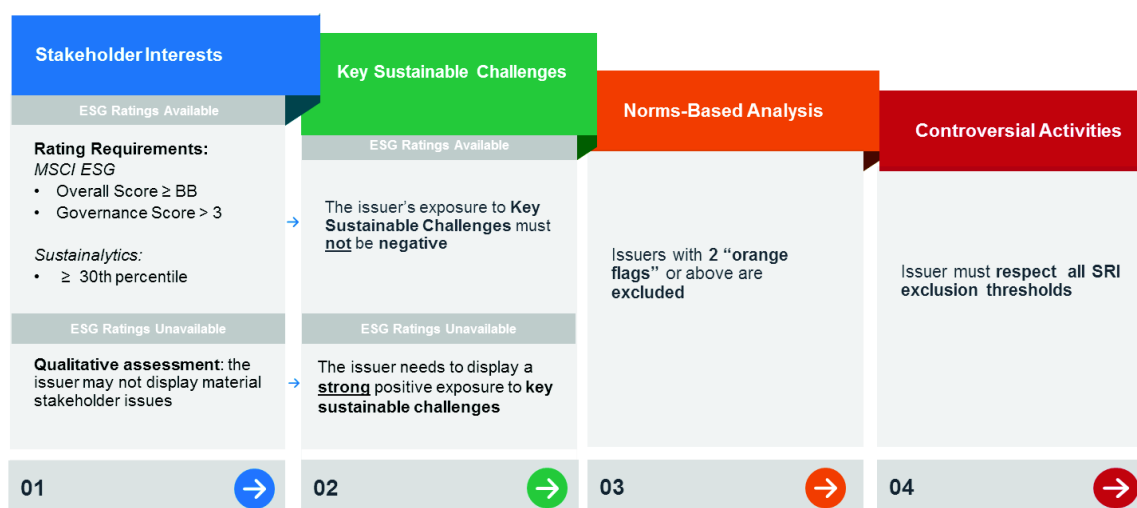
All issuers that are present in the portfolio are subject to an ESG assessment. However, due to specific events and market timing not all issuers may be subject to full ESG analysis to be eligible in the ESG universe.

Specific events (e.g. index additions, primary market issuances, etc.) may have an impact on the investment universe in between sector reviews. In order to address changes in this universe, the analyst applies a 'high-level' SRI screening methodology in anticipation of the next sector review. We refer to this screening as the SRI Express, it is applied in the same spirit of our proprietary ESG analysis with the only difference being that the result is a qualitative judgment for the inclusion or exclusion and is not a quantitative score. Each issuers will be assessed from a norms-based and controversial activities perspective. Additionally, the screening will

exclude issuers that are exposed to the most negative business models in Candriam's Business Activities Analysis approach, and that are considered laggards in their practices towards stakeholders. Companies analysed through this methodology will be scored during the next sector review.

Express eligible issuer holdings must not exceed 10% of total portfolio weight.

Please find below an overview of the screening:



4.4. Has the ESG evaluation or investment process changed in the last 12 months?

First, there have been a minor material change within our Business Activities scoring system for the sake of harmonization. Indeed, we decided to assign for each key sustainable challenge a score ranging from 0 to +100 (previously from -10 to +10) and does not have any significant material change on our business activities analysis.

Second, we upgraded our Sovereign Sustainability Framework by turning the Natural Capital score into a multiplier for the other three capitals, in accordance with the concept of "environmental efficiency".

By doing so, countries are now evaluated on the efficiency with which they create well-being in the form of Human, Social, and Economic capitals, while taking into account the damage done to the natural environment in the process of creating this well-being. As a result, environmental preservation takes center stage in our framework, and this is necessary in order to recognize the most significant challenge that faces humankind. This approach also aligns with the thinking in the corporate market where environmental externalities are more and more accounted for when assessing the sustainability and financial performance of a company.

4.5. Is a part of the fund(s) invested in entities pursuing strong social goals/social enterprises?

Yes, the funds covered by this Code seek to invest in entities positively contributing to society. Although the strategies do not apply an "impact" approach, they strive to exceed benchmark averages on the verifiable impact indicators.

For example, in the Stakeholder analysis of “Society” in the Micro model assesses the impacts of organisations in the communities in which they operate and how they interact with local and global institutions including NGOs and governments. The analysis comprises two main pillars - Community Relations and Public Authority Relations - which take into consideration several themes including: socio-economic relationships, site safety, access to products/services, lobbying and corruption. Together, these two pillars assess the overall impact of a company's operations on its local community and society at large.

In our framework, companies which demonstrate the pursuit of strong social goals benefit from a higher ESG score. Furthermore, in sectors in which societal interactions are key, we place a stronger emphasis on this aspect by overweighting these factors in the final ESG score.

4.6. Does (do) the fund(s) engage in securities lending activities?

The SRI funds do not conduct securities lending/borrowing.

4.7. Does (do) the fund(s) use derivative instruments?

Depending on the investable asset classes and within the limits defined by the approved prospectus, SRI portfolios may use derivatives, as defined below. The general principle on the use of derivatives is that short positions via derivatives can only be used to cover long positions. No net short positions are authorized, except in exceptional cases where adequate hedging cannot be achieved due to lack of instrument coverage.

For all derivative transactions, the fund is required to use as counterparty, only those financial institutions that comply with the principles of the United Nations Global Compact, as described in Section 3.3 of this Code at the time of the transaction.

- Interest rate futures: management of the funds in question involves the regular use of interest-rate futures based on government bonds belonging to the SRI universe, in order to adjust the portfolio's duration (upward or downward) across the different segments of the yield curve. These transactions are limited by the legal rules applicable to funds subject to the European Directive, i.e., to 100% of the fund's assets (including other derivatives). As the underlying is included in the SRI universe, there is no impact on the fund's ESG quality.
- Interest-rate swaps: management of the funds in question may involve the use of interest-rate swaps in order to trade a fixed rate for a variable rate, if the counterparty belongs to the SRI universe. These transactions are limited by the legal rules applicable to funds subject to the European Directive, i.e., to 100% of the fund's assets (including other derivatives). As the underlying is included in the SRI universe, there is no impact on the fund's ESG quality.
- Equity swaps: these transactions are permitted, provided that the index or basket of shares meets the criteria of the SRI universe.
- Credit derivative indices: management of the funds in question may involve the temporary use of credit-derivative indices, in cases where the funds must quickly adjust their exposure to the markets. These positions are temporary (max one week) and are limited to 10% of the fund's assets.
- Credit Default Swaps (CDS): the funds in question may use CDS on an SRI issuer in the portfolio if the counterparty to the transaction is a financial institution that also belongs to the SRI universe. As both the issuer subject to the CDS and the counterparty to the transaction belong to the SRI universe, these transactions have no impact on the fund's ESG quality.
- Equity index futures: management of the funds in question may involve the temporary use of equity index futures, in cases where the funds must quickly adjust the portfolio's exposure to the equity markets. These positions are temporary (max one week) and are limited to 10% of the fund's assets.
- Forwards: forwards are exclusively used to quickly adjust the portfolio's exposure to foreign exchange risk in the event of strong market fluctuations or a major change in the portfolio's composition. These

transactions, which have no impact on the fund's ESG quality, have to be done with a credit institution that is part of the SRI universe.

- Listed options / OTCs on individual equities or on bond issuers: these options are valid provided the issuers are in the SRI universe.

Please note that investments in commodities as well as forward contracts on commodities are forbidden.

4.8. Does (do) the fund(s) invest in mutual funds?

The strategies covered by this Transparency Code do not seek to actively invest in mutual funds. Nevertheless, certain funds may invest in liquidity solutions via money market funds. In accordance with the Internal Risk Management Policy, they may only invest in Candriam SRI UCITS & AIF which are subject to the ESG policy and is compliant with the Towards Sustainability label criteria.

5. ESG Controls

5.1. What internal and/or external control mechanisms are in place to ensure compliance of the portfolio with the ESG rules on managing the fund(s) as defined in section 4?

At Candriam, several departments are in charge of internal control: risk management, internal audit and compliance.

Each department is independent of the Fund Management Department and is placed directly under the authority of Candriam's Group Strategic Committee.

The risk management department ensures that the securities making up the portfolios comply with the ESG universe.

One of the tools used by this department is the constraints server, a tool that combines all the constraints and limits required to manage the investment funds. It contains regulatory and contractual constraints as well as internal limits and constraints used to prevent operational errors. Constraints are applied, for example, to the:

- ESG investment universe;
- list of authorised investments;
- potential ratios (liquidity, dispersion) defined;
- main regulatory constraints applicable to the fund;
- "list of credit warnings" and "list of equity warnings".

Once the constraints have been configured in the constraints server, any order entered by the portfolio manager is immediately checked against them before the order is sent to the markets (*ex-ante control*). The portfolio manager is alerted in the event of a breach of constraint.

The Internal Audit Department carries out inspections and subsequently advises as necessary to ensure the performance and effective implementation of the internal control system in force. The inspection missions represent the lion's share of the audit department's work and aim to provide the Group Strategic Committee with an objective and independent assessment of a particular domain (function, process, system, ...).

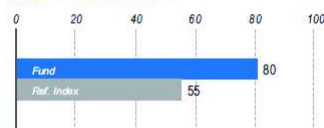
6. Impact measures and ESG reporting

6.1. How is the ESG quality of the fund(s) assessed?

For developed markets corporate issuers, we measure the ESG quality of the fund is assessed through internally developed ESG scores which are measured against the fund's benchmark. We track the ESG quality using an overall ESG score as well as E, S and G scores, as illustrated below:

OVERALL SUSTAINABILITY SCORE

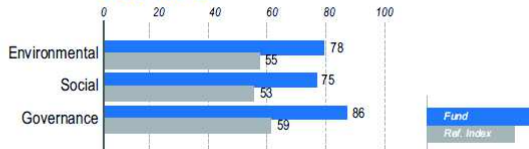
OVERALL ESG SCORE



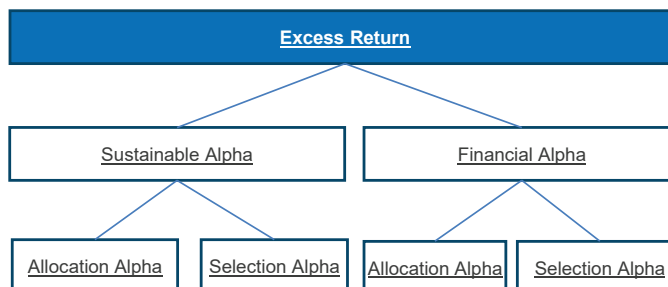
Score goes from 0 (worst) to 100 (best).
Coverage Rate (Fund/Index): 100.0% / 95.7%

Image provided for illustrative purposes only.

E-S-G SCORES



For the majority of our SRI Equity Funds, we also report the proportion of performance attributed to ESG factors, and to financial investment factors. Each source of alpha is subsequently broken down according to excess return derived from Alpha allocation and Alpha selection as follows:



6.2. What ESG indicators are used by the fund(s)?

Please find below examples of ESG indicators available for developed market corporate issuers :

- **Carbon Footprint:** Carbon Footprint Metrics of an investment portfolio refers to measurement of greenhouse gas (GHG) emissions by summing the proportional GHG emissions of the underlying holdings, proportional to the share of ownership. For further information on the carbon footprint, please refer to the Appendix.
- **Water Consumption:** Measures the asset weighted water consumption of a portfolio normalized per million \$ invested (expressed in cubic meters water / million \$ invested). Datasourced from “Trucost”, does not include the supply of drinkable water and the wastewater that enters in the company’s facility to be treated.
- **Energy Mix:** The Energy Mix of a portfolio refers to the mix (percentage-wise) of underlying energy sources used to generate electrical power by the underlying utility companies within a portfolio.

- **Waste Production:** Measures the asset weighted waste production of a portfolio normalized per million \$ invested (expressed in tons of waste / million \$ invested). Data sourced from “Trucost”, waste production data includes landfill waste, incinerated waste and nuclear waste.
- **Women on Boards:** Asset weighted Percentage of Female Board Members at the companies held in portfolio.
- **Independent Board of Directors:** Asset weighted Percentage of Independent Board Members at the companies held in portfolio.

UN Sustainable Development Goals -- The sustainability Development Goals (SDGs) are a collection of 17 global goals set by the United Nations General Assembly in 2015, to be achieved by year 2030. Through their activities, companies can directly contribute to the achievement of a number of these goals; by means of their employment policies, products and services, governance and by the way they integrate environmental and social goals into their operations.

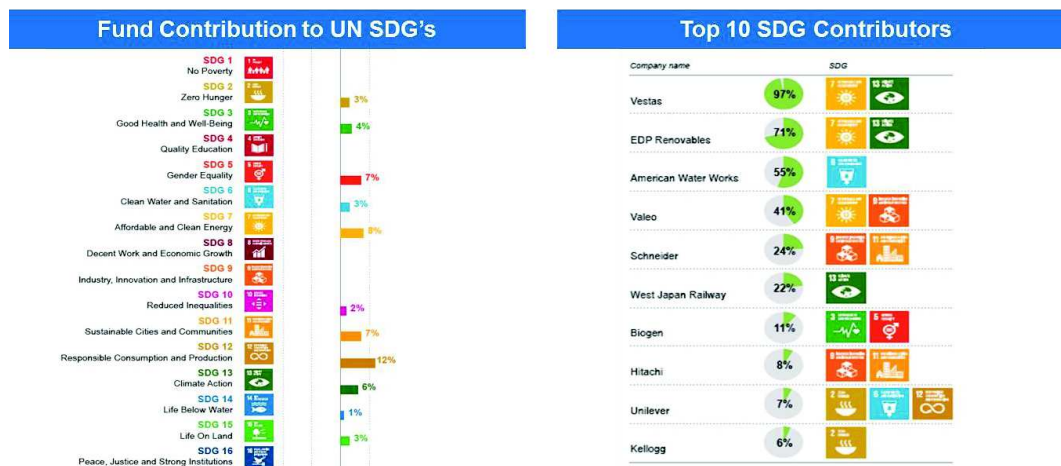
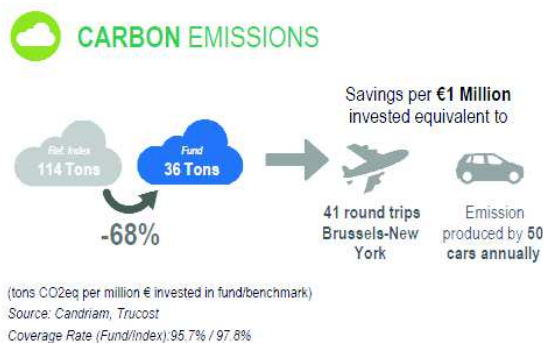


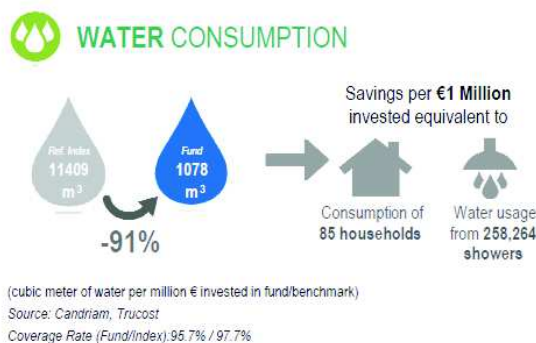
Image provided for illustrative purposes only.

- **Real Life Impacts --** We aim to go beyond transparency by providing investors with a better understanding of impact indicators. We seek to bring these indicators to life in a more comprehensive manner for investors by providing real life examples of their contribution, as illustrated below:



► **Emissions savings:** The “Saving per 1 million € invested” indicator is based on the difference in Carbon Emissions between the Fund and the Reference Index. It compares this difference to the equivalent emissions from both commercial flights and family cars. For commercial flights, it is expressed in the number of return-flights from Brussels to New York in economy class. For family cars, it is expressed in the number of cars based on 13 000 km per year by cars emitting 120g CO2 per km on average (Source: Eurostat).

Image provided for illustrative purposes only.



- ▶ **Water savings:** The “Saving per 1 million €invested” indicator is based on the difference in Water Consumption between the Fund and the Reference Index. It compares this difference to the equivalent consumption from both the average household and number of showers. For households, it assumes an average daily consumption of 144 litres per person with 2.3 person per household. For showers, it assumes an average consumption of 40 litres per shower.

This information will also be available by the end of 2020 for coproate Emerging Markets issuers.

6.3. What communication resources are used to provide investors with information about the SRI management of the fund(s)?

The documents and information on our SRI funds address the ESG quality of the portfolio via:

- the fund's investment strategy;
- the selection of the biggest securities in the portfolio, as described in the fund report.

Details of the securities in the portfolio are also available on our corporate website, in dedicated product sheets, in the “Search for a Fund” section;

All core SRI funds are described on the corporate website via the fund-search engine:

<https://www.candriam.com/en/professional/funds-search/#/sri=true>

The Stewardship report incorporating Engagement and Proxy Voting reviews can be viewed on Candriam's website:

<https://www.candriam.com/49be49/siteassets/medias/publications/brochure/commercial-brochures/sri-brochure/stewardship-report.pdf>

Details of votes casted can be viewed on our website at the following link:

<https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications/proxy-voting---candriams-votes-2019/>

Candriam's Corporate Social Responsibility Report, can be viewed at the following link:

<https://csr.candriam.com/>

For any request on research available to investors/savers or the breakdown of the securities in the portfolios, please contact Investor.support@candriam.com.

6.4. Does the fund management company publish the results of its voting and engagement policies?

Yes, the company publishes the results of its voting and engagement policies.

Please refer to question 6.3. for the links to our publications.

7. APPENDIX

1. ESG Sovereign Framework & UN Global Compact Principles Considerations

Candriam's framework is specifically structured towards identifying violations of the UNGC principles, and towards excluding countries that violate the 10 principles from the investment universe.

For instance, countries that are on Candriam's Oppressive Regimes list are automatically excluded from financing. Countries on the list are those that are in systemic breach of internationally recognised human rights, addressing **Principles 1 and 2**.

Countries are evaluated according to their scores on four equally-weighted domains, according to the four capitals approach - Human, Natural, and Social Capital, as well as Economic Capital, thus addressing the UNGC principles. Each of these domains contain subdomains as follows:

- **Human Capital (Addressing Principles 3, 4, and 5)** - Labour, Health, and Knowledge
- **Natural Capital (Addressing Principles 7, 8, and 9)** – Total Environmental Impact, Transportation Policy, Non-GHG emissions, Energy & Climate Change, Ecosystems & Biodiversity, Water consumption & Emissions, Raw Materials & Wastes, and Exposure to natural hazards & management of disasters
- **Social Capital (Addressing Principles 1, 2, 6, and 10)** - Democracy, Corruption & The Rule of Law, Governance, Fairness, and Peace
- **Economic Capital** – Indebtedness, Economic activity, Budget Deficit, Health of the Financial System, International Competitiveness & Balance of Payments, Economic Positioning, and Foreign Dependency

In addition to this, Candriam applies several exclusion filters, as follows:

- Freedom in the World Index, World Bank Control of Corruption, and World Bank Voice and Accountability – a country is required to achieve a minimum threshold for each of these metrics. Failing one or more of these thresholds results in the Social Capital score of a country being set at Zero, which severely impairs the overall score (up to 25% of the overall score), and results in a country being excluded from the investment universe in the vast majority of cases.
- Financial Action Task Force – any country on the “call to action” list automatically receives an overall score of Zero, and is thus not eligible for inclusion in the investment universe.
- Oppressive regimes list – any country that appears on Candriam's Oppressive Regimes list is automatically excluded from investment eligibility

2. Additional information – Carbon Footprint

tCO₂-eq: Carbon dioxide (CO₂) is the most common GHG emitted by human activities, in terms of the quantity released and the total impact on global warming. As a result the term “CO₂” is sometimes used as a shorthand expression for all green house gases. A portfolio's carbon footprint is measured in tonnes of carbon dioxide equivalent (tCO₂-eq) which allows to bundle the various greenhouse gas emissions in a single number. For any quantity and type of greenhouse gas, CO₂-eq signifies the amount of CO₂ which would have the equivalent global warming impact. Scope 1, 2 and 3: The international GHG Protocol classifies a company's GHG emissions into three 'scopes':

- Scope 1 emissions are direct emissions from owned or controlled sources
- Scope 2 emissions are indirect emissions from the generation of purchased energy
- Scope 3 emissions are all indirect emissions (not included in scope 2) that occur in the value chain of the reporting company, including both upstream and downstream emissions

All Carbon Footprint Metrics analysed in our reporting are based on both Scope 1 and Scope 2 data sourced from the specialist data-provider "Trucost". Good quality Scope 3 data currently does not exist because of the complexity to measure and control upstream and downstream value chain data. That also entails that so-called 'avoided emissions' are excluded from the Carbon Footprinting analytics.

Carbon Footprint Metrics: One can distinguish between four Carbon Footprint Metrics:

- (1) Total Carbon Emissions
- (2) (Normalized) Carbon Emissions
- (3) (Normalized) Carbon Intensity
- (4) Weighted Average Carbon Intensity (WACI)

(1) Total Carbon Emissions: measures the total GHG emissions of a portfolio in the most literal sense by summing all the GHG emissions of the underlying holdings, proportional to the share of ownership. The dependence of this measure to a portfolio's specific size makes this metric of limited usefulness for benchmarking and comparison purposes.

(2) (Normalized) Carbon Emissions: measures the asset weighted carbon emissions of a portfolio normalized per million \$ invested (expressed in tCO₂-eq / million \$ invested).

(3) (Normalized) Carbon Intensity: measures the asset weighted carbon emissions of a portfolio normalized per million \$ of revenue (expressed in tCO₂-eq / million \$ revenues). This metric provides an indication of the amount of GHG emitted by the holdings in a portfolio to generate 1 million \$ of revenue.

(4) The Weighted Average Carbon Intensity (WACI) is the sum product of the portfolio's holdings weights and Carbon Intensities, where holdings' Carbon Intensities are calculated as the company's total carbon emissions divided by the company's total revenues.

Disclaimer:

This document is provided for information purposes only, it does not constitute an offer to buy or sell financial instruments, nor does it represent an investment recommendation or confirm any kind of transaction, except where expressly agreed. Although Candriam selects carefully the data and sources within this document, errors or omissions cannot be excluded a priori. Candriam cannot be held liable for any direct or indirect losses as a result of the use of this document. The intellectual property rights of Candriam must be respected at all times, contents of this document may not be reproduced without prior written approval.

Warning: Past performances of a given financial instrument or index or an investment service, or simulations of past performances, or forecasts of future performances are not reliable indicators of future performances. Gross performances may be impacted by commissions, fees and other expenses. Performances expressed in a currency other than that of the investor's country of residence are subject to exchange rate fluctuations, with a negative or positive impact on gains. If the present document refers to a specific tax treatment, such information depends on the individual situation of each investor and may change.

The present document does not constitute investment research as defined by Article 36, paragraph 1 of the Commission delegated regulation (EU) 2017/565. Candriam stresses that this information has not been prepared in compliance with the legal provisions promoting independent investment research, and that it is not subject to any restriction prohibiting the execution of transactions prior to the dissemination of investment research.

Candriam consistently recommends investors to consult via our website www.candriam.com the key information document, prospectus, and all other relevant information prior to investing in one of our funds, including the net asset value ("NAV") of the funds. This information is available either in English or in local languages for each country where the fund's marketing is approved.

Specific information for Swiss investors: The appointed representative and paying agent in Switzerland is RBC Investors Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zürich branch, Bleicherweg 7, CH-8027 Zurich. The prospectus, the key investor information, the articles of association or as applicable the management rules as well as the annual and semi-annual reports, each in paper form, are made available free of charge at the representative and paying agent in Switzerland